

**DC Global Discovery**  
Richtlinienkonformes Sondervermögen

**Jahresbericht**  
31. Dezember 2010

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH**

in Kooperation mit

**Aramea Asset Management AG**

## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010 .....	3
Vermögensaufstellung zum 31.12.2010 .....	5
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers .....	16
Besteuerung der Wiederanlage .....	17
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG .....	19
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien.....	20

## Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010

Das Sondervermögen DC Global Discovery ist ein „Richtlinienkonformes Sondervermögen“ im Sinne des Investmentgesetzes (InvG). Dieser Bericht für den DC Global Discovery, der am 1. Oktober 2010 aufgelegt worden ist, umfasst die Berichterstattung für die ersten 3 Monate und kann auch als Rumpfgeschäftsjahr bezeichnet werden.

### Anlagestrategie/-ziel

Das Anlageziel des Sondervermögens DC Global Discovery ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Dieses Anlageziel soll vor allem durch die strategische Allokation unterschiedlicher Asset-Klassen wie z.B. von internationalen Aktien, verzinslichen Wertpapieren und anderen Anlageinstrumenten erreicht werden. Der Fonds sucht weltweit nach unterbewerteten Vermögenswerten und hat keine Anlagerestriktionen in Bezug auf bestimmte Regionen, Sektoren oder bei der Unternehmensgröße. Ergänzend wird eine taktische Assetallokation durchgeführt. Ziel dieser taktischen Assetallokation ist eine Reduzierung der Volatilität der täglichen Schwankungen des NAV um einer nachhaltigen Wertsteigerung Rechnung zutragen. Dazu können derivative Instrumente und Techniken zur Anwendung gelangen. Wenngleich das Sondervermögen durchaus wechselnde Anlageschwerpunkte im Zeitablauf aufweisen kann, ist in den vergangenen drei Monaten mehrheitlich in Aktien angelegt worden. Verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gehören auch zum Anlageuniversum. Eine zeitweilige Konzentration der Anlagepolitik auf einzelne Marktsegmente ist möglich.

### Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 262.877,28.

Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne aus Aktien, Derivaten und Renten (357.065,69 €)

Realisierte Verluste aus Aktien, Derivaten und Renten (94.188,41 €).

### Der Fonds bewegte sich im Berichtszeitraum in einem wechselnden Umfeld:

Im Rahmen der flexiblen Anlagepolitik wurde die differenzierte Entwicklung an den internationalen Aktien- und Rentenmärkten mit zielgerechten Investitionen begleitet.

Im zurückliegenden Quartal kam es weltweit an den Kapitalmärkten zu gegensätzlichen Entwicklungen. Angeregt durch Programme der Zentralbanken zum Aufkauf von Schuldverschreibungen und sich gleichzeitig verbessernden Konjunkturzahlen, konnten viele Aktienmärkte, wie z.B. Deutschland und USA, deutlich zulegen. Auf der anderen Seite standen viele Peripheriemärkte (Irland, Spanien, Portugal) aufgrund der wieder aufflammenden Schuldenkrise unter verstärktem Abgabedruck und gaben zum Teil stark nach, bevor die EZB mit Käufen von Staatsanleihen für gewisse Stabilisierung sorgte. Am Rentenmarkt kam es, nicht nur in den Peripheriestaaten, zu deutlich steigenden Zinsen. Im Gegensatz zum Frühjahr 2010 konnten deutsche Staatsanleihen dieses mal nicht von der Unsicherheit in diesen Ländern profitieren.

Zum Berichtsstichtag befinden sich keine Staatsanleihen im Portfolio. Die Rentenquote von 15,9 % setzt sich aus Unternehmensanleihen und Bankschuldverschreibungen zusammen. Unternehmensanleihen bleiben selektiv interessant, so ist ein Engagement in der Unternehmensanleihe von Constantin Medien mit einem Nominalzins von 9% eingegangen worden.

Die Unattraktivität von Rentenpapieren gegenüber Aktien hat das Fondsmanagement veranlasst zum Jahresende 2010 eine Aktienquote von 69,5% auszuweisen.

Im Aktiensegment werden Papiere bevorzugt, die möglichst unabhängig von dem allgemeinen Konjunkturtrend wachsen können. So zählt z.B. die PSI AG zu den Schwergewichten im Portfolio. Dieses Unternehmen ist interessant durch das Restrukturierungspotential und gleichzeitig treiben starke Wachstumsthemen wie Smart Grid, Metals&Mining und Infrastruktur die Unternehmensumsätze stark voran. PSI ist u.a. Marktführer im Bereich Software für Netzwerkmanagement für große Energieversorger und profitiert von den in den nächsten Jahren notwendigen Investitionen in Leitungsnetze und Smart Grids.

Neben strukturellen Wachstumswerten sucht der DC Global Discovery aber auch nach unterbewerteten Substanzwerten, die mittelfristig ein hohes Potenzial haben. So zahlte sich das Investment in DEWB bereits deutlich aus, denn eine Analyse zeigte bei den einzelnen Beteiligungsunternehmen einen deutlich höheren inneren Wert.

Zinsänderungs- sowie Spreadrisiken sind wegen der eher geringen Rentenquote eher zu vernachlässigen, weil auch hier eher unterbewertete Papiere ausgewählt worden sind. Die durchschnittliche Restlaufzeit aller im Fonds enthaltenen Rentenpapiere beläuft sich Ende Dezember 2010 auf 16 Jahre mit einem durchschnittlichen Kupon von 8,86%.

**Assetklassen (in % des Fondsvermögens)**

Stand 31.12.2010

Aktien	69,4
Renten	15,9
Barvermögen	14,7

**Währungen (in % des Fondsvermögens)**

Stand 31.12.2010

EUR	90,8
GBP	3,9
USD	3,7
CHF	1,6

**Wesentlichen Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum****(Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken)**

Im Berichtszeitraum konnte der DC Global Discovery eine Wertentwicklung (BVI-Methode) von +11,74 % erzielen.

Alle Positionen unterliegen Marktpreisrisiken. Allerdings wurde innerhalb des Sondervermögens im gesamten Berichtszeitraum neben einer breiten Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt.

Der potentielle Risikobetrag zum Berichtsstichtag für das Marktrisiko (VaR) betrug 11,32% vom Fondspreis. Das Marktpreisrisiko wird damit als angemessen eingestuft.

**Fremdwährungs-Risiko:**

Der weitaus überwiegend Teil des Sondervermögens ist in auf Euro lautende Papiere angelegt. Die Fremdwährungspapiere dienen nur zur Beimischung und machen insgesamt weniger als 10% des Fondsvermögens aus. Das daraus resultierende Risiko ist zu vernachlässigen.

**Liquiditätsrisiko:**

Aufgrund der Anlagestruktur des Sondervermögens DC Global Discovery wird das Liquiditätsrisiko als niedrig eingestuft.

**Adressenausfallrisiken:**

Das Durchschnittsrating der festverzinslichen Anlagen des Sondervermögens lag im vergangenen Berichtszeitraum bei BBB. Das Adressenausfallrisiko ist damit als hoch einzustufen.

**Operationelles Risiko:**

Das Management und die Verwaltung des Fonds sind im Rahmen unserer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit immer mit operationellen Risiken wie z.B. Prozess-, Systemrisiken, Mitarbeiter oder externen Risiken verbunden. Unser weitgreifendes interne Kontrollsystem (ex ante/ex post Grenzkontrollen, zusätzliche laufende Operational Risk Management/Kontrollen etc.) vermindern diese Risiken. Zusätzlich greifen unsere bewährten Abwicklungsstandards, langjährige Erfahrung unserer Mitarbeiter, umfangreiche Prozess- und Organisationsrichtlinien sowie ein detaillierter Notfallplan.

**Sonstige Hinweise:**

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Das Fondsmanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Hamburg, im März 2011

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Gerhard Lenschow, Dr. Jörg W. Stotz, Lothar Tuttas

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen DC-Global Discovery

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR 5.077.007,67  
Umlaufende Anteile: Stück 90.866

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien

Bundesrep. Deutschland	2.376	46,79
Frankreich	345	6,80
Großbritannien	252	4,96
Griechenland	130	2,56
Italien	114	2,25
USA	110	2,17
Schweiz	82	1,62
Irland	73	1,44
Luxemburg	48	0,95

### Renten

USA	395	7,77
Bundesrep. Deutschland	288	5,66
Großbritannien	80	1,58
Frankreich	48	0,95

Barvermögen	825	16,25
sonstige Vermögensgegenstände	31	0,61
sonstige Verbindlichkeiten	-120	-2,36
	<b>5.077</b>	<b>100,00</b>

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen DC-Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Verkäufe/		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Amplifon	IT0004056880		STK	20.000	20.000	0	EUR	3,800000	76.000,00	1,50
Analytik Jena	DE0005213508		STK	3.500	3.500	0	EUR	8,445000	29.557,50	0,58
Billfinger Berger	DE0005909006		STK	1.000	1.000	0	EUR	63,410000	63.410,00	1,25
Bull	FR0010266601		STK	40.000	40.000	0	EUR	3,410000	136.400,00	2,69
CGG Veritas	FR0000120164		STK	3.000	3.000	0	EUR	23,200000	69.600,00	1,37
CompuGROUP	DE0005437305		STK	15.000	19.000	4.000	EUR	11,100000	166.500,00	3,28
CRH	IE0001827041		STK	3.000	10.000	7.000	EUR	15,560000	46.680,00	0,92
Danone	FR0000120644		STK	1.200	1.200	0	EUR	48,235000	57.882,00	1,14
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet.	DE0008041005		STK	210.000	210.000	0	EUR	1,440000	302.400,00	5,96
Dialog Semiconductor	GB0059822006		STK	3.000	21.000	18.000	EUR	16,950000	50.850,00	1,00
Heracles General Cement	GRS073083008		STK	10.000	10.000	0	EUR	4,500000	45.000,00	0,89
Metka	GRS091103002		STK	9.000	9.000	0	EUR	9,490000	85.410,00	1,68
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	1.000	1.000	0	EUR	50,380000	50.380,00	0,99
Prismian	IT0004176001		STK	3.000	3.000	0	EUR	12,800000	38.400,00	0,76
PSI	DE000A0Z1JH9		STK	16.000	21.000	5.000	EUR	17,970000	287.520,00	5,66
SAF HOLLAND	LU0307018795		STK	8.000	8.000	0	EUR	6,049000	48.392,00	0,95
Siemens	DE0007236101		STK	1.000	1.000	0	EUR	94,750000	94.750,00	1,87
Singulus Technologies	DE0007238909		STK	46.000	50.000	4.000	EUR	4,563000	209.898,00	4,13
Süss MicroTec	DE0007226706		STK	15.000	25.000	10.000	EUR	9,100000	136.500,00	2,69
TOM TAILOR Holding	DE000A0STST2		STK	25.000	26.000	1.000	EUR	15,790000	394.750,00	7,78
Total "B"	FR0000120271		STK	1.500	1.500	0	EUR	40,540000	60.810,00	1,20
United Internet	DE0005089031		STK	14.000	14.000	0	EUR	12,165000	170.310,00	3,35
VERBIO	DE000A0JL9W6		STK	16.000	76.000	60.000	EUR	4,250000	68.000,00	1,34
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	1.000	2.400	1.400	EUR	130,000000	130.000,00	2,56
Gategroup Holding	CH0100185955		STK	2.000	4.000	2.000	CHF	51,100000	81.799,85	1,61
Avanti Communications Grp	GB00B1VCNQ84		STK	25.000	25.000	0	GBP	6,835000	200.882,18	3,96
SemiLEDs	US8166451059		STK	1.500	3.000	1.500	USD	28,840000	32.941,18	0,65
Softline	DE000A1CSBR6		STK	23.792	75.000	51.208	EUR	2,947000	70.115,02	1,38
Stentys	FR0010949404		STK	2.000	19.400	17.400	EUR	9,940000	19.880,00	0,39

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen DC-Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
6,445000000% Eurohypo Cap.Fund.Tr.1 FLR 03/13	XS0169058012		EUR	850	850	0	% 46,500000	395.250,00	7,78
5,000000000% Salamander Energy DL-CV Bonds 10/15	XS0497505957		USD	100	100	0	% 105,667000	80.462,21	1,58
9,000000000% Constantin Medien IHS 10/13/15	DE000A1EWS01		EUR	300	300	0	% 95,900000	287.700,00	5,66
8,081000000% Eurofins Scientific EO-FLR 07/14	FR0010474627		EUR	50	50	0	% 95,000000	47.500,00	0,94
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.035.929,94</b>	<b>79,49</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
CyBio	DE0005412308		STK	38.142	38.142	0	EUR 1,000000	38.142,00	0,75
KHD Humboldt Wedag Intl	DE0006578008		STK	20.000	20.000	0	EUR 6,800000	136.000,00	2,68
Nexus	DE0005220909		STK	6.220	6.220	0	EUR 4,470000	27.803,40	0,55
United Drug	IE0033024807		STK	12.000	12.000	0	EUR 2,130000	25.560,00	0,50
Cisco Systems	US17275R1023		STK	5.000	5.000	0	USD 20,250000	77.098,80	1,52
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>304.604,20</b>	<b>6,00</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.340.534,14</b>	<b>85,49</b>

**Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen DC-Global Discovery**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2010**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	-------------------------------------------------------	-----------------------	------------------------------------------	----------------------	------	--------------------	------------------------------

**Derivate**

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

**Aktienindex-Derivate**

Forderungen/Verbindlichkeiten

**Aktienindex-Terminkontrakte**

MDAX Futures 18.03.2011	DE000A0BRCY6	EUREX	STK	3				2.820,00	0,06
MDAX Futures 18.03.2011	DE000A0BRCY6	EUREX	STK	7				6.650,00	0,13
MDAX Futures 18.03.2011	DE000A0BRCY6	EUREX	STK	10				9.300,00	0,18
MDAX Futures 18.03.2011	DE000A0BRCY6	EUREX	STK	3				2.775,00	0,05
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>21.545,00</b>	<b>0,42</b>

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen DC-Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	824.831,85				824.831,85	16,25
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>824.831,85</b>	<b>16,25</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	9.505,81				9.505,81	0,19
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>9.505,81</b>	<b>0,19</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-78,69				-59,92	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-119.349,21			EUR	-119.349,21	-2,35
<b>Fondsvermögen</b>								<b>5.077.007,67</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>55,87</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>90.866</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>85,49</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,42</b>
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)</b>									
BRSP Bovespa Index					10,00	%			
DAX 30 Perf.					20,00	%			
DJ Euro Stoxx					10,00	%			
INDIA BSE 100					10,00	%			
Nasdaq 100					20,00	%			
Russia RTS Index					10,00	%			
Shanghai SE Comp.					10,00	%			
Stoxx Small					10,00	%			
<b>Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV</b>									
kleinster potentieller Risikobetrag					3,09	%			
größter potentieller Risikobetrag					13,24	%			
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					8,66	%			
<b>Fußnoten:</b>									
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile können geringfügige Differenzen entstanden sein.									
1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung									
Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen:					96,95	%			

## Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen DC-Global Discovery

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 23 InvRBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 24 InvRBV).

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2010

US-Dollar	USD	1,313250 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,249391 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,850623 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

EUREX	European Exchange
-------	-------------------

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen DC-Global Discovery

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	----------------------------------------------	-------------------	----------------------	---------------------

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Basler	DE0005102008	STK	8.000	8.000	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	560	560	
GRAMMER	DE0005895403	STK	15.500	15.500	
Frontline	BMG3682E1277	STK	6.000	6.000	
Petroleum Geo-Services	NO0010199151	STK	6.000	6.000	
Cirrus Logic	US1727551004	STK	4.000	4.000	
Qiagen	NL0000240000	STK	13.000	13.000	
Stada Arzneimittel	DE0007251803	STK	6.000	6.000	
Süd-Chemie	DE0007292005	STK	200	200	

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

Basiswerte: DAX Index, MDAX Index EUR 870,16

Verkaufte Kontrakte:

Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR) EUR 4.146,03

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):

Basiswert: Frontline USD 9,05

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices:**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR) EUR 109,98

Basiswert: Nasdaq-100 Index USD 18,45

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen DC-Global Discovery

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2010 bis 31. Dezember 2010

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	-17.607,67
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	-7.249,70
		<hr/>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>-24.857,37</b>
		<hr/>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.842,51
2. Verwaltungsvergütung		
a) fixe Verwaltungsvergütung	EUR	-13.976,49
b) performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-106.576,12
3. Depotbankvergütung	EUR	-435,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.331,00
		<hr/>
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-130.161,15</b>
		<hr/>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-155.018,52</b>
		<hr/> <hr/>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	357.065,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-94.188,41
		<hr/>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>262.877,28</b>
		<hr/>
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>107.858,76</b>
		<hr/> <hr/>

Gesamtkostenquote \*) 0,59

\*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen DC-Global Discovery

Entwicklung des Fondsvermögens

		<u>2010</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss (netto)		EUR 4.690.012,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 5.006.055,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -316.043,35	
		<hr/>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -59.960,70
3. Ordentlicher Nettoertrag		EUR -155.018,52
4. Realisierte Gewinne		EUR 357.065,69
5. Realisierte Verluste		EUR -94.188,41
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR 339.097,06
		<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 5.077.007,67</b>
		<hr/>

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen DC-Global Discovery

<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	107.858,76	1,19
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	107.858,76	1,19
<hr/>			
<b>Wiederanlage</b>	EUR	107.858,76	1,19
<hr/> <hr/>			

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen DC-Global Discovery

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert
Auflegung		EUR 50,00
2010	EUR 5.077.007,67	EUR 55,87

Hamburg, 25. Februar 2011

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens **DC - Global Discovery** für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis 31. Dezember 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 28. Februar 2011

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.10.2010 bis 31.12.2010

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2010

Name des Investmentvermögens: DC-Global Discovery

ISIN: DE000A0YJMG1

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup>	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup>
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	-	-	0,0000000
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	0,0000000	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c jj)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer <sup>5)</sup> i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten) <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000

## **Steuerlicher Anhang:**

<sup>1)</sup> Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

<sup>2)</sup> Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

<sup>3)</sup> n.a.

<sup>4)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

<sup>5)</sup> Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.

<sup>6)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger vor Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

# Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

**Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG  
nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen  
(nachfolgend: die Investmentvermögen)**

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 06.01.2011

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Sebastian Meinhardt  
Steuerberater

Olaf J. Mielke, MBA  
Steuerberater

## **Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien**

### **Kapitalanlagegesellschaft:**

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Postfach 60 09 45  
22209 Hamburg  
Hausanschrift:  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

### **Kunden-Servicecenter:**

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 61 42  
Internet: [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

### **Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

€ 10.500.000,-

### **Haftendes Eigenkapital:**

€ 7.756.559,63

(Stand: 31.12.2009)

### **Gesellschafter:**

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

### **Depotbank:**

Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg

### **Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

€ 20.500.000,-

### **Haftendes Eigenkapital:**

€ 187.797.000,-

(Stand: 31.12.2009)

### **Einzahlungen:**

Bayerische Hypo- und Vereinsbank, Hamburg

BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

### **Aufsichtsrat:**

Ulrich Leitermann (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Michael Petmecky (stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Aufsichtsrats-Mitglied der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Thomas Gollub,  
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg  
(zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,  
Direktor NRW.Bank, Düsseldorf

Dr. Thomas A. Lange,  
Sprecher des Vorstandes der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,  
Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Neufahrn

**Wirtschaftsprüfer:**

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

**Geschäftsführung:**

Nicholas Brinckmann

Gerhard Lenschow

(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Geschäftsführer der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Jörg W. Stotz

(zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas