



Aktiv Constant Profit Global

Gemischtes Sondervermögen

Jahresbericht

30. September 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Dr. Seibold Capital GmbH

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global für das Geschäftsjahr 01.10.2010 bis 30.09.2011	3
Vermögensaufstellung des Fonds per 30.09.2011	5
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers.....	17
Besteuerung der Wiederanlage per 30.09.2011	18
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG.....	20
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	22

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global für das Geschäftsjahr 01.10.2010 bis 30.09.2011

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement für den Aktiv Constant Profit Global ist an die Dr. Seibold Capital GmbH ausgelagert.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Aktiv Constant Profit Global verfolgt eine dynamisch orientierte Anlagepolitik. Hierzu wird eine mehrstufige Systematik bestehend aus Komponenten der Fundament- und Technische Analyse sowie Behavioral Finance

genutzt. Die Erzielung eines überdurchschnittlichen Kapitalgewinns steht im Mittelpunkt. Der Aktien- bzw. Aktienfondsanteil beträgt max. 100 % des Sondervermögens und kann bei entsprechender Risikoeinschätzung auch auf 0 % zurückgefahren werden. Als Anlageinstrumente stehen hierfür Exchange Traded Funds (börsengehandelte Indexfonds oder kurz ETFs genannt) im Vordergrund. Dies sind Investmentfonds, die an der Börse gehandelt werden und in der Regel als Indexfonds betrieben werden. Indexfonds haben das Ziel, die Wertentwicklung eines bestimmten Index wie z. B. des DAX oder des Euro Stoxx nachzubilden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

30.09.2011

31.07.2011

	30.09.2011		31.07.2011	
	Tageswert	% Anteil Fondsvermögen	Tageswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	3.083.105,10	61,55	5.839.959,69	96,59
Zertifikate	1.942.395,72	38,79		
Derivate	20.070,00	0,40		
Bankguthaben	57.067,34	1,14	262.465,30	4,34
Zins- und Dividendenansprüche	41,35	0,00	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-94.421,52	-1,88	-56.476,85	-0,93
Fondsvermögen	5.008.257,99	100,00	6.045.948,14	100,00

Der Berichtszeitraum zwischen 01.08.2011 und 30.09.2011 war an den internationalen Kapitalmärkten von ausgesprochen hoher Volatilität geprägt. Zielsetzung des Fondsmanagement war es also, das Portfolio nachhaltig vor größerem Verlustpotenzial zu bewahren. Wir gehen grundsätzlich für die nächsten Wochen an den Aktienmärkten von einer fortgesetzten Volatilität aus. Diese basiert vornehmlich auf hoher Nervosität an den Märkten. Je nach Marktphase beeinflussen entweder die Verschuldungskrise des EURO-Raumes, speziell Griechen-

land, oder die der U.S.A. mehr oder weniger die Schwankungsbreite an den Aktienmärkten. Die Rentenmärkte und auch Edelmetalle sollten aufgrund des gesteigerten Sicherheitsbedürfnisses weiterhin fest notieren. Wir werden grundsätzlich weiterhin vorsichtig agieren. Es gilt, kurzfristige Marktveränderungen innerhalb verkürzter Zyklen durch einen aktiven Depotmanagementansatz zu nutzen. Wir werden weiterhin den Schwerpunkt auf das Management von Markt- und Konjunkturrisiken legen.

Tätigkeitsbericht

Der Fonds war im Berichtszeitraum vornehmlich in die folgenden Bausteine investiert:

Stabilisierende Bausteine:

- EONIA-Geldmarkt-ETFs

Performancetreibende Bausteine:

- Investments in Aktienmärkte (long und short)
- Investments in Währungen (long und short)

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum regelmäßig den Marktverhältnissen angepasst. Das Marktrisiko wurde hier teilweise abgesichert oder die vorherrschende Volatilität genutzt.

Die performancetreibenden Bausteine waren grundsätzlich mit engen Sicherungs-Stopps versehen. Um Overnightrisiken zu vermeiden, wird jede Position bei den performancetreibenden Bausteinen abends geschlossen. Diese Stabilisierungs- und Sicherungsmaßnahmen während der hochvolatilen Seitwärtsbewegung hatten zur Folge, dass der Fonds im Berichtszeitraum eine negative Performance erzielte.

Wesentliche Risiken

- Adressausfallrisiken außerhalb der selektierten Investmentfonds werden in der Regel bewusst nicht eingegangen. Ausnahme bilden hier zur Erzielung von Rendite in Seitwärtsmärkten eingesetzte strukturierte Produkte (Zertifikate). Wir legen großen Wert darauf, dass die ausgegeben Zertifikate von sehr bonitätsstarken Emittenten stammen (Mindest-Rating Standard & Poor's: A).
- Währungsrisiken auf Zielinvestmentebene (z. B. Rohstoffe) haben wir konsequent abgesichert und die Absicherungsquote (Über- oder Untersicherung) regelmäßig überprüft und angepasst. Bei diesen Termingeschäften besteht, wie auch bei den Optionsgeschäften, die zur taktischen Steuerung der Aktienquote abgeschlossen werden, das Risiko des Kontrahentenausfalls (Gegenparteirisiko).

- Aktuell befinden sich keine Investments im Portfolio, die über keine tägliche Handelbarkeit/Kursfeststellung verfügen, die Fungibilität ist uns sehr wichtig.
- Das Portfolio unterliegt vornehmlich im Bereich der renditetreibenden Bausteine allgemeinen Kursänderungsrisiken. Diese sind jedoch durch enge Stopps vor unerwarteten Kurssprüngen weitgehend abgesichert. Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses setzten sich aus Verlusten in Finanzterminkontrakten und Effektengeschäften zusammen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses i.H.v. EUR -698.414,25 während der Berichtsperiode resultierten überwiegend aus Derivategeschäften sowie aus dem Verkauf von Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (Rumpfgeschäftsjahr vom 1. August 2011 bis 30. September 2011) betrug: -12,65%

Wichtiger Hinweis

Bei dem Sondervermögen wird im Zusammenhang mit der zum 31. Juli 2011 / 1. August 2011 auf die HANSAINVEST GmbH, Hamburg, anstehenden Übertragung der Verwaltung des Sondervermögens für die Zeiträume 1. Oktober 2010 bis 31. Juli 2011 und 1. August 2011 bis 30. September 2011 jeweils ein Rumpfgeschäftsjahr eingelegt.

Hinweis gem. §41 Abs. 5 InvG (Kosten und Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung werden keine Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens gezahlt. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Depotbank und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Vermögensaufstellung des Fonds per 30.09.2011

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	5.008.257,99	(6.045.948,14)	
Umlaufende Anteile:	Stück	71.605	(75.504)	
Vermögensaufteilung in TEUR / %				
Investmentanteile		2.840	56,70	(96,59)
Zertifikate		1.942	38,79	(0,00)
Derivate		20	0,40	(0,00)
Barvermögen		248	4,95	(4,34)
sonstige Vermögensgegenstände		72	1,43	(0,00)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme/ sonstige Verbindlichkeiten		-114	-2,27	(-0,93)
		5.008	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2011)

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Zertifikate										
Macquarie Struct.Prod.(Europe) R.DIZ 27.10.11 ESTX50 2122	DE000MQ2VW43		STK	26.600	26.600	0	EUR	17,690000	470.554,00	9,40
Commerzbank R.DIZ 27.10.11 ESTX 50 210	DE000CZ34PS7		STK	27.200	27.200	0	EUR	17,160000	466.752,00	9,32
UniCredit Bank HVB Rev.Disc.Z.06.10.11 ESTX	DE000HV5LRQ1		STK	23.000	23.000	0	EUR	22,000000	506.000,00	10,10
WestLB AG R.DISC.Z 06.10.11 ESTX 50	DE000WLZ4UC4		STK	228	228	0	EUR	2.188,990000	499.089,72	9,97
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.942.395,72	38,79	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	LU0378437684		ANT	6.318	6.318	7.590	EUR	102,911000	650.191,70	12,98
DB x-tr.II Eonia Tot. Ret. Index 1C	LU0290358497		ANT	4.664	15.875	15.276	EUR	139,393000	650.128,95	12,98
ETFlab Dt. Börse EUROGOV (R) Germany Money Mkt	DE000ETFL227		ANT	7.632	7.632	10.690	EUR	85,130000	649.712,16	12,97
iShares eb.rexx Money Market	DE000A0Q4RZ9		ANT	7.108	7.108	8.924	EUR	91,418000	649.799,14	12,97
Lyxor ETF Euro Cash FCP Actions au Porteur	FR0010510800		ANT	2.255	6.945	13.825	EUR	106,610000	240.405,55	4,80
Summe der Investmentanteile							EUR	2.840.237,50	56,70	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.782.633,22	95,49	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	5				3.400,00	0,07
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	1				1.310,00	0,03
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	2				3.220,00	0,06
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	1				1.510,00	0,03
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	2				2.020,00	0,04
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	1				1.210,00	0,02
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	1				-90,00	0,00
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	1				40,00	0,00
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	1				510,00	0,01
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	2				620,00	0,01
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	1				1.780,00	0,04
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	2				2.820,00	0,06
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	2				620,00	0,01
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	2				220,00	0,00
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	3				630,00	0,01
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	1				-90,00	0,00
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	2				220,00	0,00
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	2				120,00	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	20.070,00	0,40

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Bankguthaben und Geldmarktfonds										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:										
			GBP	189,85				218,67	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
			CHF	3.338,20				2.736,27	0,05	
			JPY	282.848,00				2.698,40	0,05	
Geldmarktfonds										
DSC SICAV - Geldmarkt Plus T	LU0551304008		ANT	2.510	0	0	EUR	96,760000	242.867,60	4,85
Summe der Bankguthaben und Geldmarktfonds							EUR	248.520,94	4,95	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	41,35				41,35	0,00	
Initial Margin			EUR	71.484,00				71.484,00	1,43	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	71.525,35	1,43	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
EUR - Kredite			EUR	-33.000,13				-33.000,13	-0,65	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-62.776,62				-46.058,70	-0,92	
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-79.058,83	-1,57	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert In EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-35.432,69			EUR	-35.432,69	-0,70
Fondsvermögen								5.008.257,99	100*
Anteilswert							EUR	69,94	
Umlaufende Anteile							STK	71.605	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									100,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,40

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko potential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 28b Abs. 3 DerivateV

MSCI WORLD INDX.	75,00 %
REX-INDEX TR	25,00 %

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,95 %
größter potentieller Risikobetrag	7,20 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	3,74 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,07
------------	------

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Verwaltungsvergütung, Veröffentlichungskosten

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ComStage ETF-Comm.EONIA Idx TR	0,1000% p.a.
DB x-tr.II Eonia Tot. Ret. Index 1C	0,1500% p.a.
ETFlab Dt. Börse EUROGOV (R) Germany Money Mkt	0,1200% p.a.
iShares eb.rexx Money Market	0,1200% p.a.
Lyxor ETF Euro Cash FCP Actions au Porteur	0,1500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 0,00 %

Wichtiger Hinweis für unsere Anleger:

Mit Wirkung zum 1. August 2011 ist das Verwaltungsrecht für dieses Sondervermögen von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg, übertragen worden.

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global

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 30.09.2011
US-Dollar	USD	1,362970 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,868185 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	104,820451 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,219981 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global

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					
Zertifikate					
Macquarie Struct.Prod.(Europe) DIZ 08.09.11 ESTX50 2460	DE000MQ2UNZ9	STK	22.900	22.900	
Macquarie Struct.Prod.(Europe) R.DIZ 08.09.11 ESTX50 2255	DE000MQ2BP79	STK	27.300	27.300	
Macquarie Struct.Prod.(Europe) R.DIZ 06.10.11 ESTX50 2300	DE000MQ4CTU1	STK	23.000	23.000	
Commerzbank DISC.Z 08.09.11 DJES50 2435	DE000CZ34NT0	STK	22.900	22.900	
Commerzbank R.DIZ 06.10.11 ESTX 50	DE000CZ34PP3	STK	22.000	22.000	
UniCredit Bank DIZ 09.09.2011 SX5E 2360	DE000HV5LQ99	STK	24.610	24.610	
West LB R.DIZ 2300 SX5E	DE000WLZ4MM0	STK	253	253	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
eb.rexx Government Ger5.5-10.5	DE0006289499	ANT	1.135	1.135	
iShares DAX	DE0005933931	ANT	19.830	19.830	
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	13.600	13.600	
Lyxor ETF DAX	LU0252633754	ANT	2.838	2.838	
iSh. eb.r.Governm. Ger.10.5+	DE000A0D8Q31	ANT	1.012	1.012	
db x-trackers DJ EURO ST.50 S. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	ANT	7.336	7.336	
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	LU0274211480	ANT	21.398	21.398	
db x-tr.DJ STOXX 600 Bks Short Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322249037	ANT	35.660	35.660	
ComStage ETF - DAX TR	LU0378438732	ANT	5.472	5.472	
CS ETF on EONIA	IE00B42SXC22	ANT	-	7.770	
ETFlab DAX Inhaber-Anteile	DE000ETFL011	ANT	3.777	3.777	
ETFlab DAX (R) (ausschüttend)	DE000ETFL060	ANT	27.135	27.135	
ETFLAB EURO STOXX 50 DAILY SHORT	DE000ETFL334	ANT	6.821	6.821	
AMUNDI ETF SHORT DAX 30	FR0010791178	ANT	14.256	14.256	
COMSTAGE ETF SHORTDAX TR I	LU0603940916	ANT	15.758	15.758	
Amundi ETF EONIA	FR0010718841	ANT	-	558	
COMSTAGE ETF DAX FR	LU0488317024	ANT	2.800	2.800	
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT A	FR0010916767	ANT	24.314	24.314	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
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, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			102.139,92
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			176.836,95

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. August 2011 bis 30. September 2011

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	45,20
2. Sonstige Erträge 1)	EUR	17.088,16
Summe der Erträge	EUR	17.133,36
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-611,08
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.355,12
3. Depotbankvergütung	EUR	-2.996,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.817,80
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-16.573,67
Summe der Aufwendungen	EUR	-30.354,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-13.221,00
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	387.816,60
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.086.230,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-698.414,25
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-711.635,25
Gesamtkostenquote *)		0,68 %
Transaktionskosten im Geschäftsjahr**)	EUR	17.003,31
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00 %

*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

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

1) im Wesentlichen Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind sowie Ertrag aus Schadensfall Soc Gen vom 23.08.2011. Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investimentrechtlich gefolgt worden.

2) Im Wesentlichen Gebühren der BaFin

Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Absatz 5 und 6 Investmentgesetz:

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.

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile "Zielfonds" hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global

Entwicklung des Fondsvermögens

2011

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	6.045.948,14
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-277.564,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	286.075,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-563.639,95	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.540,31
3. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-13.221,00
4. Realisierte Gewinne		EUR	387.816,60
5. Realisierte Verluste		EUR	-1.086.230,85
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	-50.030,48
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	5.008.257,99

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-711.635,25	-9,94
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-711.635,25	-9,94
Wiederanlage	EUR	-711.635,25	-9,94

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

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Aktiv Constant Profit Global

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am		Anteilwert
		Ende des Geschäftsjahres	
2009	EUR	34.013.408,50	EUR 107,99
2010	EUR	29.136.520,09	EUR 92,15
31.07.2011	EUR	6.045.948,14	EUR 80,07
30.09.2011	EUR	5.008.257,99	EUR 69,94

Hamburg, 29.November 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Aktiv Constant Profit Global für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. August 2011 bis 30. September 2011 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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.

Prüfungsurteil

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 9. Januar 2012

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage per 30.09.2011

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.08.2011 bis 30.09.2011

Steuerlicher Zufluss: 30.09.2011

Name des Investmentvermögens: Aktiv Constant Profit Global

ISIN: DE000A0M13T8

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0005017	0,0005017
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii)	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
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 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
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000

	cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5, soweit in 1 d aa) enthalten	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			
	aa)	der nach § 4 Abs. 2 und 3 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
	cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
	ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten) ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	ff)	in 1 f ee) enthalten und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
1 g)		Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)		die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 i)		nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 (in Nr. 2) enthalten)	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Steuerlicher Anhang:

¹⁾ 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.

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

³⁾ n.a.

⁴⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

⁵⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter 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 10. Januar 2012

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
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital: € 7.101.377,06
(Stand: 31.12.2010)

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,
Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,
Essen

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

Gesellschafter:

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

Depotbank:

State Street Bank GmbH, München
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 108.000.000,-
Haftendes Eigenkapital: € 1.327.300.000,-
(Stand: 31.12.2010)

Einzahlungen:

Bayerische Hypo- und Vereinsbank, Hamburg
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Gerhard Lenschow
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der
HANSAINVEST LUX S.A.)

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der
HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäfts-
führung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH,
der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der
SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas