



Active DSC Opportunity

Sonstiges Sondervermögen

Jahresbericht

31. Dezember 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

in Kooperation mit

Dr. Seibold Capital GmbH

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen Active DSC Opportunity für das Geschäftsjahr 01.01.2011 bis 31.12.2011 | 3 |
| Vermögensaufstellung des Fonds per 31.12.2011 | 5 |
| Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers..... | 20 |
| Besteuerung der Wiederanlage per 31.12.2011 | 21 |
| Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG | 23 |
| Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien | 25 |

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen Active DSC Opportunity für das Geschäftsjahr 01.01.2011 bis 31.12.2011

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Sondervermögen **Active DSC Opportunity** verfolgt eine aktive und auf Chancen orientierte Anlagepolitik. Die Erzielung eines möglichst hohen Wertzuwachses im Einklang mit einer kontinuierlichen Risikobetrachtung steht dabei im Vordergrund.

Das Sondervermögen verfolgte eine dynamisch orientierte Anlagepolitik. Hierzu wird eine mehrstufige Systematik bestehend aus Komponenten der Fundamentalen und Technischen Analyse sowie Behavioral Finance genutzt. Die Fundamentalanalyse versucht, auf Grundlage von betriebswirtschaftlichen Daten und dem ökonomischen Umfeld eines Unternehmens den fairen oder angemessenen Preis von Wertpapieren („innerer Wert“) zu ermitteln. Die technische Analyse dient dazu, durch Untersuchung von Börsenkursen und verschiedenen Kennzahlen Vorhersagen über den zukünftigen Kursverlauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzhandelsobjekten herzuleiten. Der Behavioral Finance-Ansatz beschäftigt sich mit irrationalen Verhalten auf Finanz- und Kapitalmärkten. Für das Sondervermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken, sonstige Anlageinstrumente, Edelmetalle, Unternehmensbeteiligungen sowie unverbriefte Darlehensforderungen erworben werden. Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände bezogen auf den Wert des Sondervermögens stellen sich im Überblick gemäß nachfolgender Tabelle dar:

| | |
|---|------------|
| Aktien | max. 100 % |
| Andere Wertpapiere (insbesondere Schuldverschreibungen, auch Zertifikate) | max. 100 % |
| Bankguthaben und Geldmarktinstrumente | max. 100 % |
| Aktienfonds | max. 100 % |
| Rentenfonds | max. 100 % |
| Geldmarktfonds | max. 100 % |
| Immobilienfonds | max. 100 % |
| Gemischte Sondervermögen | max. 100 % |
| Sonstige Sondervermögen | max. 30 % |
| Single-Hedgefonds | max. 30 % |
| Edelmetalle | max. 30 % |
| Unternehmensbeteiligungen | max. 20 % |
| Unverbriefte Darlehensforderungen | max. 30 % |

Das Marktrisikopotential beträgt maximal 200 %. Die Fondswährung lautet auf Euro.

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum investierte der Fonds innerhalb der vorgegebenen Anlagegrenzen in folgende Anlageinstrumente:

- Aktienindex-Futures + Aktienindex Optionen
- Currency- Futures
- Zertifikate
- Exchange Traded Funds
 - Geldmarktfonds
 - Commodity-Futures
 - Rentenindex-Futures
 - Devisentermingeschäfte

Veräußerungsergebnisse

Für den Berichtszeitraum betrug das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften der Anteilklassen des Active DSC Opportunity:

- für die T-Anteilklasse: € -3.643.306,57
- für die A-Anteilklasse: € -2,79

Die Anteilklasse A ist zum 14.01.2011 geschlossen worden.

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch Transaktionen im Bereich der Finanzterminkontrakte erzielt.

Risikoanalyse

Für den Berichtszeitraum weist der Fonds Active DSC Opportunity Class T eine Wertentwicklung von -47,01 % aus.

Die Volatilität des Sondervermögens betrug im Berichtsjahr 8,87 %.

Adressausfallrisiken:

Hinsichtlich eines Adressatenrisikos achtet das Fondsmangement bewusst auf eine breite Diversifizierung. Die Ausstellergrenze beträgt 60 %.

Marktpreisrisiken / Zinsänderungsrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Wertentwicklung und den Kursbewegungen der Wertpapiere. Es wurden in geringem Maße Zinsänderungsrisiken eingegangen durch den Erwerb von Staatspapieren.

Währungsrisiken:

Die aus dem USD und anderen Währungspositionen resultierenden Währungsrisiken wurden durch den Einsatz von Devisentermingeschäften weitestgehend neutralisiert.

Operationelle Risiken:

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den Active DSC Opportunity ist an die Dr. Seibold Capital GmbH ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensaufstellung des Fonds per 31.12.2011

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

| | | | | |
|--|---------------------------|---------------------|------------------------|------------|
| Fondsvermögen: | EUR | 7.439.816,75 | (18.436.710,69) | |
| Umlaufende Anteile: | Klasse A * : Stück | 0 | (1) | |
| | Klasse T: Stück | 158.878 | (208.620) | |
| Vermögensaufteilung in TEUR / % | | | | |
| Investmentanteile | | | | |
| Luxemburg | | 84 | 1,13 | (0,89) |
| Frankreich | | 0 | 0,00 | (0,89) |
| Geldmarktfonds | | 236 | 3,17 | (0,00) |
| Zertifikate | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | 7.096 | 95,38 | (117,20) |
| Großbritannien | | 0 | 0,00 | (0,00) |
| Derivate | | 186 | 2,50 | (1,88) |
| Barvermögen | | -133 | -1,79 | (2,52) |
| sonstige Vermögensgegenstände | | 0 | 0,00 | (0,02) |
| sonstige Verbindlichkeiten | | -29 | -0,39 | (-23,40) |
| | | 7.440 | 100,00 | |

* Die Anteilscheinklasse A wurde zum 14.01.2011 aufgelöst. Der Liquidationserlös betrug EUR 84,52.

(Angaben in Klammern per 31.12.2010)

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2011 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens | |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|--------------------------------------|--------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Zertifikate | | | | | | | | | | |
| Macquarie Rev.Disc.Z .27.01.12 ESTX50 2275 | DE000MQ4JVB2 | | STK | 181.000 | 181.000 | 0 | EUR | 21,230000 | 3.842.630,00 | 51,64 |
| RBS Rev.Disc.Z. 27.01.12 ESTX50 2275 | DE000RBS4WU0 | | STK | 153.200 | 153.200 | 0 | EUR | 21,235000 | 3.253.202,00 | 43,73 |
| Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile 2) | | | | | | | | | | |
| DB x-tr.II Eonia Tot. Ret. Index 1C | LU0290358497 | | ANT | 600 | 0 | 590 | EUR | 139,622000 | 83.773,20 | 1,13 |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | EUR | | 83.773,20 | 1,13 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | | 7.179.605,20 | 96,50 |

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2011 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Derivate | | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Optionsrechte | | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| Call Dow Jones Euro STOXX 50 2275 20.01.2012 | DE0009652396 | EUREX | STK | 71 | | | | 49.132,00 | 0,66 |
| Call Dow Jones Euro STOXX 50 2275 20.01.2012 | DE0009652396 | EUREX | STK | 100 | | | | 69.200,00 | 0,93 |
| Call Dow Jones Euro STOXX 50 2275 20.01.2012 | DE0009652396 | EUREX | STK | 145 | | | | 100.340,00 | 1,35 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 218.672,00 | 2,94 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisen-Terminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| Euro FX Futures 19.03.2012 | XC0009654648 | CME | STK | -45,000000 | | | | -24.833,67 | -0,33 |
| Euro FX Futures 19.03.2012 | XC0009654648 | CME | STK | -15,000000 | | | | -8.132,66 | -0,11 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | -32.966,33 | -0,44 |

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2011 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens | |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|--------------------------------------|------|
| Bankguthaben und Geldmarktfonds | | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | | |
| | | | GBP | 14.534,82 | | | | 17.357,12 | 0,23 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | | |
| | | | JPY | 780.011,00 | | | | 7.767,41 | 0,10 | |
| | | | CHF | 43.872,47 | | | | 36.020,74 | 0,49 | |
| | | | USD | 247.818,11 | | | | 191.944,88 | 2,58 | |
| | | | CAD | 5.449,83 | | | | 4.123,88 | 0,05 | |
| | | | AUD | 1.625,98 | | | | 1.269,76 | 0,02 | |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | 258.483,79 | 3,47 | |
| Geldmarktfonds | | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Geldmarktfonds 3) | | | | | | | | | | |
| DSC SICAV - Geldmarkt Plus T | LU0551304008 | X | ANT | 2.500 | 2.500 | 0 | EUR | 94,530000 | 236.325,00 | 3,18 |
| Summe der Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 236.325,00 | 3,18 | |

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2011 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 29,89 | | | | 29,89 | 0,00 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 29,89 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | | | |
| EUR - Kredite | | | EUR | -391.060,13 | | | | -391.060,13 | -5,26 |
| Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | EUR | -391.060,13 | -5,26 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -29.272,67 | | | EUR | -29.272,67 | -0,39 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 7.439.816,75 | 100* |
| Anteilswert | | | | | | | | | |
| Active DSC Opport. T | | | | | | | EUR | 46,83 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | | | |
| Active DSC Opport. T | | | | | | | STK | 158.878 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 96,50 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 2,50 |

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

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 28b Abs. 3 DerivateV

| | |
|------------------|---------|
| DJ Euro Stoxx 50 | 90,00 % |
| MSCI World Index | 10,00 % |

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

| | |
|--|---------|
| kleinster potentieller Risikobetrag | 0,73 % |
| größter potentieller Risikobetrag | 18,23 % |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag | 6,70 % |

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

Fußnoten

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

1) noch nicht abgeführte Betreuungsvergütung, Depotbankvergütung, Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Verwaltungsvergütung, jährliche Vertriebsvergütung gem. § 6 Nr.2 BVB

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DB x-tr.II Eonia Tot. Ret. Index 1C 0,1500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde-Geldmarktfonds beträgt:

DSC SICAV - Geldmarkt Plus T 0,2500%p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 2,10 %

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

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 30.12.2011 |
|-------------------------------|-----|---------------------------|
| US-Dollar | USD | 1,291090 = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,837398 = 1 Euro (EUR) |
| Australischer Dollar | AUD | 1,280543 = 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,321531 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 1,217978 = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY | 100,420980 = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-------|--------------------------------|
| CBOE | Chicago Board Options Exchange |
| EUREX | European Exchange |

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

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 | | | | | |
| Commerzbank DISC.Z 29.04.11 DJES50 2890 | DE000CK00D43 | STK | 52.500 | 52.500 | |
| DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 21.12.10 ESTX50 2835 | DE000DZ23XM5 | STK | - | 184.900 | |
| Macquarie Struct.Prod.(Europe) DIZ 25.03.11 ESTX50 2840 | DE000MQ2AHA6 | STK | - | 342.000 | |
| Macquarie Struct.Prod.DIZ 23.03.11 ESTX50 3045 | DE000MQ12PA9 | STK | 43.420 | 43.420 | |
| Macquarie Struct.Prod.DIZ 15.03.11 ESTX50 3045 | DE000MQ12GQ4 | STK | 166.000 | 166.000 | |
| Macquarie Struct.Prod.(Europe) DIZ 29.04.11 ESTX50 2840 | DE000MQ1KS27 | STK | 231.700 | 231.700 | |
| Macquarie Struct.Prod.(Europe) DIZ 27.05.11 ESTX50 2860 | DE000MQ2GEX2 | STK | 212.000 | 212.000 | |
| Macquarie Struct.Prod. DIZ 06/11 ESTX50 2995 | DE000MQ2SUP9 | STK | 203.000 | 203.000 | |
| Macquarie Struct.Prod.(Europe) DIZ 08.09.11 ESTX50 2460 | DE000MQ2UNZ9 | STK | 254.700 | 254.700 | |
| Macquarie Struct.Prod. DIZ 27.01.12 ESTX50 2175 | DE000MQ2BP04 | STK | 157.900 | 157.900 | |
| Macquarie Struct.Prod.(Europe) R.DIZ 08.09.11 ESTX50 2255 | DE000MQ2BP79 | STK | 304.900 | 304.900 | |
| Macquarie Struct.Prod.(Europe) R.DIZ 06.10.11 ESTX50 2300 | DE000MQ4CTU1 | STK | 248.700 | 248.700 | |
| Macquarie Struct.Prod.(Europe) R.DIZ 27.10.11 ESTX50 2122 | DE000MQ2VW43 | STK | 287.800 | 287.800 | |
| Macquarie Struct.Prod.(Europe) R.DIZ 23.12.11 ESTX50 2250 | DE000MQ4JG21 | STK | 206.700 | 206.700 | |
| Commerzbank DISC.Z 08.09.11 DJES50 2435 | DE000CZ34NT0 | STK | 174.800 | 174.800 | |
| LBBW Disc.Z. SX5E 2830 | DE000LB0D0V2 | STK | 125.200 | 125.200 | |
| LBBW Disc.Z. SX5E 2995 | DE000LB0FT10 | STK | 118.000 | 118.000 | |
| Commerzbank Cl.DIZ 29.06.11 ESTX50 2785 | DE000CK0ZF53 | STK | 105.000 | 105.000 | |
| Commerzbank CL.DIZ 16.03.11 ESTX50 3045 | DE000CM8G2E9 | STK | 86.000 | 86.000 | |
| Commerzbank CL.Discount Zertifikat 2011 ESTX50 2100 | DE000CK4Q3M6 | STK | 192.200 | 192.200 | |
| Commerzbank CL.DIZ 27.01.12 ESTX50 2175 | DE000CK4V1R2 | STK | 158.200 | 158.200 | |
| Commerzbank AG R.DIZ 30.08.11 ESTX 50 | DE000CK1W0P0 | STK | 153.500 | 153.500 | |
| Commerzbank R.DIZ 06.10.11 ESTX 50 | DE000CZ34PP3 | STK | 167.500 | 167.500 | |
| Commerzbank R.DIZ 27.10.11 ESTX 50 210 | DE000CZ34PS7 | STK | 223.300 | 223.300 | |
| Commerzbank R.DIZ 24.11.11 ESTX 50 | DE000CZ34PZ2 | STK | 177.700 | 177.700 | |
| Commerzbank R.DIZ 23.12.11 ESTX 50 | DE000CZ34QD7 | STK | 149.200 | 149.200 | |
| LBBW Disc. Zert. 29.06.2011 SX5E 2810 | DE000LB0FTE4 | STK | 145.500 | 145.500 | |
| Macquarie Struct.Prod.(Europe) DIZ 29.06.11 ESTX50 2777 | DE000MQ2U2U3 | STK | 182.000 | 182.000 | |
| RBS R.DISC.Z. 23.12.11 ESTX 50 2250 | DE000RBS3F83 | STK | 175.700 | 175.700 | |
| Landesbank Berlin DISC. Z 25.02.11 ESTX 50 | DE000LBB0CH2 | STK | - | 252.000 | |

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|--|-------------------|----------------------|---------------------|
| Investmentanteile | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| eb.rexx Government Ger5.5-10.5 | DE0006289499 | ANT | 2.308 | 2.308 | |
| DJ EURO STOXX 50 ex | DE0005933956 | ANT | 7.100 | 7.100 | |
| iShares DAX | DE0005933931 | ANT | 2.700 | 2.700 | |
| Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 | FR0007054358 | ANT | 1.700 | 1.700 | |
| iSh. eb.r.Governm. Ger.10.5+ | DE000A0D8Q31 | ANT | 3.114 | 3.114 | |
| iSh. DJ EURO STOXX Banks (DE) | DE0006289309 | ANT | 12.900 | 12.900 | |
| Lyxor ETF Euro Cash FCP Actions au Porteur | FR0010510800 | ANT | - | 1.560 | |
| db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C | LU0274211480 | ANT | 2.700 | 2.700 | |
| db x-tr.DJ STOXX 600 Bks Short Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0322249037 | ANT | 3.358 | 3.358 | |
| db x-t.II-S.IBOXX.Sov.EO.Total 1C | LU0321463258 | ANT | 1.300 | 1.300 | |
| ComStage ETF-DJ EURO ST.50 Sh. I | LU0392496856 | ANT | 5.711 | 5.711 | |
| Lyxor ETF DJ STOXX 600 BANKS | FR0010345371 | ANT | 10.700 | 10.700 | |
| db x-trackers Currency Carry ETF | LU0328474126 | ANT | 2.736 | 2.736 | |
| ETFlab DAX Inhaber-Anteile | DE000ETFL011 | ANT | 920 | 920 | |
| ETFLAB EURO STOXX 50 DAILY SHORT | DE000ETFL334 | ANT | 7.891 | 7.891 | |
| AMUNDI ETF SHORT EURO STOXX 50 DAILY | FR0010757781 | ANT | 8.491 | 8.491 | |
| AMUNDI ETF SHORT DAX 30 | FR0010791178 | ANT | 3.650 | 3.650 | |
| COMSTAGE ETF SHORTEXDAX TR I | LU0603940916 | ANT | 6.122 | 6.122 | |
| COMSTAGE ETF IBOXX EUR SOVEREIGNS GERMANY CAPPED 10* TR | LU0444607005 | ANT | 2.660 | 2.660 | |
| COMSTAGE ETF IBOXX EUR SOVEREIGNS GERMANY CAPPED 5-10 TR | LU0444606965 | ANT | 2.070 | 2.070 | |
| DB X-TRACKERS EMERGING MARKETS LIQUID EURO BOND IND (EUR) 1C | LU0321462953 | ANT | 578 | 578 | |
| LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT A | FR0010916767 | ANT | 3.224 | 3.224 | |
| AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND EUROMTS BROAD 5-7 (C) | FR0010823443 | ANT | 440 | 440 | |
| AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND EUROMTS BROAD 7-10 (C) | FR0010823450 | ANT | 1.360 | 1.360 | |
| AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND EUROMTS BROAD 10-15 (C) | FR0010823385 | ANT | 1.360 | 1.360 | |
| STOXX® EUROPE 600 OPTIMISED BANKS SOURCE ETF A | IE00B5MTWD60 | ANT | 3.100 | 3.100 | |

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

| 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 | | | | | |
| Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswerte: Sojabohnen, Mais, Weizen, Zucker, Gold Unze, Kupfer | | USD | | | 36.412,56 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR) | | EUR | | | 1.766.936,80 |
| Basiswert: S&P 500 Index | | USD | | | 30.286,26 |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR) | | EUR | | | 1.523.346,72 |
| Basiswert: S&P 500 Index | | USD | | | 1.126,46 |
| Rentenindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswert: Euro-Bund 8,5 - 10,5 J | | EUR | | | 7.444,50 |

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|------|--|-------------------|----------------------|---------------------|
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| USD | | CHF | | | 7.863,70 |
| CAD | | EUR | | | 17.600,00 |
| AUD | | USD | | | 15.490,25 |
| USD | | CAD | | | 15.697,28 |
| GBP | | JPY | | | 29.230,13 |
| AUD | | EUR | | | 25.278,82 |
| AUD | | CAD | | | 15.297,47 |
| GBP | | CHF | | | 20.466,08 |
| GBP | | CAD | | | 20.075,70 |
| AUD | | JPY | | | 15.297,47 |
| CAD | | CHF | | | 8.651,80 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| EUR | | JPY | | | 7.800,00 |
| AUD | | CHF | | | 8.251,22 |
| GBP | | JPY | | | 18.986,42 |
| EUR | | USD | | | 8.000,00 |
| CAD | | JPY | | | 4.956,96 |
| GBP | | CAD | | | 22.990,07 |
| CAD | | CHF | | | 7.648,96 |
| EUR | | CAD | | | 3.500,00 |
| EUR | | AUD | | | 22.800,00 |
| GBP | | USD | | | 7.913,08 |
| GBP | | CHF | | | 43.335,70 |
| USD | | JPY | | | 6.382,76 |
| GBP | | AUD | | | 24.188,99 |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices: | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR) | | EUR | | | 488,34 |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR) | | EUR | | | 371,85 |

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

| | | Active DSC Opportunity Class T | Active DSC Opportunity Class A * |
|--|------------|--------------------------------|----------------------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 799,66 | 0,00 |
| 2. Sonstige Erträge 1) | EUR | -2.387.457,61 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | -2.386.657,95 | 0,00 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -13.935,69 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -218.494,45 | -0,06 |
| 3. Depotbankvergütung | EUR | -9.972,88 | 0,00 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -17.343,14 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen 2) | EUR | -393.922,67 | -0,02 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -653.668,83 | -0,08 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | -3.040.326,78 | -0,08 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 7.825.133,44 | 1,14 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -11.468.440,01 | -3,93 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -3.643.306,57 | -2,79 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -6.683.633,35 | -2,87 |
| Gesamtkostenquote **) | | 5,36 % | 0,00 % |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt***) | EUR | 44.251,11 | |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | | 0,00 % | 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. Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

2) Im Wesentlichen Kosten für Depotgebühren, Vertriebsvergütung sowie Kosten für Marktrisikomessung

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 Aufwandserstattungen.

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

* Die Anteilscheinklasse A wurde zum 14.01.2011 aufgelöst. Der Liquidationserlös betrug EUR 84,52.

Anteilklasse A = Ausschüttung, Anteilklasse T = Thesaurierung

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

| Entwicklung des Fondsvermögens 2011 | | Active DSC Opportunity Class T | | Active DSC Opportunity Class A * | |
|--|-----|--------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 18.436.623,29 | EUR | 87,40 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | 0,00 | EUR | 0,00 |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | EUR | -3.431.442,26 | EUR | -84,52 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR | 4.510.781,84 | | EUR | 0,00 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR | -7.942.224,10 | | EUR | -84,52 |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | -257.430,89 | EUR | 0,00 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | -3.040.326,78 | EUR | -0,08 |
| 5. Realisierte Gewinne | | EUR | 7.825.133,44 | EUR | 1,14 |
| 6. Realisierte Verluste | | EUR | -11.468.440,01 | EUR | -3,93 |
| 7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | EUR | -624.300,04 | EUR | -0,01 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 7.439.816,75 | EUR | 0,00 |

* Die Anteilscheinklasse A wurde zum 14.01.2011 aufgelöst. Der Liquidationserlös betrug EUR 84,52.

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Berechnung der Wiederanlage

| | | insgesamt | je Anteil |
|-----------------------------------|------------|----------------------|---------------|
| Active DSC Opport. T | | | |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -6.683.633,35 | -42,07 |
| Für Wiederanlage verfügbar | EUR | -6.683.633,35 | -42,07 |
| Wiederanlage | EUR | -6.683.633,35 | -42,07 |
| Active DSC Opport. A * | | | |
| Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -2,87 | -2,87 |
| Für Wiederanlage verfügbar | EUR | -2,87 | -2,87 |
| Wiederanlage | EUR | -2,87 | -2,87 |

* Die Anteilscheinklasse A wurde zum 14.01.2011 aufgelöst. Der Liquidationserlös betrug EUR 84,52.

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

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Active DSC Opport. T

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert | |
|---------------|--|---------------|------------|--------|
| Auflegung | | | EUR | 100,00 |
| 2010 | EUR | 18.436.623,29 | EUR | 88,37 |
| 2011 | EUR | 7.439.816,75 | EUR | 46,83 |

Active DSC Opport. A *

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | Anteilwert | |
|---------------|---|-------|------------|--------|
| Auflegung | | | EUR | 100,00 |
| 2010 | EUR | 87,40 | EUR | 87,40 |
| 14.01.2011 | EUR | 84,52 | EUR | 84,52 |

*Die Anteilscheinklasse A wurde zum 14.01.2011 aufgelöst. Der Liquidationserlös betrug EUR 84,52.

Hamburg, 24. Februar 2012

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

(Zabel)

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 Active DSC Opportunity für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2010 bis 31. Dezember 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. 6 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 10. April 2012

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage per 31.12.2011

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.01.2011 bis 31.12.2011

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2011

Name des Investmentvermögens: Active DSC Opportunity T

ISIN: DE000A0YJL44

| § 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) | - | 0,0000000 | 0,0000000 |
| 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 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 Satz 1 Nr. 3 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 05. April 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:

HypoVereinsbank AG, Hamburg
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

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

Dirk Zabel