

**Aramea Absolute Return**  
Richtlinienkonformes Sondervermögen

**Halbjahresbericht**  
31. Januar 2011

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

in Kooperation mit

**Aramea Asset Management AG**

## Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011 .....	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien.....	10

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im Februar 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert  
Sie über die Entwicklung des Richtlinienkonformen Sondervermögens

Aramea Absolute Return

in der Zeit vom 1. August 2010 bis 31. Januar 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 0,80 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Januar darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com) veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2011

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	16.485.563,91	(15.520.616,77)
Umlaufende Anteile:	Stück	161.806	(152.184)

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Investmentanteile

Bundesrepublik Deutschland	10.491	63,64	( 65,86 )
Luxemburg	5.638	34,20	( 32,88 )
<b>Barvermögen</b>	378	2,29	( 1,47 )
<b>sonstige Verbindlichkeiten</b>	-21	-0,13	( -0,21 )
	<b>16.486</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KAG-eigene Investmentanteile 2)</b>										
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6		ANT	14.100	3.000	0	EUR	55,490000	782.409,00	4,75
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>										
db x-trackers Currency Returns 1C	LU0328474472		ANT	65.000	4.000	0	EUR	49,100000	3.191.500,00	19,36
Dow Jones-AIG Commodity Swap	DE000A0H0728		ANT	25.100	3.000	0	EUR	31,340000	786.634,00	4,77
eb.rexx Government Ger5.5-10.5	DE0006289499		ANT	13.190	0	0	EUR	121,430000	1.601.661,70	9,72
ETFlab Dt.Börse EUROGOV Ge.1-3	DE000ETFL185		ANT	22.800	0	0	EUR	92,830000	2.116.524,00	12,84
iSh. eb.r.Governm. Ger.1.5-2.5	DE0006289473		ANT	24.400	0	0	EUR	99,250000	2.421.700,00	14,69
iSh. eb.r.Governm. Ger.10.5+	DE000A0D8Q31		ANT	8.930	0	0	EUR	133,000000	1.187.690,00	7,20
iSh. eb.r.Governm. Ger.2.5-5.5	DE0006289481		ANT	14.500	0	0	EUR	109,950000	1.594.275,00	9,67
Lyxor ETF DAXplusR Protec.Put Nam. Ant.	LU0288030280		ANT	59.100	5.000	0	EUR	41,400000	2.446.740,00	14,84
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>16.129.133,70</b>	<b>97,84</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.129.133,70</b>	<b>97,84</b>	

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2011	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	377.757,83				377.757,83	2,29
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>377.757,83</b>	<b>2,29</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	53,36				53,36	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>53,36</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-21.380,98			EUR	-21.380,98	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>								<b>16.485.563,91</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>101,88</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>161.806</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>97,84</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

**Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return**

**Vermögensaufstellung zum 31.01.2011**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	------------------------------

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)**

Dax 30 Performance Index					20,00	%
REX Index TR					80,00	%

**Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV**

kleinster potentieller Risikobetrag					1,32	%
größter potentieller Risikobetrag					1,41	%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					1,36	%

**Fußnoten:**

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

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für KAG-eigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Balanced Convertible	1,0000% p.a.
-----------------------------	--------------

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

db x-trackers Currency Returns 1C	0,3000% p.a.
Dow Jones-AIG Commodity Swap	1,0000% p.a.
eb.rexx Government Ger5.5-10.5	0,1500% p.a.
ETFlab Dt.Börse EUROGOV Ge.1-3	0,1500% p.a.
iSh. eb.r.Governm. Ger.1.5-2.5	0,1500% p.a.
iSh. eb.r.Governm. Ger.10.5+	0,1500% p.a.
iSh. eb.r.Governm. Ger.2.5-5.5	0,1500% p.a.
Lyxor ETF DAXplusR Protec.Put Nam. Ant.	0,4000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 100,00 %

## Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

### 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).

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

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
---------------------	------	--	-------------------	----------------------	---------------------

---

Fehlanzeige

## **Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank 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,  
Vorsitzender 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.)

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