

**HI VB Global Trend**  
Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken

**Halbjahresbericht**  
28. Februar 2011

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

in Kooperation mit

**Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft**  
**m.b.H., Wien**  
(Portfoliomanagement)

## **Inhaltsverzeichnis**

Vermögensaufstellung zum 28.02.2011 .....	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien.....	9

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im März 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert  
Sie über die Entwicklung des Dach-Sondervermögens mit zusätzlichen Risiken

HI VB Global Trend

in der Zeit vom 1. September 2010 bis 28. Februar 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 3,41 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Februar 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 28.02.2011

Halbjahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	28.172.352,83	(20.080.772,28)
Umlaufende Anteile: Stück	246.957	(181.871)

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Gruppenfremde Sondervermögen

#### mit zusätzlichen Risiken

##### (Single-Hedgefonds)

Jersey	20.380	72,34	( 84,82 )
Irland	4.375	15,53	( 0,81 )
Bundesrepublik Deutschland	1.531	5,43	( 0,77 )
<b>Barvermögen</b>	1.267	4,50	( 9,77 )
<b>sonstige Vermögensgegenstände</b>	668	2,37	( 4,08 )
<b>sonstige Verbindlichkeiten</b>	-48	-0,17	( -0,25 )
	<u>28.172</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2010)

Halbjahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

Vermögensaufstellung zum 28.02.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>										
ALPHA STRATEGIEN Futures MH A	DE000A0J2V60		ANT	11.000,000000	9.750,000000	0,000000	EUR	139,200000	1.531.200,00	5,44
Lyxor/Altis Fund	GB00B03TCX07		ANT	11.509,816410	2.460,360850	0,000000	USD	357,550000	2.995.912,25	10,63
Lyxor/Aspect Diversified Fd	GB0031433559		ANT	10.880,386630	4.713,923750	0,000000	USD	175,570000	1.390.652,26	4,94
Lyxor/CFM Discus Fund	GB0033421180		ANT	14.921,638670	0,000000	2.389,143730	USD	200,750000	2.180.700,29	7,74
Lyxor/Graham Fund	GB0031601502		ANT	6.658,823370	1.980,825610	0,000000	USD	125,820000	609.917,49	2,16
Lyxor/QIM Fund	GB00B126XB49		ANT	18.374,396000	3.373,405300	8.577,647080	USD	165,170000	2.209.368,46	7,84
Lyxor/RQSI Managed Futures Fd Reg. Ptg Shares Class B	JE00B1LBTZ62		ANT	15.517,014780	3.932,672640	0,000000	USD	125,750000	1.420.496,20	5,04
Lyxor/TrT Enhanced Fund	GB0033221549		ANT	30.230,798140	9.661,930100	0,000000	USD	216,560000	4.765.975,07	16,92
Lyxor/Winton Cap.Mngmt Fd	GB0031421364		ANT	19.334,551260	6.383,682030	0,000000	USD	341,490000	4.806.578,03	17,06
MAN AHL Diversified	IE0000360275		ANT	61.409,000000	59.190,000000	0,000000	USD	97,860000	4.374.829,64	15,53
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>26.285.629,69</b>	<b>93,30</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>26.285.629,69</b>	<b>93,30</b>

Halbjahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

Vermögensaufstellung zum 28.02.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisen-Terminkontrakte</b>									
Euro FX Futures 14.03.2011	XC0009654648	CBOE	STK	5,000000				24.615,08	0,09
Euro FX Futures 14.03.2011	XC0009654648	CBOE	STK	196,000000				634.058,89	2,25
Euro FX Futures 14.03.2011	XC0009654648	CBOE	STK	3,000000				2.020,17	0,01
Euro FX Futures 14.03.2011	XC0009654648	CBOE	STK	4,000000				7.207,08	0,03
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>667.901,22</b>	<b>2,37</b>

Halbjahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

Vermögensaufstellung zum 28.02.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: CACEIS Bank Deutschland GmbH			EUR	389.176,68				389.176,68	1,38
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			USD	1.206.247,18				878.132,84	3,12
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.267.309,52</b>	<b>4,50</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-48.487,60			EUR	-48.487,60	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>								<b>28.172.352,83</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>114,08</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>246.957</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>93,30</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>2,37</b>

**Fußnoten:**

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

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühr, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ALPHA STRATEGIEN Futures MH A	4,0000% p.a.
Lyxor/Altis Fund	0,9500% p.a.
Lyxor/Aspect Diversified Fd	0,9500% p.a.
Lyxor/CFM Discus Fund	0,9500% p.a.
Lyxor/Graham Fund	0,9500% p.a.
Lyxor/QIM Fund	0,9500% p.a.
Lyxor/RQSI Managed Futures Fd Reg. Ptg Shares Class B	0,9500% p.a.
Lyxor/TrT Enhanced Fund	0,9500% p.a.
Lyxor/Winton Cap.Mngmt Fd	0,9500% p.a.
MAN AHL Diversified	3,0000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 0,00 %

## Halbjahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

### 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 25.02.2011

US-Dollar	USD	1,373650 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	-------------------------

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

Chicago (CBOE)	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
----------------	---

Halbjahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

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

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

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:**

CACEIS Bank Deutschland GmbH, München  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.113.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
EUR 182.019.000,-  
(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