

HI Varengold CTA Hedge

Dach-Sondervermögen
mit zusätzlichen Risiken

CTA

Halbjahresbericht

30. Juni 2011

HANSAINVEST 

Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg
[Kapitalanlagegesellschaft]
in Kooperation mit



Varengold

WERTPAPIERHANDELSBANK AG

Varengold Wertpapierhandelsbank AG, Hamburg
[Anlageberater]

Inhaltsverzeichnis

01

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	3
Vermögensaufstellung zum 30.06.2011	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank, Gremien	7

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im Juli 2011

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

HI Varengold CTA Hedge

in der Zeit vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 5,42 % in der A-Class sowie von - 5,80 % in der B-Class.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juni 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 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 30.06.2011 – Halbjahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI Varengold CTA Hedge

Fondsvermögen:	EUR	31.084.192,70	(44.100.381,69)
Umlaufende Anteile:	Klasse A: Stück	110.102	(181.113)
	Klasse B: Stück	159.619	(179.253)
Vermögensaufteilung in TEUR / %			
Gruppenfremde Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Single-Hedgefonds)			
Jersey		20.067	64,56 (71,05)
Bundesrep. Deutschland		10.281	33,07 (29,17)
Malta		0	0,00 (0,24)
Barvermögen / sonstige Vermögensgegenstände / sonstige Verbindlichkeiten / Derivate		736	2,37 (-0,45)
		31.084	100,00

(Angaben in Klammer per 31.12.2010)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile²										
Opal Managed Future Fund	DE000A1C1QK4		ANT	18.005,000000	0,000000	8.516,000000	EUR	106,950000	1.925.634,75	6,19
Rubin Managed Future Fund	DE000A1C1QL2		ANT	35.782,000000	0,000000	4.218,000000	EUR	80,460000	2.879.019,72	9,26
Saphir Managed Future Fund	DE000A1C1QJ6		ANT	30.334,000000	0,000000	8.035,000000	EUR	75,850000	2.300.833,90	7,40
Smaragd Management Futures Fund	DE000A1C2XD3		ANT	9.477,000000	9.477,000000	0,000000	EUR	118,450000	1.122.550,65	3,61
Var.I.AG TGV-Jade Man.Futur.Fd Inhaber-Anlageaktien	DE000A1C1QS7		ANT	31.436,000000	0,000000	8.425,000000	EUR	65,310000	2.053.085,16	6,60
Lyxor/Altis Fund	GB00B03TCX07		ANT	13.078,343370	0,000000	628,431200	USD	312,700000	2.847.512,86	9,16
Lyxor/Amplitude Fund	GB00B126X810		ANT	26.332,550760	0,000000	11.102,725290	USD	140,340000	2.573.116,68	8,28
Lyxor/Armajaro Commodities Fd	GB00B03VWX66		ANT	23.779,144770	0,000000	12.524,934060	USD	203,340000	3.366.697,74	10,84
Lyxor/Bridgewater Fund	GB00B02KKD01		ANT	25.351,427040	0,000000	12.111,172480	USD	183,330000	3.236.093,25	10,41
Lyxor/QIM Fund	GB00B126XB49		ANT	19.757,261920	0,000000	18.203,647070	USD	155,420000	2.138.054,34	6,88
Lyxor/TrT Enhanced Fund	GB0033221549		ANT	20.768,693170	0,000000	992,647900	USD	203,830000	2.947.557,95	9,48
Lyxor/Winton Cap.Mngmt Fd	GB0031421364		ANT	12.384,716810	875,092760	0,000000	USD	343,080000	2.958.465,84	9,52
Summe der Investmentanteile							EUR	30.348.622,84	97,63	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	30.348.622,84	97,63	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 29,36 Mio.		OTC ³						208.141,19	0,67
Summe der Devisen-Derivate							EUR	208.141,19	0,67

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: CACEIS Bank Deutschland GmbH			EUR	209.713,00				209.713,00	0,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen:			USD	540.000,00				375.992,20	1,21
Summe der Bankguthaben							EUR	585.705,20	1,88
Sonstige Verbindlichkeiten ¹			EUR	-58.276,53			EUR	-58.276,53	-0,18
Fondsvermögen								31.084.192,70	100*

Anteilwert									
HI Varengold Class A							EUR	116,95	
HI Varengold Class B							EUR	114,07	
Umlaufende Anteile									
HI Varengold Class A							STK	110.102	
HI Varengold Class B							STK	159.619	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,67

Fußnoten: ¹ noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Depotgebühr, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung

² Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Opal Managed Future Fund	2,0000% p.a.	Rubin Managed Future Fund	2,0000% p.a.	Saphir Managed Future Fund	2,0000% p.a.
Smaragd Managed Future Fund	2,0000% p.a.	Lyxor/Altis Fund	0,9500% p.a.	Lyxor/Amplitude Fund	0,9500% p.a.
Lyxor/Bridgewater Fund	0,9500% p.a.	Lyxor/MLM Macro Fund Class B	0,9500% p.a.	Lyxor/QIM Fund	0,9500% p.a.
Lyxor/TrT Enhanced Fund	0,9500% p.a.	Lyxor/Winton Cap.Mngmt Fd	0,9500% p.a.	NBCG SICAV-PALMERSTON Class B	0,5000% p.a.
Lyxor/Armajaro Commodities Fd	0,9500% p.a.	Var.I.AG TGV-Jade Man.Futur.Fd Inhaber-Anlageaktien			2,0000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 0,00 %

³ OTC = Over-the-Counter

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

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).“

Bei den Anteilpreisen der Zielfonds stützen wir uns auf Preisbestätigungen der Administratoren. Die Anteilpreise der Zielfonds werden von der Depotbank übermittelt.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.06.2011

US-Dollar USD 1,436200 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuidnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Lyxor/MLM Macro Fund Class B	JE00B1LBV501	ANT	-	14.472,47	
NBCG SICAV-PALMERSTON Class B	MT7000000303	ANT	-	12.011,83	
Innocap GLC Macro Class B	MT7000000238	ANT	12.011,83	12.011,83	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD		EUR			630.029,18

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien

HANSAINVEST

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

Kunden-Servicecenter:

Telefon: (040) 300 57 - 62 96 **Internet:** www.hansainvest.com
Telefax: (040) 300 57 - 61 42 **E-Mail:** service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: €10.500.000,-

Haftendes Eigenkapital: 7.101.377,06
(Stand: 31.12.2010)

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 161.226.000,-

(Stand 31.12.2010)

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