

Capricorn Global Multifund
Gemischtes Sondervermögen

Halbjahresbericht
31. Januar 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Capricorn Capital GmbH & Co KG

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

Capricorn Global Multifund

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 4,72 %.

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 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 Capricorn Global Multifund

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	8.527.802,21	(8.142.900,64)
Umlaufende Anteile:	Stück	87.625	(87.626)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien			
Canada	59	0,69	(0,48)
Investmentanteile			
Luxemburg	6.354	74,51	(74,29)
Frankreich	683	8,01	(8,29)
Bundesrepublik Deutschland	2	0,02	(3,08)
Irland	0	0,00	(1,01)
Barvermögen	1.446	16,96	(13,02)
sonstige Vermögensgegenstände	2	0,02	(0,10)
sonstige Verbindlichkeiten	-18	-0,21	(-0,28)
	8.528	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Capricorn Global Multifund

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
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Cameco	CA13321L1085		STK	2.000	0	0	CAD 39,960000	58.597,62	0,69
Zertifikate									
DB FUND LI. ZT 31.07.13 Reichmuth	DE000DB6XNX7		STK	8.000	0	0	EUR 0,210000	1.680,00	0,02
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	60.277,62	0,71
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 2)									
AC - RISK PARITY 12 FUND EUR A Inhaber-Anteile EUR A	LU0374107992		ANT	2.300	1.100	0	EUR 131,820000	303.186,00	3,56
AC - RISK PARITY 7 FUND EUR A	LU0326194015		ANT	3.000	0	1.100	EUR 118,310000	354.930,00	4,16
BGF - Global Allocation Fund C A2	LU0171283459		ANT	18.000	0	0	EUR 31,030000	558.540,00	6,55
Carmignac Patrimoine FCP Actions au Port.A(3 Déc.)	FR0010135103		ANT	100	0	0	EUR 5.147,170000	514.717,00	6,04
DB Platinum AIM Hedge Index	LU0515551710		ANT	3.800	3.800	0	EUR 107,190000	407.322,00	4,78
DB Platinum IV-QCM GDP Index	LU0446855669		ANT	2.600	2.600	0	EUR 114,950000	298.870,00	3,50
DB Platinum-dbX-Macro Tr. Ind.I2C	LU0412903824		ANT	70	0	0	EUR 9.759,670000	683.176,90	8,01
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109856		ANT	7.000	0	0	EUR 22,610000	158.270,00	1,86
db x-trackersMSCI TAIWAN T.I.E	LU0292109187		ANT	15.000	0	0	EUR 15,170000	227.550,00	2,67
Ethna-Aktiv E	LU0136412771		ANT	4.000	0	0	EUR 110,590000	442.360,00	5,19
Julius Baer Absolute Return Bond Fund B	LU0186678784		ANT	3.600	1.600	0	EUR 127,660000	459.576,00	5,39
Lyxor ETF Brazil [Ibovespa] Actions au Porteur A	FR0010408799		ANT	6.000	0	0	EUR 28,000000	168.000,00	1,97
Lyxor ETF LevDAX	LU0252634307		ANT	26.000	20.000	0	EUR 51,880000	1.348.880,00	15,81
RMF Umbrella-Man AHL Trend Bearer Shares A EUR	LU0424370004		ANT	7.000	0	0	EUR 103,300000	723.100,00	8,47
Schroder ISF Em.Mkts Dbt. Namensant. C	LU0177222394		ANT	13.000	6.400	0	EUR 29,830000	387.790,00	4,55
Summe der Investmentanteile							EUR	7.036.267,90	82,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.096.545,52	83,22

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Capricorn Global Multifund

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
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	1.445.743,15				1.445.743,15	16,96
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	89,96				89,96	0,00
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	277,92				277,92	0,00
Bank: BNY Mellon Asset Servicing GmbH			EUR	286,09				286,09	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	1.446.397,12	16,96
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	239,57				239,57	0,00
Sonstige Ansprüche			EUR	2.500,00				2.500,00	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.739,57	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-17.880,00			EUR	-17.880,00	-0,21
Fondsvermögen								8.527.802,21	100*)
Anteilwert							EUR	94,40	
Umlaufende Anteile							STK	87.625	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									83,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)									
GSCI Commodity TR Index					10,00	%			
MSCI World Index					60,00	%			
NASDAQ					30,00	%			
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV									
kleinster potentieller Risikobetrag					1,33	%			
größter potentieller Risikobetrag					3,23	%			
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					2,21	%			

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Capricorn Global Multifund

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

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AC - RISK PARITY 12 FUND EUR A Inhaber-Anteile EUR A	1,6000% p.a.
AC - RISK PARITY 7 FUND EUR A	1,6000% p.a.
BGF - Global Allocation Fund C A2	1,5000% p.a.
Carmignac Patrimoine FCP Actions au Port.A(3 Déc.)	1,5000% p.a.
DB Platinum AIM Hedge Index	0,5500% p.a.
DB Platinum IV-QCM GDP Index	0,0000% p.a.
DB Platinum-dbX-Macro Tr. Ind.12C	1,0000% p.a.
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,6000% p.a.
db x-trackersMSCI TAIWAN T.I.E	0,6500% p.a.
Ethna-Aktiv E	1,2000% p.a.
Julius Baer Absolute Return Bond Fund B	1,0000% p.a.
Lyxor ETF Brazil [Ibovespa] Actions au Porteur A	0,6500% p.a.
Lyxor ETF LevDAX	0,4000% p.a.
RMF Umbrella-Man AHL Trend Bearer Shares A EUR	3,0000% p.a.
Schroder ISF Em.Mkts Dbt. Namensant. C	0,9000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 100,00 %

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 28.01.2011

Kanadischer Dollar	CAD	1,363878 = 1 Euro (EUR)
--------------------	-----	-------------------------

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Capricorn Global Multifund

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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	-	15.000	
Enovara-S&P Div.Trends Ind. Fd. Reg. Sh. EO A	IE00B1CH3737	ANT	-	870	
ATHENA UI Inh. Ant.	DE000A0Q2SF3	ANT	-	500	
SEB Fund 1-SEB Asset Selection C	LU0256624742	ANT	-	35.000	
ML Inv.Sols-Bluetrend C	LU0394916216	ANT	-	5.000	
DA VINCI STRATEGIE UI FONDS	DE000A0RE964	ANT	-	3.900	
HSBC GIF-Global Macro	LU0298501601	ANT	-	850	
MLIS - York Event Driven C Acc. EUR	LU0438635764	ANT	-	900	

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
E-Mail: 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