

**LBB Special Situations Fund**  
Richtlinienkonformes Sondervermögen

**Halbjahresbericht**  
31. Januar 2011

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

in Kooperation mit

**Landesbank Berlin AG**

## Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011 .....	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien.....	11

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im Februar 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert  
Sie über die Entwicklung des Richtlinienkonformen Sondervermögens

LBB Special Situations Fund

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 9,26 %.

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 LBB Special Situations Fund

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	10.864.665,17	(10.958.440,47)
Umlaufende Anteile:	Stück	100.000	(110.200)

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien

Bundesrepublik Deutschland	3.448	31,74	( 23,34 )
Schweiz	3.079	28,33	( 27,47 )
Österreich	633	5,83	( 2,66 )
Luxemburg	161	1,48	( 0,00 )

### Genussscheine

Bundesrepublik Deutschland	1.015	9,34	( 8,88 )
----------------------------	-------	------	----------

### Barvermögen

	2.514	23,14	( 37,87 )
--	-------	-------	-----------

### sonstige Vermögensgegenstände

	64	0,59	( 0,01 )
--	----	------	----------

### sonstige Verbindlichkeiten

	-49	-0,45	( -0,23 )
--	-----	-------	-----------

	<u>10.865</u>	<u>100,00</u>	
--	---------------	---------------	--

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen LBB Special Situations Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2011	Käufe/ Verkäufe/		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
aleo solar	DE000A0JM634		STK	11.967	6.932	0	EUR	17,975000	215.106,83	1,98
DVB Bank	DE0008045501		STK	1.482	0	0	EUR	25,700000	38.087,40	0,35
elexis	DE0005085005		STK	18.070	0	0	EUR	13,505000	244.035,35	2,25
EnBW Energie Baden-Württemberg	DE0005220008		STK	10.800	10.800	0	EUR	41,205000	445.014,00	4,10
EVN	AT0000741053		STK	24.750	2.250	0	EUR	12,270000	303.682,50	2,80
GAG Immobilien	DE0005863534		STK	17.029	5.400	0	EUR	29,500000	502.355,50	4,62
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	9.000	0	0	EUR	48,130000	433.170,00	3,99
Logwin	LU0106198319		STK	119.091	119.091	0	EUR	1,356000	161.487,40	1,49
RWE VZ	DE0007037145		STK	1.470	0	0	EUR	50,270000	73.896,90	0,68
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	10.350	10.350	0	EUR	27,205000	281.571,75	2,59
STO	DE0007274136		STK	3.750	3.750	0	EUR	95,200000	357.000,00	3,29
Strabag	AT000000STR1		STK	15.400	15.400	0	EUR	21,400000	329.560,00	3,03
STRABAG	DE000A0Z23N2		STK	727	727	0	EUR	195,200000	141.910,40	1,31
Telegate	DE0005118806		STK	16.370	0	0	EUR	7,810000	127.849,70	1,18
Acino Holding	CH0021190902		STK	8.000	2.000	0	CHF	92,450000	571.494,80	5,25
BKW FMB Energie	CH0021607004		STK	13.569	0	0	CHF	75,950000	796.326,20	7,32
Elektr.-Ges.Laufenburg	CH0003288229		STK	788	0	0	CHF	682,000000	415.265,62	3,82
Implenia	CH0023868554		STK	9.824	0	0	CHF	31,900000	242.155,55	2,23
Romande Energie Holding	CH0025607331		STK	338	0	0	CHF	1.654,000000	431.983,93	3,98
Schaffner Holding	CH0009062099		STK	1.560	0	1.560	CHF	323,500000	389.954,80	3,59
Schulthess Group	CH0029926000		STK	6.822	0	0	CHF	44,000000	231.942,20	2,13
XING	DE000XNG8888		STK	14.450	0	0	EUR	40,600000	586.670,00	5,40
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>										
Dt. Pfandbriefbank Genußschein 96/11	DE0008042946			1.857	0	0	DEM	106,850000	1.014.507,65	9,34
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.335.028,48</b>	<b>76,72</b>	

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen LBB Special Situations Fund

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>Nichtnotierte Wertpapiere</b>									
<b>Andere Wertpapiere</b>									
EVN Anrechte	AT0000A0LHS4		STK	22.500	22.500	0	EUR 0,000000	0,00	0,00
<b>Summe der nichtnotierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.335.028,48</b>	<b>76,72</b>

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen LBB Special Situations Fund

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>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
CHF/EUR 2,10 Mio.		OTC						57.330,23	0,53
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>57.330,23</b>	<b>0,53</b>

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen LBB Special Situations Fund

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	2.011.213,70				2.011.213,70	18,52
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	348,53				348,53	0,00
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	500.050,00				500.050,00	4,60
Bank: Landesbank Berlin			EUR	2.087,58				2.087,58	0,02
Bank: BNY Mellon Asset Servicing GmbH			EUR	20,93				20,93	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.513.720,74</b>	<b>23,14</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	288,33				288,33	0,00
Dividendenansprüche			EUR	7.124,06				7.124,06	0,07
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>7.412,39</b>	<b>0,07</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-48.826,67			EUR	-48.826,67	-0,46
<b>Fondsvermögen</b>								<b>10.864.665,17</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>108,65</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>100.000</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									76,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,53
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)</b>									
XETRA MIDCAP INDEX					100,00				%
<b>Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV</b>									
kleinster potentieller Risikobetrag					2,49				%
größter potentieller Risikobetrag					2,97				%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					2,66				%
<b>Fußnoten:</b>									
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.									
1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung									
Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen:				0,00					%



## Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen LBB Special Situations Fund

### 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

Schweizer Franken	CHF	1,292615 = 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	DEM	1,955830 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen LBB Special Situations Fund

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Altana	DE0007600801	STK	-	34.000	
Galenica	CH0015536466	STK	-	585	
IVG Immobilien	DE0006205701	STK	-	38.000	
MorphoSys	DE0006632003	STK	-	10.700	

## **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