



## **SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI**

Gemischtes Sondervermögen

## **Halbjahresbericht**

31. März 2012

---

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

in Kooperation mit

**ERGIN Finanzberatung AG**

## Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung des Fonds per 31.03.2012 .....	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien .....	11

Hamburg, im April 2012

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des Gemischten Sondervermögens

### **SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI**

in der Zeit vom 1. Oktober 2011 bis 31. März 2012.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +1,43 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende März 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, Dr. Jörg W. Stotz, Lothar Tuttas, Dirk Zabel

## Vermögensaufstellung des Fonds per 31.03.2012

### Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI

#### Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	18.101.864,71	(23.650.324,66)		
Umlaufende Anteile:	Stück	1.907.177	(2.527.150)		
<b>Vermögensaufteilung in TEUR / %</b>					
<b>Investmentanteile</b>					
Inland		8.116	44,84	(	47,73 )
Ausland		9.464	52,28	(	51,72 )
Derivate		0	0,00	(	0,37 )
Barvermögen		544	3,00	(	0,34 )
sonstige Vermögensgegenstände		0	0,00	(	0,00 )
sonstige Verbindlichkeiten		-22	-0,12	(	-0,16 )
		18.102	100,00		

(Angaben in Klammern per 30.09.2011)

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Wölbern Global Shipping	LU0357841104		STK	5.000	0	0	EUR	0,010000	50,00	0,00
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>										
ABSOLUTE RETURN PLUS UI	DE000A0M80V3		ANT	1.800	0	0	EUR	111,520000	200.736,00	1,11
AC - RISK PARITY 12 FUND EUR A Inhaber-Anteile EUR A	LU0374107992		ANT	1.600	0	0	EUR	140,550000	224.880,00	1,24
Allianz Volatility Strategy - P - EUR	LU0417273223		ANT	190	0	0	EUR	1.135,970000	215.834,30	1,19
Amundi Funds Absolut Volatility Euro Equities IE (C)	LU0272941112		ANT	140	0	0	EUR	1.586,910000	222.167,40	1,23
Antecedo Independent Invest A	DE000A0RAD42		ANT	1.650	0	0	EUR	130,140000	214.731,00	1,19
Assenagon Credit Basis II I	LU0462885301		ANT	210	0	0	EUR	1.013,830000	212.904,30	1,18
BANTLEON OPPORTUNITIES S (IT)	LU0337413834		ANT	3.500	3.500	0	EUR	135,860000	475.510,00	2,63
BoFAML Invest - MLCX Commodity Alpha Fund EUR B-5 (Alpha 5)	IE00B56CHT24		ANT	3.100	3.100	0	EUR	115,920000	359.352,00	1,99
BSF European Diversified Eq. Abs.Ret.D2	LU0525202312		ANT	1.810	0	0	EUR	104,230000	188.656,30	1,04
DB Platinum V Hermes Abs Ret Cmdty I1C	LU0468535397		ANT	1.770	0	0	EUR	122,580000	216.966,60	1,20
DEXIA INDEX ARBITRAGE C (CAP)	FR0010016477		ANT	160	0	0	EUR	1.337,190000	213.950,40	1,18
Dexia Long Short Risk Arbitrage C (Cap)	FR0000991747		ANT	5	0	0	EUR	41.776,210000	208.881,05	1,15
Gartmore Sicav UK Absolute Return Fund Class I (H)	LU0490769915		ANT	39.550	0	0	EUR	5,262400	208.127,92	1,15
Invesco Balanced-Risk Alloc C	LU0432616810		ANT	17.250	0	0	EUR	14,000000	241.500,00	1,33
JB EF Absolute Ret Europe-EUR C	LU0529497777		ANT	1.900	0	0	EUR	111,170000	211.223,00	1,17
JB Multibd-Abs.Ret.Bd	LU0256049627		ANT	1.650	0	0	EUR	133,510000	220.291,50	1,22
JPM Income Opportunity Fund B (Acc) - EUR (Hedged)	LU0289470972		ANT	1.820	0	0	EUR	116,890000	212.739,80	1,18
LBBW Rohstoffe 2 LS	DE000A0X97E0		ANT	1.850	0	0	EUR	118,250000	218.762,50	1,21
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	GB0030932783		ANT	25.000	0	0	EUR	26,920100	673.002,50	3,72
M&G Inv.-Optimal Income Fund Cl. C	GB00B1VMD022		ANT	68.000	0	0	EUR	15,903200	1.081.417,60	5,96
Multi Structure Fund - Greiff Special Value I	LU0404916867		ANT	5.000	0	0	EUR	102,200000	511.000,00	2,82
Pictet Fds(LUX)-Ab.Ret.Gl.Div. I	LU0247079386		ANT	1.800	0	0	EUR	120,600000	217.080,00	1,20
Pictet Total Return Kosmos I EUR	LU0635020901		ANT	2.060	0	0	EUR	104,370000	215.002,20	1,19
PIMCO GIS-Unconstrained Bond Acc Inst EUR	IE00B4R5BP74		ANT	40.000	0	0	EUR	11,580000	463.200,00	2,55
Schroder ISF Em.Mkts Dbt. Namensant. C	LU0177222394		ANT	7.335	0	0	EUR	29,680000	217.702,80	1,20

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
SEB Fund 1-SEB Asset Selection C	LU0256624742		ANT	14.650	0	0	EUR	13,818300	202.438,10	1,12
sentix Fonds 1 I	DE000A1C2XG6		ANT	2.025	2.025	0	EUR	101,560000	205.659,00	1,14
STANDARD LIFE INV GLOBAL ABSOLUTE RETURN STRATEGIE	LU0548153799		ANT	20.500	20.500	0	EUR	11,030000	226.115,00	1,25
SWISS ALPHA SICAV - STRATEGY EUROPE INSTAL1 EUR	LU0457851144		ANT	190	0	0	EUR	1.125,490000	213.843,10	1,18
Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR-H1	LU0294221097		ANT	11.600	0	0	EUR	18,520000	214.832,00	1,19
Thread.Focus Inv-Credit Opps Nam.-Ant. Ins.Gross	GB00B3D8PZ13		ANT	190.000	0	0	EUR	1,164400	221.236,00	1,22
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	LU0570871706		ANT	10.300	0	0	EUR	20,560000	211.768,00	1,17
von der Heyft Kersten Accura AF1	LU0401461305		ANT	3.500	0	0	EUR	67,220000	235.270,00	1,30
Warburg Value Fund B	LU0208289271		ANT	3.000	0	0	EUR	191,590000	574.770,00	3,18
Vontobel-Emerging Markets B-USD	LU0040507039		ANT	700	700	0	USD	667,490000	351.842,26	1,94
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>10.303.392,63</b>	<b>56,92</b>
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>										
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 3)</b>										
AXA Immoselect	DE0009846451		ANT	22.325	0	0	EUR	50,880000	1.135.896,00	6,28
DEGI GLOBAL BUSINESS Inhaber-Anteile	DE000A0ETSR6		ANT	15.850	0	0	EUR	67,260000	1.066.071,00	5,89
Focus Nordic Cities A	DE000A0MY559		ANT	72.186	0	2.814	EUR	10,690000	771.668,34	4,26
KanAm grundinvest Fonds	DE0006791809		ANT	15.000	0	0	EUR	54,270000	814.050,00	4,50
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	12.000	0	0	EUR	54,500000	654.000,00	3,61
SEB-Immo Portfolio Target Return	DE0009802314		ANT	8.000	0	2.400	EUR	128,230000	1.025.840,00	5,67
TMW Immobilien Weltfonds	DE000A0DJ328		ANT	25.000	0	0	EUR	42,750000	1.068.750,00	5,90
UBS (D) 3 Kontinente Immo.	DE0009772681		ANT	74.600	0	0	EUR	9,920000	740.032,00	4,09
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen</b>							<b>EUR</b>		<b>7.276.307,34</b>	<b>40,20</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>17.579.749,97</b>	<b>97,12</b>

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	543.821,93				543.821,93	3,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	<b>543.821,93</b>	<b>3,00</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-21.707,19			EUR	-21.707,19	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>								<b>18.101.864,71</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilswert</b>							EUR	<b>9,491</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>1.907.177</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>97,12</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2012

#### Fußnoten

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ABSOLUTE RETURN PLUS UI	0,4000% p.a.
AC - RISK PARITY 12 FUND EUR A Inhaber-Anteile EUR A	1,6000% p.a.
Allianz Volatility Strategy - P - EUR	1,0000% p.a.
Amundi Funds Absolut Volatility Euro Equities IE (C)	0,5000% p.a.
Antecedo Independent Invest A	1,5000% p.a.
Assenagon Credit Basis II I	0,8000% p.a.
BANTLEON OPPORTUNITIES S (IT)	0,6000% p.a.
BoFAML Invest - MLCX Commodity Alpha Fund EUR B-5 (Alpha 5)	0,8500% p.a.
BSF European Diversified Eq. Abs.Ret.D2	1,0000% p.a.
DB Platinum V Hermes Abs Ret Cmdty I1C	1,2500% p.a.
DEXIA INDEX ARBITRAGE C (CAP)	0,7000% p.a.
Dexia Long Short Risk Arbitrage C (Cap)	1,5000% p.a.
Gartmore Sicav UK Absolute Return Fund Class I (H)	1,0000% p.a.
Invesco Balanced-Risk Alloc C	0,7500% p.a.
JB EF Absolute Ret Europe-EUR C	0,6000% p.a.
JB Multibd-Abs.Ret.Bd	0,7500% p.a.
JPM Income Opportunity Fund B (Acc) - EUR (Hedged)	0,6000% p.a.
LBBW Rohstoffe 2 LS	0,8000% p.a.
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	1,7500% p.a.
M&G Inv.-Optimal Income Fund Cl. C	0,1500% p.a.
Multi Structure Fund - Greiff Special Value I	1,5000% p.a.
Pictet Fds(LUX)-Ab.Ret.Gl.Div. I	0,7000% p.a.
Pictet Total Return Kosmos I EUR	1,0000% p.a.
PIMCO GIS-Unconstrained Bond Acc Inst EUR	0,9000% p.a.
Schroder ISF Em.Mkts Dbt. Namensant. C	0,9000% p.a.
SEB Fund 1-SEB Asset Selection C	1,1000% p.a.
sentix Fonds 1 I	0,6800% p.a.
STANDARD LIFE INV GLOBAL ABSOLUTE RETURN STRATEGIE	0,8500% p.a.
SWISS ALPHA SICAV - STRATEGY EUROPE INSTAL1 EUR	1,7000% p.a.
Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR-H1	1,0500% p.a.
Thread.Focus Invt-Credit Opps Nam.-Ant. Ins.Gross	1,0000% p.a.
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	0,7500% p.a.
von der Heyft Kersten Accura AF1	1,5000% p.a.
Warburg Value Fund B	1,2500% p.a.
Vontobel-Emerging Markets B-USD	1,6500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

AXA Immoselect	0,6000% p.a.
DEGI GLOBAL BUSINESS Inhaber-Anteile	0,5000% p.a.
Focus Nordic Cities A	0,6000% p.a.
KanAm grundinvest Fonds	1,5000% p.a.
SEB ImmoInvest	0,5000% p.a.
SEB-Immo Portfolio Target Return	0,9000% p.a.
TMW Immobilien Weltfonds	0,7500% p.a.
UBS (D) 3 Kontinente Immo.	0,7500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 100,00 %



## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI

### 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 31.03.2012
US-Dollar	USD	1,327990 = 1 Euro (EUR)

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI

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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KAG-eigene Investmentanteile</b>					
HANSAGold EUR-Klasse	DE000A0RHG75	ANT	-	5.000	
HANSAGold USD-Klasse	DE000A0NEKK1	ANT	2.500	2.500	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
BGF - World Gold Fund D2 EUR	LU0326423067	ANT	-	20.000	
Cap.Intl GI High Income Opp. Class X EURH	LU0463087519	ANT	-	38.000	
ETFJ-DJ EO STOXX 50 D.Sh.(2x) Bearer Shares	DE000A0X9AC4	ANT	-	10.500	
FLOSSBACH VON STORCH WANDELANLEIHEN EUROPA I	DE000A0MKQ73	ANT	-	6.000	
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	LU0228348941	ANT	-	13.000	
JB Multibd-Global Conver.Bd Fd Actions au Porteur C	LU0100838696	ANT	-	5.000	
SCHRODER ISF GLOBAL CONVERTIBLE BOND ACC EUR HEDGE	LU0352097942	ANT	-	5.000	
Schroder ISF Str.Bd. C	LU0201323960	ANT	-	6.800	
STAY-C Commodity Fund UI I	DE000A1CU8K8	ANT	-	15.000	
Vontobel-Emerging Markets Equ.	LU0218912235	ANT	-	2.100	
BGF - World Gold Fund Cl. A 2	LU0055631609	ANT	4.500	4.500	

## 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: € 7.101.377,06  
(Stand: 31.12.2010)

### 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

### Gesellschafter:

---

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für Handwerk,  
Handel und Gewerbe, Hamburg

### Depotbank:

---

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital: € 195.826.000,-  
(Stand: 31.12.2010)

### Einzahlungen:

---

HypoVereinsbank AG, Hamburg  
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

### Wirtschaftsprüfer:

---

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### Geschäftsführung:

---

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz  
(zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der  
HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäfts-  
führung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH,  
der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der  
SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas

Dirk Zabel