

# **HI VB Global Trend**

Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken

## **Halbjahresbericht**

28. Februar 2009

### **HANSAINVEST**

**Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH**

in Kooperation mit

**Österreichische Volksbanken-AG, Wien**

**(Portfoliomanagement)**

## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2008/2009 .....	3
Vermögensaufstellung zum 28.02.2009 .....	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien.....	10

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2008/2009

## Allgemeines Umfeld

Entsprechend den Fondsbestimmungen investiert der HI VB Global Trend ausschließlich in Fonds, die dem Segment *Managed Futures* zuordenbar sind. Der Fokus liegt hierbei auf Fonds, die schwerpunktmäßig Trendfolgestrategien verfolgen. Erfreulicherweise konnte der HI VB Global Trend seine positive Wertentwicklung auch im Berichtszeitraum fortsetzen. Konkret profitierten Trendfolgestrategien von den Turbulenzen an den Aktien- und Rohstoffmärkten, vor allem aber von weltweit steigenden Bondpreisen bzw. fallenden Renditen. Die bestehenden Trends erscheinen zwar bereits seit längerem gefährdet, ein nachhaltiger Trendbruch ist jedoch bislang ausgeblieben.

## Getätigte Transaktionen

Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio um einen neuen Fonds aufgestockt (Alpha Strategien Futures MH), während ein älteres Investment nicht mehr Teil der Allokation ist (Chesapeake Fund). Zudem wurden auf Grund der starken Performance einiger Zielfonds entsprechende Umschichtungen vorgenommen. Eine eventuelle Korrektur bei den Zielfonds sollte aus heutiger Sicht zur Aufstockung ausgewählter Fonds genutzt werden. Aktuell liegt die Zahl der Zielfonds bei 10. Zum Stichtag ist der HI VB Global Trend in folgenden Einzelfonds veranlagt:

- 1) Lyxor / Altis Fund Ltd
- 2) Lyxor / Aspect Diversified Fund Ltd
- 3) Lyxor / CFM Discus Fund Ltd
- 4) Lyxor / Graham Fund Ltd
- 5) Lyxor / QIM Fund Ltd
- 6) Lyxor / Rotella Fund Ltd
- 7) Lyxor / RQSI Fund Ltd
- 8) Lyxor / TrT Fund Ltd
- 9) Lyxor / Winton Fund Ltd
- 10) *Alpha Strategien Futures MH*

Die Auswahl sowie die Gewichtung der Zielfonds beruht hierbei sowohl auf quantitativer als auch qualitativer Analyse.

Per 28.02.2008 waren rund 90 Prozent des Fondsvermögens in Zielfonds investiert. Der Rest wurde als Cash-Bestand gehalten.

## Wertentwicklung

Der HI VB Global Trend verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg von über 13 Prozent und konnte erneut ein historisches Hoch markieren. Die einzelnen Zielfonds entwickelten sich hierbei auf US-Dollar-Basis sehr unterschiedlich.

Abgesehen von einer Ausnahme sind alle Fonds in US-Dollar denominiert. Das damit verbundene Währungsrisiko wird mittels Futures abgesichert. Die Zinsdifferenz zwischen Euro und USD wirkte weiterhin leicht positiv auf die Performance.

Hamburg, im März 2009

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung  
Nicholas Brinckmann, Gerhard Lenschow, Dr. Jörg W. Stotz, Lothar Tuttas

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

Halbjahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HV Global Trend

Fondsvermögen:	EUR	26.644.588,47	(23.619.938,86)
Umlaufende Anteile:	Stück	217.210	(218.678)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppenfremde Sondervermögen  
mit zusätzlichen Risiken  
(Single-Hedgefonds)

Jersey	23.614	88,62	( 81,72 )
Bundesrepublik Deutschland	201	0,75	( 0,00 )

Barvermögen/

sonstige Vermögensgegenstände/

sonstige Verbindlichkeiten / Derivate

	<u>2.830</u>	<u>10,62</u>	( 18,28 )
	<u><u>26.645</u></u>	<u><u>100,00</u></u>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2008)

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

Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Hedgefonds)</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>										
ALPHA STRATEGIEN Futures MH A	DE000A0J2V60		ANT	1.250,000000	1.250,000000	0,000000	EUR	160,440000	200.550,00	0,75
Lyxor/Altis Fund	GB00B03TCX07		ANT	5.045,604010	1.933,936720	4.481,429390	USD	362,220000	1.443.890,37	5,42
Lyxor/Aspect Diversified Fd	GB0031433559		ANT	15.280,851450	0,000000	3.014,227150	USD	184,450000	2.226.767,36	8,36
Lyxor/CFM Discus Fund	GB0033421180		ANT	17.310,782400	4.740,304040	0,000000	USD	221,540000	3.029.824,56	11,37
Lyxor/Graham Fund	GB0031601502		ANT	20.404,752470	0,000000	0,000000	USD	144,300000	2.326.195,95	8,73
Lyxor/QIM Fund	GB00B126XB49		ANT	23.578,637780	11.327,043030	4.721,116880	USD	166,010000	3.092.442,22	11,61
Lyxor/Rotella Fund Ptg Shares Class B	JE00B1YZRG23		ANT	28.658,791410	6.259,501020	4.619,791180	USD	113,670000	2.573.667,06	9,66
Lyxor/RQSI Managed Futures Fd Reg. Ptg Shares Class B	JE00B1LBTZ62		ANT	11.584,342140	0,000000	0,000000	USD	103,390000	946.233,99	3,55
Lyxor/TrT Enhanced Fund	GB0033221549		ANT	22.394,743310	0,000000	6.102,806170	USD	225,530000	3.990.240,22	14,98
Lyxor/Winton Cap.Mngmt Fd	GB0031421364		ANT	15.507,785650	0,000000	1.655,300270	USD	325,210000	3.984.394,33	14,95
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>23.814.206,06</b>	<b>89,38</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.814.206,06</b>	<b>89,38</b>	

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

Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2009	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 16.03.2009	XC0009654648	CBOE	STK	3				5.421,64	0,02
Euro FX Futures 16.03.2009	XC0009654648	CBOE	STK	1				-10.892,67	-0,05
Euro FX Futures 16.03.2009	XC0009654648	CBOE	STK	3				-14.576,22	-0,05
Euro FX Futures 16.03.2009	XC0009654648	CBOE	STK	2				-1.027,05	0,00
Euro FX Futures 16.03.2009	XC0009654648	CBOE	STK	202				-462.804,96	-1,74
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-483.879,26</b>	<b>-1,82</b>

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

Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	162.032,83				162.032,83	0,61
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			USD	4.043.726,39				3.194.702,30	11,99
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.356.735,13</b>	<b>12,60</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			EUR	-42.473,46			<b>EUR</b>	<b>-42.473,46</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>26.644.588,47</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>122,67</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>217.210</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>89,38</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>-1,82</b>

**Fußnoten:**

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

1) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ALPHA STRATEGIEN Futures MH A	0,0000% 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/Rotella Fund Ptg Shares Class B	0,7500% 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.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

**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:

Gruppenfremde Investmentanteile	per 24.02.2009
Alle anderen Vermögensgegenstände	per 27.02.2009

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)** per 27.02.2009

US-Dollar	USD	1,265760 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	-------------------------

**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 Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	--	-------------------	----------------------	---------------------

---

Fehlanzeige

## **Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien**

### **HANSAINVEST**

#### **Hanseatische Investment-GmbH**

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:

Telefon: (0 18 03) 33 01 10

Telefax: (0 18 03) 33 01 11

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:

€ 6.440.000,-

(Stand: 31.12.2007)

### **Gesellschafter:**

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund

IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

### **Depotbank:**

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, München

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 2.407.151.000,-

Haftendes Eigenkapital:

EUR 24.579.203.000,-

(Stand 31.12.2008)

### **Einzahlungen:**

HypoVereinsbank AG, Hamburg

BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

CONRAD HINRICH DONNER BANK AG, Hamburg

BLZ 200 303 00, Konto-Nr. 2075008

### **Aufsichtsrat:**

Ulrich Leitermann (Vorsitzender)

Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

(zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSA-NORD-LUX

Managementgesellschaft sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Udo Bandow (stellvertretender Vorsitzender),

Aufsichtsratsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg

(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft)

Peter Dreißig,

Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Thomas Janta,

Abteilungsleiter im Ministerium für Bauen und Verkehr des Landes Nordrhein-Westfalen

Michael Petmecky,  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

Dr. Henner Puppel,  
Aufsichtsratsmitglied der National-Bank AG, Essen

**Wirtschaftsprüfer:**

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft / Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

**Geschäftsführung:**

Nicholas Brinckmann

Gerhard Lenschow

(zugleich Verwaltungsratsmitglied der HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft  
sowie Geschäftsführer der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Jörg W. Stotz

(zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH  
und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas