

GLOBAL MARKETS TRENDS

Gemischtes Sondervermögen

Halbjahresbericht

31. Januar 2011

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Ehlers + Partner Finanzdienstleistungen GmbH

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 Gemischten Sondervermögens

Global Markets Trends

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 0,91 %.

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 Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS TRENDS

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	16.565.349,96	(15.652.036,88)
Umlaufende Anteile:	Stück	163.523	(155.911)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Investmentanteile

Inland	4.759	28,73	(58,62)
Ausland	9.788	59,09	(0,00)

Barvermögen 2.068 12,48 (42,47)

sonstige Vermögensgegenstände 0 0,00 (0,01)

sonstige Verbindlichkeiten -50 -0,30 (-1,10)

16.565 100,00

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS TRENDS

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				
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
Carlson Fd-DnB NOR Technology	LU0302296495		ANT	4.000	4.000	0	EUR	138,113500	552.454,00	3,33
ComStage Euro STOXX 50 Leveraged	LU0392496930		ANT	40.000	40.000	0	EUR	20,270000	810.800,00	4,89
DANSKE FUND EUROPE SMALL CAP CLASS A	LU0123485178		ANT	20.000	34.000	14.000	EUR	35,048000	700.960,00	4,23
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869		ANT	4.000	5.900	1.900	EUR	175,610000	702.440,00	4,24
DWS Türkei	LU0209404259		ANT	4.000	5.000	1.000	EUR	200,230000	800.920,00	4,83
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile	DE000A0J3UF6		ANT	10.000	15.000	5.000	EUR	70,060000	700.600,00	4,23
Lyxor ETF LevDAX	LU0252634307		ANT	20.000	335.000	315.000	EUR	51,880000	1.037.600,00	6,26
LYXOR ETF Lever. DJ EO St.50	FR0010468983		ANT	170.000	565.000	395.000	EUR	17,190000	2.922.300,00	17,65
NESTOR Australien Fonds	LU0147784119		ANT	1.000	2.500	1.500	EUR	410,230000	410.230,00	2,48
Premium Pearls One	LU0333856689		ANT	7.000	7.000	0	EUR	159,460000	1.116.220,00	6,74
Threedneedle PAN European Smaller Companies Fund 1	GB00B0PHJS66		ANT	625.000	1.025.000	400.000	EUR	1,268600	792.875,00	4,79
Carlson Fund - DnB NOR Navigator	LU0269355474		ANT	5.000	10.000	5.000	NOK	1.021,689900	643.953,81	3,89
Summe der Investmentanteile							EUR		11.191.352,81	67,56
Anteile an Immobilien-Sondervermögen										
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 3)										
DEGI INTERNATIONAL	DE0008007998		ANT	40.000	700	0	EUR	45,220000	1.808.800,00	10,92
DEGI EUROPA	DE0009807800		ANT	40.000	2.500	0	EUR	38,690000	1.547.600,00	9,34
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR		3.356.400,00	20,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR		14.547.752,81	87,82

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS TRENDS

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	2.066.712,32				2.066.712,32	12,48
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	659,35				659,35	0,00
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	764,82				764,82	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	2.068.136,49	12,48
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	100,80				100,80	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	100,80	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-50.640,14			EUR	-50.640,14	-0,30
Fondsvermögen								16.565.349,96	100*)
Anteilwert							EUR	101,30	
Umlaufende Anteile							STK	163.523	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									87,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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:

Carlson Fd-DnB NOR Technology	1,5000% p.a.
ComStage Euro STOXX 50 Leveraged	0,3400% p.a.
DANSKE FUND EUROPE SMALL CAP CLASS A	1,6000% p.a.
DWS Aktien Strategie Deutschland	1,4500% p.a.
DWS Türkei	0,5000% p.a.
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile	1,0000% p.a.
Lyxor ETF LevDAX	0,4000% p.a.
LYXOR ETF Lever. DJ EO St.50	0,4000% p.a.
NESTOR Australien Fonds	1,4000% p.a.
Premium Pearls One	0,4000% p.a.
Threedneedle PAN European Smaller Companies Fund 1	1,5000% p.a.
Carlson Fund - DnB NOR Navigator	1,7500% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

DEGI INTERNATIONAL	1,0000% p.a.
DEGI EUROPA	0,6500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 96,26 %

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

Norwegische Krone

NOK

7,932944 = 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS TRENDS

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.	Käufe/	Verkäufe/	Volumen in 1.000
		Anteile bzw.	Zugänge	Abgänge	
Whg. in 1.000					
Investmentanteile					
KAG-eigene Investmentanteile					
HANSAzins	DE0008479098	ANT	-	115.000	
HANSAgeldmarkt	DE0009766212	ANT	-	43.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShares DAX	DE0005933931	ANT	18.000	18.000	
Fidelity Funds SICAV-India Fo. Bearer	LU0197230542	ANT	23.700	23.700	
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	25.000	25.000	
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth	LU0229940001	ANT	25.000	25.000	
db x-trackers DJ EURO ST.50 S. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	ANT	45.000	45.000	
DWS Deutschland Inh.Ant.	DE0008490962	ANT	7.000	7.000	
DWS Osteuropa	LU0062756647	ANT	450	450	
Fr.Templ.Inv.Fds-India Fund Namens-Ant. A (acc.)	LU0231205187	ANT	30.200	30.200	
Hend.Horiz.Fd-China Fd A	LU0327786744	ANT	65.000	65.000	
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A	LU0318933057	ANT	55.000	55.000	
Carmignac Portf.-Emerg. Disc.	LU0336083810	ANT	285	285	
ETFX-DAX 2x Long Fund	DE000A0X8994	ANT	24.000	24.000	
ETFX-DJ EO STOXX 50 Lev.(2x)	DE000A0X9AB6	ANT	15.000	15.000	
Earth Gold Fund UI	DE000A0Q2SD8	ANT	10.500	10.500	
NESTOR Fernost Fonds Inhaber-Anteile B	LU0054738967	ANT	4.500	4.500	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap C	LU0124167924	ANT	1.530	1.530	
HSBC GIF - Turkey A	LU0213961682	ANT	22.870	22.870	

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS TRENDS

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
LINGOHR-ASIEN-SYST.-LBB-INVEST	DE0008479387	ANT	4.400	4.400	
UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany	DE0009751651	ANT	1.200	1.200	
Allianz RCM Indonesia A EUR	LU0348744680	ANT	2.280	2.280	
JPMorgan-JF ASEAN Equity A	LU0441852612	ANT	41.530	41.530	
Allianz RCM Thailand -A- EUR	LU0348798009	ANT	5.000	5.000	
Templeton Asian Smaller Companies Fund A(acc.) USD	LU0390135332	ANT	23.000	23.000	
JB Multipartner-Gold Equity Fund (USD) B	LU0175576296	ANT	1.740	1.740	
Skandia Swedish Growth Fund	IE0031388014	ANT	265.000	265.000	
Nordea 1-Swedish Equity BP-EUR	LU0173784066	ANT	22.100	22.100	
Danske Fund Sweden	LU0074604223	ANT	11.400	11.400	

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