

GlobalTrends dynamik
Gemischtes Sondervermögen

Halbjahresbericht
30. September 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

WALTER INVEST GmbH Fonds-Vermögensverwaltung

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Vermögensaufstellung zum 30.09.2011 | 4 |
| Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien | 12 |

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im Oktober 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert
Sie über die Entwicklung des Gemischten Sondervermögens

GlobalTrends dynamik

in der Zeit vom 1. April 2011 bis 30. September 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von – 13,93 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende September 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 30.09.2011

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends dynamik

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

| | | | |
|---------------------|-------|--------------|----------------|
| Fondsvermögen: | EUR | 3.993.902,41 | (5.345.338,88) |
| Umlaufende Anteile: | Stück | 142.708 | (158.699) |

Vermögensaufteilung in TEUR / %

| | | | |
|---------------------------------|--------------|---------------|-----------|
| Verzinsliche Wertpapiere | 108 | 2,70 | (3,80) |
| Aktien | 84 | 2,10 | (7,33) |
| Gruppenfremde Investmentanteile | 2.787 | 69,78 | (64,66) |
| Investmentanteile KAGegen | 469 | 11,74 | (0,00) |
| Zertifikate | 131 | 3,28 | (2,45) |
| Barvermögen | 420 | 10,52 | (21,92) |
| sonstige Vermögensgegenstände | 4 | 0,10 | (0,14) |
| sonstige Verbindlichkeiten | -9 | -0,23 | (-0,30) |
| | <u>3.994</u> | <u>100,00</u> | |

(Angaben in Klammern per 31.03.2011)

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends dynamik

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. | Bestand | Käufe/ | Verkäufe/ | Kurs | Kurswert | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|-------------------------------|---------|--------------------------------|-----------|----------------|-------------------|------------------------------|
| | | | Anteile bzw. Whg. in 1.000 | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Aurora Oil & Gas | AU000000AUT1 | | STK | 51.449 | 0 | 0 | AUD 2,260000 | 84.149,74 | 2,11 |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| DB ETC PLC ETC Z 15.06.60 Gold | DE000A1EK0G3 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 | EUR 130,880000 | 130.880,00 | 3,28 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 215.029,74 | 5,39 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 7,500000000% Ex Oriente Lux AG 7,5% EOL AG IHS 10/1.09.2012 | DE000A1EL718 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % 54,170000 | 108.340,00 | 2,71 |
| Summe der nichtnotierten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 108.340,00 | 2,71 |
| Investmentanteile | | | | | | | | | |
| KAG-eigene Investmentanteile 2) | | | | | | | | | |
| HANSAgold Inh.Ant. EUR-Klasse | DE000A0RHG75 | | ANT | 3.660 | 3.660 | 0 | EUR 77,730000 | 284.491,80 | 7,12 |
| HANSAwerte | DE000A0RHG59 | | ANT | 4.930 | 4.930 | 0 | USD 51,200000 | 185.195,57 | 4,64 |
| Gruppenfremde Investmentanteile 3) | | | | | | | | | |
| AC - Risk Parity 12 Fund EUR B | LU0430218775 | | ANT | 1.550 | 1.550 | 0 | EUR 131,820000 | 204.321,00 | 5,12 |
| Allianz RCM Global Agricultural Trends | LU0342688198 | | ANT | 1.300 | 0 | 0 | EUR 103,020000 | 133.926,00 | 3,35 |
| BGFEuropean Absolute Return Fund A4 (EUR) | LU0414668557 | | ANT | 1.940 | 1.940 | 0 | EUR 110,040000 | 213.477,60 | 5,35 |
| db x-tr.DJ STOXX 600 Bks Short Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0322249037 | | ANT | 3.688 | 3.688 | 0 | EUR 42,190000 | 155.596,72 | 3,90 |

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends dynamik

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. | Bestand | Käufe/ | Verkäufe/ | Kurs | Kurswert | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|-------------------------------|---------|--------------------------------|-----------|------------------------------|---------------------|------------------------------|
| | | | Anteile bzw. Whg. in 1.000 | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge | | | |
| Invesco Balanced Risk Allocation A Acc. EUR | LU0432616737 | | ANT | 22.600 | 22.600 | 0 | EUR 12,660000 | 286.116,00 | 7,16 |
| M&G Inv.(1)-M&G Global Basics | GB0030932676 | | ANT | 9.700 | 0 | 0 | EUR 21,319600 | 206.800,12 | 5,17 |
| M&G Japan Smaller Companies Fund Euro A | GB0030939119 | | ANT | 21.260 | 6.260 | 0 | EUR 11,356300 | 241.434,94 | 6,05 |
| Peccata Global | DE000A1CXUS4 | | ANT | 1.500 | 1.500 | 0 | EUR 80,460000 2.222,89000 | 120.690,00 | 3,02 |
| Value Holdings Capital Partners Fund | LI0013873901 | | ANT | 142 | 0 | 0 | EUR 0 | 315.650,38 | 7,90 |
| THREADNEEDLE AMERICAN SM COMP RET | GB0002769643 | | ANT | 102.350 | 0 | 0 | USD 1,790600 13.937,0200 | 134.462,17 | 3,37 |
| DWS Institutional - Money Plus | LU0099730524 | | ANT | 28 | 28 | 0 | EUR 00 | 390.236,56 | 9,77 |
| Metzler Geldmarkt | DE0009761684 | | ANT | 5.685 | 5.685 | 0 | EUR 67,450000 | 383.453,25 | 9,60 |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | EUR | 3.255.852,11 | 81,52 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 3.579.221,85 | 89,62 |

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends dynamik

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2011 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|--|-----------------------|--|----------------------|------|---------------------|------------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Depotbank: UBS Deutschland AG | | | EUR | 420.089,06 | | | | 420.089,06 | 10,52 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | EUR | | 420.089,06 | 10,52 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 268,88 | | | | 268,88 | 0,01 |
| Forderungen aus Investmentfonds | | | EUR | 3.270,45 | | | | 3.270,45 | 0,08 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | | 3.539,33 | 0,09 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -8.947,83 | | EUR | | -8.947,83 | -0,23 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 3.993.902,41 | 100* |
| Anteilwert | | | | | | EUR | | 27,99 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | | 142.708 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 89,62 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 0,00 |

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends dynamik
Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Fußnoten:

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

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

2) Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

| | |
|-------------------------------|--------------|
| HANSAGold Inh.Ant. EUR-Klasse | 1,2000% p.a. |
| HANSAwerte | 0,7500% p.a. |

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

| | |
|---|--------------|
| AC - Risk Parity 12 Fund EUR B | 2,1000% p.a. |
| Allianz RCM Global Agricultural Trends | 1,7500% p.a. |
| BGFEuropean Absolute Return Fund A4 (EUR) | 1,5000% p.a. |
| db x-tr.DJ STOXX 600 Bks Short Inhaber-Anteile 1C o.N. | 0,3000% p.a. |
| Invesco Balanced Risk Allocation A Acc. EUR | 1,2500% p.a. |
| M&G Inv.(1)-M&G Global Basics | 1,7500% p.a. |
| M&G Japan Smaller Companies Fund Euro A | 1,5000% p.a. |
| Peccata Global | 1,7000% p.a. |
| Value Holdings Capital Partners Fund | 1,2500% p.a. |
| THREADNEEDLE AMERICAN SM COMP RET | 1,5000% p.a. |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene
Unternehmen: 0,00 %

Wichtiger Hinweis für unsere Anleger:

Mit Wirkung zum 1. Juli 2011 ist das Verwaltungsrecht für dieses Sondervermögen von der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg, übertragen worden.

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends dynamik

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 30.09.2011

| | | |
|----------------------|-----|-------------------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1,381760 = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,362970 = 1 Euro (EUR) |

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends dynamik

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 |
|---|--------------|--|-------------------|----------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Dialog Semiconductor | GB0059822006 | STK | 3.450 | 3.450 | |
| Dialog Semiconductor | GB0059822006 | STK | - | 3.450 | |
| Symrise | DE000SYM9999 | STK | - | 3.340 | |
| Telenor | NO0010063308 | STK | - | 5.940 | |
| Tata Motors | US8765685024 | STK | - | 2.550 | |
| Zertifikate | | | | | |
| ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT08/Und.Lv.DJUUBS N.Gas.IDX | DE000A0V9Y32 | STK | - | 156.600 | |
| ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT08/Und.Lv.DJUUBS Silve.IDX | DE000A0V9Y57 | STK | 850 | 1.700 | |
| ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT08/Und.Lv.DJUUBS Wheat.IDX | DE000A0V9Y99 | STK | - | 11.300 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Baidu | US0567521085 | STK | - | 950 | |

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends dynamik

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|---------------|--|-------------------|----------------------|---------------------|
| Investmentanteile | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| DJ EURO STOXX 50 ex | DE0005933956 | ANT | 4.200 | 4.200 | |
| iShares DAX | DE0005933931 | ANT | 2.330 | 2.330 | |
| LYXOR ETF RUSSIA (DJ RUSINDEX TITANS 10) A | FR0010326140 | ANT | - | 2.800 | |
| db x-track. DAX ETF | LU0292106241 | ANT | 2.300 | 2.300 | |
| Lyxor ETF DAX | LU0252633754 | ANT | 5.625 | 5.625 | |
| Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd. Klasse 1 | GB0002771383 | ANT | - | 52.515 | |
| Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile | DE000A0J3UF6 | ANT | 1.250 | 1.250 | |
| Agressor FCP | FR0010321802 | ANT | - | 159 | |
| Earth Gold Fund UI | DE000A0Q2SD8 | ANT | - | 2.298 | |
| Akrobat Fund FCP - Value | LU0157022814 | ANT | - | 2.045 | |
| FPM Funds Stockpicker Germany All Cap C | LU0124167924 | ANT | - | 1.100 | |
| Threedneedle PAN European Smaller Companies Fund 1 | GB00B0PHJS66 | ANT | - | 164.430 | |
| NESTOR Australien Fonds | LU0147784119 | ANT | - | 370 | |
| Deutsche Aktien Total Return | LU0216092006 | ANT | - | 3.430 | |
| DWS German Small/Mid Cap | DE0005152409 | ANT | - | 3.790 | |
| Earth Energy Fund UI (EUR R) | DE000A0MMVKJ7 | ANT | - | 4.655 | |
| Stabilitas Growth - Small Cap Resourcen I | LU0261105992 | ANT | - | 840 | |
| BNP Paribas L1 Equity Indonesia (Classic) C | LU0291299674 | ANT | 449 | 1.549 | |
| Tiberius Abs.Ret.Commodity OP | LU0329557622 | ANT | - | 1.340 | |
| LGT Bond Fund Global Inflation Linked (EUR) B | LI0017755534 | ANT | - | 129 | |
| Templeton Thailand Fund A (acc) USD | LU0078275988 | ANT | 15.580 | 15.580 | |
| Delta Lloyd L European Participation Fund B | LU0408576568 | ANT | - | 14.300 | |
| DWS Institutional - Money Plus | LU0099730524 | ANT | 38 | 38 | |
| Amundi Fonds Volatility Euro Equities AE (C) | LU0272941971 | ANT | - | 2.070 | |
| Baring Asean Frontiers Fund A EUR DIS | IE0004868828 | ANT | 1.285 | 1.285 | |
| BNP PARIBAS L1 Equity Russia C | LU0269742168 | ANT | - | 1.472 | |
| BNY Mellon Brazil Equity Fd. EUR A | IE00B23S7K36 | ANT | - | 90.750 | |
| LuxTopic FCP - Pacific | LU0188847478 | ANT | - | 9.150 | |
| Magellan SICAV | FR0000292278 | ANT | - | 112 | |
| Premium Pearls One | LU0333856689 | ANT | 335 | 980 | |
| TOP 25 S | DE0005152540 | ANT | - | 1.600 | |

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:
€ 7.101.377,06
(Stand: 31.12.2010)

Gesellschafter:

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

Depotbank:

UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 176.000.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 565.900.000,-
(Stand: 31.12.2010)

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