

**GlobalTrends balance**  
Gemischtes Sondervermögen

**Halbjahresbericht**  
30. Juni 2011

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

in Kooperation mit

**WALTER INVEST GmbH Fonds-Vermögensverwaltung**

## Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011 .....	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien .....	11

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im Juli 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert  
Sie über die Entwicklung des Gemischten Sondervermögens

GlobalTrends balance

in der Zeit vom 1. Mai 2011 bis 30. Juni 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 5,65 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juni 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 30.06.2011

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends balance

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	7.175.134,50	(8.141.469,42)
Umlaufende Anteile: Stück	183.053	(196.109)

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

Verzinsliche Wertpapiere	114	1,59	( 2,43 )
Investmentanteile	6.536	91,09	( 90,10 )
Barvermögen	548	7,64	( 7,63 )
sonstige Vermögensgegenstände	3	0,04	( 0,03 )
sonstige Verbindlichkeiten	-26	-0,36	( -0,19 )
	<u>7.175</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2010)

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends balance

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermöge ns	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
7,500000000% Ex Oriente Lux AG 7,5% EOL AG IHS 10/1.09.2012	DE000A1EL718		EUR	100	0	0	%	97,587200	97.587,20	1,36
<b>Zertifikate</b>										
DB FUND LI. ZT 31.07.13 Reichmuth	DE000DB6XNX7		STK	38.250	0	0	EUR	0,430000	16.447,50	0,23
<b>Summe der nichtnotierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>114.034,70</b>	<b>1,59</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>										
Agressor FCP	FR0010321802		ANT	153	0	0	EUR	1.299,07000 0	198.757,71	2,77
Akrobat Fund FCP - Value	LU0157022814		ANT	3.475	3.475	0	EUR	100,910000	350.662,25	4,89
Allianz RCM Global Agricultural Trends	LU0342688198		ANT	1.565	0	0	EUR	117,050000	183.183,25	2,55
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) A	IE00B4Z6HC18		ANT	373.800	0	0	EUR	1,081600	404.302,08	5,63
Delta Lloyd L European Participation Fund B	LU0408576568		ANT	12.550	12.550	0	EUR	16,790000	210.714,50	2,94
Deutsche Aktien Total Return	LU0216092006		ANT	5.400	0	0	EUR	100,630000	543.402,00	7,57
DWS German Small/Mid Cap	DE0005152409		ANT	3.850	0	0	EUR	62,440000	240.394,00	3,35
Earth Energy Fund UI (EUR R)	DE000A0MWKJ7		ANT	2.942	0	0	EUR	42,800000	125.917,60	1,75
Earth Gold Fund UI	DE000A0Q2SD8		ANT	2.420	0	0	EUR	109,270000	264.433,40	3,69
LUXTOPIC - COSMOPOLITAN	LU0185172052		ANT	1.775	0	0	EUR	144,660000	256.771,50	3,58
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	GB0030932676		ANT	14.225	0	0	EUR	23,659700	336.559,23	4,69
M&G Optimal Income Fund	GB00B1VMCY93		ANT	18.350	0	0	EUR	14,138700	259.445,15	3,62
Pioneer Fds-Emerging Mkts Bond	LU0274704161		ANT	6.525	6.525	0	EUR	41,510000	270.852,75	3,77
Sparinvest-High Yield Val.Bds. R	LU0232765429		ANT	2.045	0	0	EUR	152,360000	311.576,20	4,34
Squad Capital - Squad Value	LU0199057307		ANT	1.280	0	0	EUR	231,980000	296.934,40	4,14
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd. Klasse 1	GB0002771383		ANT	56.750	0	0	EUR	4,085700	231.863,48	3,23

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends balance

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermöge- ns
Trycon Basic Invest Haig B	LU0451958135		ANT	1.170	0	0	EUR 102,810000	120.287,70	1,68
von der Heyft Kersten Accura AF1	LU0401461305		ANT	9.500	4.900	0	EUR 61,010000	579.595,00	8,08
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.185.652,20</b>	<b>72,27</b>
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>									
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 3)</b>									
SEB-Immo Portfolio Target Return	DE0009802314		ANT	9.183	0	1	EUR 125,100000	1.148.793,30	16,01
Morgan Stanley P2 Value	DE000A0F6G89		ANT	7.900	0	0	EUR 25,590000	202.161,00	2,82
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.350.954,30</b>	<b>18,83</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.650.641,20</b>	<b>92,69</b>

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends balance

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermöge- ns
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: UBS Deutschland AG			EUR	548.180,42				548.180,42	7,64
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>548.180,42</b>	<b>7,64</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	2.736,94				2.736,94	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.736,94</b>	<b>0,04</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-26.424,06			EUR	-26.424,06	-0,37
<b>Fondsvermögen</b>								<b>7.175.134,50</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>39,20</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>183.053</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>92,69</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

**Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends balance**  
**Vermögensaufstellung zum 30.06.2011**

---

**Fußnoten:**

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

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

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Agressor FCP	2,3900% p.a.
Akrobat Fund FCP - Value	1,5000% p.a.
Allianz RCM Global Agricultural Trends	1,7500% p.a.
BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) A	1,5000% p.a.
Delta Lloyd L European Participation Fund B	1,2500% p.a.
Deutsche Aktien Total Return	1,2500% p.a.
DWS German Small/Mid Cap	1,4000% p.a.
Earth Energy Fund UI (EUR R)	1,0000% p.a.
Earth Gold Fund UI	1,5000% p.a.
LUXTOPIC - COSMOPOLITAN	1,1000% p.a.
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	1,7500% p.a.
M&G Optimal Income Fund	1,2500% p.a.
Pioneer Fds-Emerging Mkts Bond	1,2000% p.a.
Sparinvest-High Yield Val.Bds. R	1,2500% p.a.
Squad Capital - Squad Value	1,5000% p.a.
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd. Klasse 1	1,5000% p.a.
Trycon Basic Invest Haig B	2,1000% p.a.
von der Heyft Kersten Accura AF1	1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

SEB-Immo Portfolio Target Return	0,9000% p.a.
Morgan Stanley P2 Value	0,8000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 0,00 %

Wichtiger Hinweis für unsere Anleger:

Mit Wirkung zum 1. Mai 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 balance

### 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).

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends balance

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT08/Und.Lv.DJUBS Silve.IDX	DE000A0V9Y57	STK	-	1.150	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	9.800	9.800	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap C	LU0124167924	ANT	-	1.150	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Ethna-Aktiv E	LU0136412771	ANT	-	2.725	
LuxTopic FCP - Pacific	LU0188847478	ANT	-	17.225	
Premium Pearls One	LU0333856689	ANT	-	1.200	
Baring Asean Frontiers Fund A EUR DIS	IE0004868828	ANT	-	1.820	
Pioneer Investments Aktien Rohstoffe A Eur ND	DE0009779884	ANT	-	3.010	
Amundi Fonds Volatility Euro Equities AE (C)	LU0272941971	ANT	2.600	2.600	
ATHENA UI Inh. Ant.	DE000A0Q2SF3	ANT	3.800	3.800	
BNP PARIBAS L1 Equity Europe Energy C	LU0123341413	ANT	721	721	
Comgest Growth Gem Promising Companies Cap	IE00B1VC7227	ANT	16.130	16.130	
ComStage ETF-DJ EURO ST.50 Sh. I	LU0392496856	ANT	9.400	9.400	
JB Multibd-Cred.Opportuniti.Bd Actions au Porteur B o.N.	LU0159196806	ANT	-	2.755	
Magellan SICAV Actions au Porteur D (EUR)	FR0000292278	ANT	-	202	
Magna Africa Fund A	IE00B0TB5201	ANT	9.200	9.200	
Magna Turkey Fund A	IE00B04R3968	ANT	-	3.965	
NESTOR Gold Fonds B	LU0147784465	ANT	-	1.360	
Sparinvest - Investment Grade Value Bonds EUR R	LU0264925727	ANT	-	3.570	
StarCap - Pergamon Fonds A	LU0179077945	ANT	110	110	
EMI FUND - SOUTH AFRICA (CAP.)	LU0120083331	ANT	310	310	

## **Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken 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)

### **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