

**efv-Perspektive-Fonds II**  
Gemischtes Sondervermögen

**Halbjahresbericht**  
30. Juni 2011

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

in Kooperation mit

**Erste Finanz- und Vermögensberater AG**

## 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

efv-Perspektive-Fonds II

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 2,73 %.

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 efv-Perspektive-Fonds II

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	4.379.193,10	(5.225.165,99)
Umlaufende Anteile: Stück	102.256	(118.553)

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

Verzinsliche Wertpapiere	98	2,24	( 1,92 )
Investmentanteile	4.037	92,18	( 96,62 )
Barvermögen	264	6,03	( 1,70 )
sonstige Vermögensgegenstände	2	0,05	( 0,05 )
sonstige Verbindlichkeiten	-22	-0,50	( -0,29 )
	<u>4.379</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2010)

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen efv-Perspektive-Fonds II

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. 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	2,23
<b>Summe der nichtnotierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>97.587,20</b>	<b>2,23</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>									
4Q-INCOME FONDS UNIVERSAL	DE0009781997		ANT	5.600	5.600	0	EUR 17,820000	99.792,00	2,28
AC - RISK PARITY 7 FUND EUR A	LU0326194015		ANT	1.750	0	0	EUR 119,820000	209.685,00	4,79
Amundi Funds Volatility World Equities - AHE (C)	LU0442406889		ANT	1.500	0	0	EUR 101,840000	152.760,00	3,49
Assenagon Credit Basis II P	LU0462885483		ANT	2.500	0	0	EUR 102,620000	256.550,00	5,86
Assenagon Vermögensbildung Accretion P	LU0492123996		ANT	2.990	0	0	EUR 51,100000	152.789,00	3,49
BayernInv.Bd Global Select-Fds	DE000A0YF280		ANT	1.900	0	0	EUR 112,170000	213.123,00	4,87
Estlander&Partners Freedom Fund UI C	DE000A1CSUV8		ANT	2.000	0	0	EUR 50,300000	100.600,00	2,30
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	LU0228348941		ANT	1.800	0	0	EUR 59,290000	106.722,00	2,44
JB Bf Absolute Return-Eur A	LU0186677893		ANT	1.000	0	0	EUR 102,480000	102.480,00	2,34
JPMorg.I.-Highb.Stat.Mkt.Neut.	LU0273792142		ANT	1.500	0	0	EUR 108,150000	162.225,00	3,70
Jyske Invest Favourite Bonds	DK0060137164		ANT	1.200	0	0	EUR 123,440000	148.128,00	3,38
LAM-ABSOLUTE RETURN-UNIVERSAL A	DE000A0RE956		ANT	1.800	0	0	EUR 105,690000	190.242,00	4,34
M & W Privat FCP	LU0275832706		ANT	1.470	0	0	EUR 139,630000	205.256,10	4,68
M&G Optimal Income Fund	GB00B1VMCY93		ANT	8.000	0	0	EUR 14,138700	113.109,60	2,58
Phaidros Funds - Balanced C	LU0443843452		ANT	1.300	0	0	EUR 110,430000	143.559,00	3,28
pulse invest - DEFENSIV MM T	LU0504335281		ANT	2.600	0	0	EUR 71,480000	185.848,00	4,24
Schroder ISF Em.Mkts Dbt Ab.R.	LU0177592218		ANT	7.100	0	0	EUR 28,360000	201.356,00	4,60
Select Trade-Universal-Fonds	DE000A0Q8A31		ANT	2.650	0	750	EUR 64,260000	170.289,00	3,89
Tiberius Abs.Ret.Commodity OP	LU0329557622		ANT	1.000	0	0	EUR 113,480000	113.480,00	2,59

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen efv-Perspektive-Fonds II

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Verkäufe/		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermöge- ns
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
TOP 25 S	DE0005152540		ANT	600	0	0	EUR 140,000000	84.000,00	1,92
Trycon Basic Invest Haig B	LU0451958135		ANT	1.980	0	0	EUR 102,810000	203.563,80	4,65
Tungsten - Pro Art ERV AL	LU0440496866		ANT	1.400	0	0	EUR 107,850000	150.990,00	3,45
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.466.547,50</b>	<b>79,16</b>
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>									
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 3)</b>									
DEGI GLOBAL BUSINESS Inhaber-Anteile	DE000A0ETSR6		ANT	4.057	0	0	EUR 76,000000	308.366,35	7,04
SEB-Immo Portfolio Target Return	DE0009802314		ANT	1.393	0	1	EUR 125,100000	174.264,30	3,98
DEGI EUROPA	DE0009807800		ANT	2.000	0	0	EUR 36,980000	73.960,00	1,69
KanAM US-Grundinvest Fonds	DE0006791817		ANT	3.000	0	0	USD 6,480000	13.535,72	0,31
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen</b>							<b>EUR</b>	<b>570.126,37</b>	<b>13,02</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.134.261,07</b>	<b>94,41</b>

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen efv-Perspektive-Fonds II

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	264.640,20				264.640,20	6,04
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>264.640,20</b>	<b>6,04</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	2.551,54				2.551,54	0,06
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.551,54</b>	<b>0,06</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-22.259,71			EUR	-22.259,71	-0,51
<b>Fondsvermögen</b>								<b>4.379.193,10</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>42,83</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>102.256</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>94,41</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen efv-Perspektive-Fonds II  
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:

4Q-INCOME FONDS UNIVERSAL	0,5000% p.a.
AC - RISK PARITY 7 FUND EUR A	1,6000% p.a.
Amundi Funds Volatility World Equities - AHE (C)	1,0000% p.a.
Assenagon Credit Basis II P	1,3000% p.a.
Assenagon Vermögensbildung Accretion P	1,6500% p.a.
BayernInv.Bd Global Select-Fds	0,0000% p.a.
Estlander&Partners Freedom Fund UI C	1,8500% p.a.
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	1,7000% p.a.
JB Bf Absolute Return-Eur A	1,0000% p.a.
JPMorg.I.-Highb.Stat.Mkt.Neut.	1,5000% p.a.
Jyske Invest Favourite Bonds	0,6000% p.a.
LAM-ABSOLUTE RETURN-UNIVERSAL A	0,4000% p.a.
M & W Privat FCP	0,0000% p.a.
M&G Optimal Income Fund	1,2500% p.a.
Phaidros Funds - Balanced C	0,1200% p.a.
pulse invest - DEFENSIV MM T	0,9700% p.a.
Schroder ISF Em.Mkts Dbt Ab.R.	1,5000% p.a.
Select Trade-Universal-Fonds	0,3000% p.a.
Tiberius Abs.Ret.Commodity OP	0,0000% p.a.
TOP 25 S	0,0000% p.a.
Trycon Basic Invest Haig B	2,1000% p.a.
Tungsten - Pro Art ERV AL	2,2500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

DEGI GLOBAL BUSINESS Inhaber-Anteile	0,5000% p.a.
SEB-Immo Portfolio Target Return	0,9000% p.a.
DEGI EUROPA	0,6500% p.a.
KanAM US-Grundinvest Fonds	0,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 0,00 %

Wichtiger Hinweis für unsere Anleger:

Mit Wirkung zum 1. 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 efv-Perspektive-Fonds II

### 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 29.06.2011

US-Dollar	USD	1,436200 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	-------------------------

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen efv-Perspektive-Fonds II

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>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Ethna-Aktiv E	LU0136412771	ANT	-	1.960	
ETHNA Global Defensiv FCP Inhaber-Anteile A o.N.	LU0279509144	ANT	-	800	
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	1.800	1.800	
BayernInvest Alpha Opportunity Plus-Fonds	DE000A0M8G00	ANT	-	2.310	
Berenberg Curr.-Alpha-Univ.Fds R	DE000A0RGXP9	ANT	-	1.480	
Carmignac Patrimoine FCP Actions au Port.A(3 Déc.)	FR0010135103	ANT	-	40	
GLG European Opportunity UCITS Fund EUR C (acc)	LU0452169005	ANT	-	1.000	
Nordea 1-Heracles Lo./Sh.MI FD Act. Nom. AP-EUR	LU0343921457	ANT	-	2.800	
pulse invest - Absolute MM T	LU0307004902	ANT	-	1.450	
RBS Market Access AMEX Gold BUGS	LU0259322260	ANT	900	900	
SEB Fund 1-SEB Asset Selection C	LU0256624742	ANT	-	11.000	
Squad Capital - Squad Makro Seed	LU0490818126	ANT	-	20	

## **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