

efv-Perspektive-Fonds I
Richtlinienkonformes 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 Richtlinienkonformen Sondervermögens

efv-Perspektive-Fonds I

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 9,69 %.

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 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 Richtlinienkonforme Sondervermögen efv-Perspektive-Fonds I

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	14.161.214,20	(17.953.300,81)
Umlaufende Anteile: Stück	400.358	(458.979)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Verzinsliche Wertpapiere	293	2,07	(1,67)
Investmentanteile	12.122	85,60	(84,15)
Barvermögen	1.776	12,54	(14,78)
sonstige Vermögensgegenstände	8	0,06	(0,04)
sonstige Verbindlichkeiten	-38	-0,27	(-0,64)
	<u>14.161</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2010)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen efv-Perspektive-Fonds I

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- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
7,500000000% Ex Oriente Lux AG 7,5% EOL AG IHS 10/1.09.2012	DE000A1EL718		EUR	300	0	0	% 97,587200	292.761,60	2,07
Summe der nichtnotierten Wertpapiere							EUR	292.761,60	2,07
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 2)									
4Q-SMART POWER Fonds	DE000A0RHHC8		ANT	13.000	13.000	0	EUR 49,010000	637.130,00	4,50
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI	DE000A0X7541		ANT	3.000	0	0	EUR 158,190000	474.570,00	3,35
APM Gold&Resources Fund	AT000A0J8T8		ANT	4.450	0	0	EUR 122,840000	546.638,00	3,86
BayernInv.Bd Global Select-Fds	DE000A0YF280		ANT	7.400	0	0	EUR 112,170000	830.058,00	5,86
Delta Lloyd L European Participation Fund IC	LU0408576642		ANT	400	0	0	EUR 1.744,110000	697.644,00	4,93
Deutsche Aktien Total Return	LU0216092006		ANT	5.700	0	2.000	EUR 100,630000	573.591,00	4,04
Earth Gold Fund UI	DE000A0Q2SD8		ANT	4.050	0	0	EUR 109,270000	442.543,50	3,13
Estlander&Partners Freedom Fund UI C	DE000A1CSUV8		ANT	10.000	0	0	EUR 50,300000	503.000,00	3,55
Lyxor ETF Russia (DJ RUSI.T10)	FR0010326140		ANT	20.000	34.000	14.000	EUR 34,490000	689.800,00	4,87
M & W Privat FCP	LU0275832706		ANT	6.100	0	1.300	EUR 139,630000	851.743,00	6,01
Peccata Global	DE000A1CXUS4		ANT	2.000	0	0	EUR 93,520000	187.040,00	1,32
Prince Street Emerging Markets Flexible EUR	LU0432799715		ANT	6.000	0	0	EUR 125,600000	753.600,00	5,32
RBS Market Access AMEX Gold BUGS	LU0259322260		ANT	4.800	4.800	2.500	EUR 147,090000	706.032,00	4,99
Select Trade-Universal-Fonds	DE000A0Q8A31		ANT	9.000	0	0	EUR 64,260000	578.340,00	4,08
Squad Capital - Squad Makro Seed	LU0490818126		ANT	150	0	0	EUR 4.796,470000	719.470,50	5,08
Stabilitas Growth - Small Cap Resourcen I	LU0261105992		ANT	1.738	0	0	EUR 60,760000	105.600,88	0,75
STAY-C Commodity Fund UI R	DE000A1CU8J0		ANT	8.600	0	0	EUR 53,600000	460.960,00	3,26
TOP 25 S	DE0005152540		ANT	5.300	0	2.000	EUR 140,000000	742.000,00	5,24
Trycon Basic Invest Haig B	LU0451958135		ANT	1.500	0	0	EUR 102,810000	154.215,00	1,09

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen efv-Perspektive-Fonds I
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- vermö- gens
4Q-GROWTH FONDS UNIVERSAL	DE000A0D9PG7		ANT	3.500	6.500	3.000	USD 68,620000	167.226,01	1,18
JB Prec.M.Fd-JB Phys.Silver Fd Inhaber-Anteile AX USD	CH0106405951		ANT	28.700	0	0	USD 33,400000	667.441,86	4,71
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX USD o.N.	CH0044781257		ANT	610	0	0	USD 1.492,585000	633.948,51	4,48
Summe der Investmentanteile							EUR	12.122.592,26	85,60
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.415.353,86	87,67

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen efv-Perspektive-Fonds I
 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- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: UBS Deutschland AG			EUR	1.776.275,5 9				1.776.275,59	12,54
Summe der Bankguthaben							EUR	1.776.275,59	12,54
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	7.883,11				7.883,11	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.883,11	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-38.298,36			EUR	-38.298,36	-0,27
Fondsvermögen								14.161.214,20	100*
Anteilwert							EUR	35,37	
Umlaufende Anteile							STK	400.358	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									87,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen efv-Perspektive-Fonds I
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-SMART POWER Fonds	1,6000% p.a.
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI	1,5000% p.a.
APM Gold&Resources Fund	0,0000% p.a.
BayernInv.Bd Global Select-Fds	0,0000% p.a.
Delta Lloyd L European Participation Fund IC	1,2500% p.a.
Deutsche Aktien Total Return	1,2500% p.a.
Earth Gold Fund UI	1,5000% p.a.
Estlander&Partners Freedom Fund UI C	1,8500% p.a.
Lyxor ETF Russia (DJ RUSI.T10)	0,6500% p.a.
M & W Privat FCP	0,0000% p.a.
Peccata Global	1,7000% p.a.
Prince Street Emerging Markets Flexible EUR	1,9700% p.a.
RBS Market Access AMEX Gold BUGS	0,7000% p.a.
Select Trade-Universal-Fonds	0,3000% p.a.
Squad Capital - Squad Makro Seed	0,5000% p.a.
Stabilitas Growth - Small Cap Ressourcen I	1,7500% p.a.
STAY-C Commodity Fund UI R	0,3500% p.a.
TOP 25 S	0,0000% p.a.
Trycon Basic Invest Haig B	2,1000% p.a.
4Q-GROWTH FONDS UNIVERSAL	0,6000% p.a.
JB Prec.M.Fd-JB Phys.Silver Fd Inhaber-Anteile AX USD	0,0000% p.a.
JB Prec.M.Fd-JB Physic.Gold Fd Inhaber-Anteile AX USD o.N.	0,0000% 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 Richtlinienkonforme Sondervermögen efv-Perspektive-Fonds I

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)
-----------	-----	-------------------------

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Ethna-Aktiv E	LU0136412771	ANT	-	3.850	
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	127.500	127.500	
db x-trackers DJ EURO ST.50 S. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	ANT	237.000	237.000	
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	LU0274211480	ANT	1.900	1.900	
db x-tr.DJ STOXX 600 Bks Short Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322249037	ANT	8.700	34.700	
db x-trackers MSCI Indonesia TRN Index ETF 1C	LU0476289623	ANT	30.000	30.000	
GALIPLAN Aktien Global AMI Inhaber-Anteile	DE000A0F5HG0	ANT	-	5.000	
Premium Pearls One	LU0333856689	ANT	-	1.300	
Assenagon Vermögensbildung Accretion P	LU0492123996	ANT	-	10.000	
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	FR0010148981	ANT	-	70	
DJE - Asian High Dividend	LU0374456811	ANT	-	4.250	
Earth Energy Fund UI (EUR R)	DE000A0MWKJ7	ANT	-	16.300	
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile	DE000A0J3UF6	ANT	-	7.400	
Lacuna - Adamant Asia Pacific Health	LU0247050130	ANT	-	3.600	
Lyxor ETF Brazil [Ibovespa] Actions au Porteur A	FR0010408799	ANT	18.000	18.000	
Lyxor ETF Euro Cash FCP Actions au Porteur	FR0010510800	ANT	7.820	7.820	
Lyxor ETF Russia (DJ RUSI.T10)	FR0010326140	ANT	56.000	56.000	
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	GB0030932676	ANT	-	23.000	
pulse invest - Absolute MM T	LU0307004902	ANT	-	9.600	

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
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