

GlobalTrends defensiv
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 defensiv

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 0,02 %.

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 Gemischte Sondervermögen GlobalTrends defensiv

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

| | | |
|---------------------------|---------------|-----------------|
| Fondsvermögen: EUR | 11.825.727,18 | (13.080.942,19) |
| Umlaufende Anteile: Stück | 249.832 | (275.214) |

Vermögensaufteilung in TEUR / %

| | | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Verzinsliche Wertpapiere | 293 | 2,48 | (2,30) |
| Investmentanteile | 11.611 | 98,18 | (89,16) |
| Barvermögen | -57 | -0,48 | (8,63) |
| sonstige Vermögensgegenstände | 7 | 0,06 | (0,06) |
| sonstige Verbindlichkeiten | -28 | -0,24 | (-0,15) |
| | <u>11.826</u> | <u>100,00</u> | |

(Angaben in Klammern per 31.12.2010)

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends defensiv

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 |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------------|---------------------|--------------------------------------|
| 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 | 2,47 |
| Summe der nichtnotierten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 292.761,60 | 2,47 |
| Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile 2) | | | | | | | | | |
| ACATIS IFK VALUE RENTEN UI | DE000A0X7582 | | ANT | 7.625 | 1.175 | 0 | EUR 48,830000 | 372.328,75 | 3,15 |
| Akrobat Fund FCP - Value | LU0157022814 | | ANT | 1.575 | 1.575 | 0 | EUR 100,910000 | 158.933,25 | 1,34 |
| BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) A | IE00B4Z6HC18 | | ANT | 422.250 | 0 | 0 | EUR 1,081600 | 456.705,60 | 3,86 |
| Deutsche Aktien Total Return | LU0216092006 | | ANT | 3.260 | 0 | 0 | EUR 100,630000 | 328.053,80 | 2,77 |
| Echiquier Patrimoine FCP | FR0010434019 | | ANT | 290 | 0 | 0 | EUR 799,310000 | 231.799,90 | 1,96 |
| JB Multibd-Cred.Opportuniti.Bd Actions au Porteur B o.N. | LU0159196806 | | ANT | 4.280 | 0 | 0 | EUR 144,510000 | 618.502,80 | 5,23 |
| LGT Bond Fund Global Inflation Linked (EUR) B | LI0017755534 | | ANT | 227 | 0 | 0 | EUR 1.130,570000 | 256.639,39 | 2,17 |
| LUXTOPIC - COSMOPOLITAN | LU0185172052 | | ANT | 2.670 | 0 | 0 | EUR 144,660000 | 386.242,20 | 3,27 |
| M&G Optimal Income Fund | GB00B1VMCY93 | | ANT | 48.225 | 0 | 0 | EUR 14,138700 | 681.838,81 | 5,77 |
| Phaidros Funds - Balanced C | LU0443843452 | | ANT | 2.200 | 2.200 | 0 | EUR 110,430000 | 242.946,00 | 2,05 |
| Pioneer Fds-Emerging Mkts Bond | LU0274704161 | | ANT | 6.315 | 0 | 0 | EUR 41,510000 | 262.135,65 | 2,22 |
| Pioneer Funds - Euro High Yield A EUR DA | LU0281579598 | | ANT | 10.370 | 0 | 0 | EUR 63,550000 | 659.013,50 | 5,58 |
| Sparinvest-High Yield Val.Bds. R | LU0232765429 | | ANT | 4.500 | 0 | 0 | EUR 152,360000 | 685.620,00 | 5,80 |
| Squad Capital - Squad Value | LU0199057307 | | ANT | 1.810 | 0 | 0 | EUR 231,980000 | 419.883,80 | 3,55 |
| Thread.Focus Invt-Credit Opps Nam.-Ant. Ret.Gross | GB00B3L0ZS29 | | ANT | 401.000 | 0 | 0 | EUR 1,216600 | 487.856,60 | 4,13 |
| Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd. Klasse 1 | GB0002771383 | | ANT | 80.000 | 0 | 0 | EUR 4,085700 | 326.856,00 | 2,76 |
| von der Heyft Kersten Accura AF1 | LU0401461305 | | ANT | 3.750 | 3.750 | 0 | EUR 61,010000 | 228.787,50 | 1,93 |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | EUR | 6.804.143,55 | 57,54 |

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends defensiv

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 | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|--------------------------------------|-------|
| Anteile an Immobilien-Sondervermögen | | | | | | | | | | |
| KAG-eigene Immobilien-Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 3) | | | | | | | | | | |
| DEGI GLOBAL BUSINESS Inhaber-Anteile | DE000A0ETSR6 | | ANT | 6.962 | 0 | 0 | EUR | 76,000000 | 529.109,87 | 4,47 |
| DEGI EUROPA | DE0009807800 | | ANT | 7.970 | 0 | 0 | EUR | 36,980000 | 294.730,60 | 2,49 |
| Focus Nordic Cities A | DE000A0MY559 | | ANT | 85.000 | 0 | 0 | EUR | 10,740000 | 912.900,00 | 7,73 |
| SEB-Immo Portfolio Target Return | DE0009802314 | | ANT | 12.284 | 0 | 0 | EUR | 125,100000 | 1.536.728,40 | 12,99 |
| Morgan Stanley P2 Value | DE000A0F6G89 | | ANT | 28.315 | 0 | 0 | EUR | 25,590000 | 724.580,85 | 6,13 |
| AXA Immoselect | DE0009846451 | | ANT | 1.590 | 0 | 0 | EUR | 53,960000 | 85.796,40 | 0,73 |
| Degi German Business | DE000A0J3TP7 | | ANT | 7.340 | 0 | 0 | EUR | 98,350000 | 721.893,03 | 6,10 |
| UBS (D) 3 Kontinente Immo. | DE0009772681 | | ANT | 142 | 0 | 0 | EUR | 10,350000 | 1.469,70 | 0,01 |
| Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen | | | | | | | EUR | 4.807.208,85 | 40,65 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 11.904.114,00 | 100,66 | |

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends defensiv

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 |
|---|------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|--------------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 7.476,34 | | | | 7.476,34 | 0,06 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 7.476,34 | 0,06 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | | | |
| EUR - Kredite | | | EUR | -57.460,06 | | | | -57.460,06 | -0,49 |
| Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | EUR | -57.460,06 | -0,49 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -28.403,10 | | | EUR | -28.403,10 | -0,23 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 11.825.727,18 | 100* |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 47,33 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 249.832 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 100,66 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 0,00 |

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends defensiv
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:

| | |
|--|--------------|
| ACATIS IFK VALUE RENTEN UI | 1,4000% p.a. |
| Akrobat Fund FCP - Value | 1,5000% p.a. |
| BNY Mellon Global Real Return Fund (EUR) A | 1,5000% p.a. |
| Deutsche Aktien Total Return | 1,2500% p.a. |
| Echiquier Patrimoine FCP | 1,2000% p.a. |
| JB Multibd-Cred.Opportuniti.Bd Actions au Porteur B o.N. | 1,0000% p.a. |
| LGT Bond Fund Global Inflation Linked (EUR) B | 0,9000% p.a. |
| LUXTOPIC - COSMOPOLITAN | 1,1000% p.a. |
| M&G Optimal Income Fund | 1,2500% p.a. |
| Phaidros Funds - Balanced C | 0,1200% p.a. |
| Pioneer Fds-Emerging Mkts Bond | 1,2000% p.a. |
| Pioneer Funds - Euro High Yield A EUR DA | 1,2000% p.a. |
| Sparinvest-High Yield Val.Bds. R | 1,2500% p.a. |
| Squad Capital - Squad Value | 1,5000% p.a. |
| Thread.Focus Invst-Credit Opps Nam.-Ant. Ret.Gross | 1,0000% p.a. |
| Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd. Klasse 1 | 1,5000% p.a. |
| von der Heyft Kersten Accura AF1 | 1,5000% p.a. |

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| DEGI GLOBAL BUSINESS Inhaber-Anteile | 0,5000% p.a. |
| DEGI EUROPA | 0,6500% p.a. |
| Focus Nordic Cities A | 0,6000% p.a. |
| SEB-Immo Portfolio Target Return | 0,9000% p.a. |
| Morgan Stanley P2 Value | 0,8000% p.a. |
| AXA Immoselect | 0,6000% p.a. |
| Degi German Business | 0,7000% p.a. |
| UBS (D) 3 Kontinente Immo. | 0,7500% 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 defensiv

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 defensiv

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 |
|--|--------------|--|-------------------|----------------------|---------------------|
| Investmentanteile | | | | | |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | |
| db x-track. DAX ETF | LU0292106241 | ANT | 11.570 | 11.570 | |
| FT AccuZins | DE0008478082 | ANT | - | 2.275 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| ATHENA UI Inh. Ant. | DE000A0Q2SF3 | ANT | - | 3.175 | |
| JPM Income Opportunity Fund A (Acc) - EUR (Hedged) | LU0289470113 | ANT | - | 3.034 | |
| WARBURG BUND Trend activ short Fonds R | DE000A0RHEJ0 | ANT | 560 | 3.620 | |
| Allianz RCM Global Agricultural Trends | LU0342688198 | ANT | 1.000 | 3.625 | |
| Akrobat Fund FCP - Value | LU0157022814 | ANT | 1.366 | 1.366 | |
| Amundi Fonds Volatility Euro Equities AE (C) | LU0272941971 | ANT | 2.600 | 2.600 | |
| Carmignac Patrimoine FCP Actions au Port.A(3 Déc.) | FR0010135103 | ANT | - | 90 | |
| Earth Gold Fund UI | DE000A0Q2SD8 | ANT | 1.513 | 1.513 | |
| ETHNA Global Defensiv FCP Inhaber-Anteile A o.N. | LU0279509144 | ANT | - | 4.055 | |
| JB BF Global High Yield EUR B | LU0159158970 | ANT | 2.170 | 2.170 | |
| Pioneer Investments Aktien Rohstoffe A Eur ND | DE0009779884 | ANT | 2.658 | 2.658 | |
| Sparinvest - Investment Grade Value Bonds EUR R | LU0264925727 | ANT | - | 4.100 | |
| Threedneedle PAN European Smaller Companies Fund 1 | GB00B0PHJS66 | ANT | 50.294 | 306.200 | |

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