

**GLOBAL MARKETS DEFENDER**  
Gemischtes Sondervermögen

**Jahresbericht**  
31. Juli 2011

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

in Kooperation mit

**Ehlers + Partner Finanzdienstleistungen GmbH**

## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010/2011 und die Entwicklung des Fonds .....	3
Vermögensaufstellung zum 31.07.2011 .....	5
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers .....	17
Besteuerung der Wiederanlage .....	18
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG .....	20
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien .....	21

## **Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010/2011 und die Entwicklung des Fonds**

Der vorliegende Jahresbericht informiert sie über die Entwicklung des Sondervermögens GLOBAL MARKETS DEFENDER für den Berichtszeitraum 01.08.2010 – 31.07.2011.

Für das Sondervermögen GLOBAL MARKETS DEFENDER steht eine kontinuierliche Wertentwicklung mit geringer Schwankungsbreite im Vordergrund.

Der GLOBAL MARKETS DEFENDER beendete das Kalenderjahr 2010/ 2011 mit einem Verlust von 10,67 %, wofür mehrere unvorhersehbare negative Faktoren auszumachen sind.

Zu Beginn des Geschäftsjahres stellten Immobilien – Publikumsfonds den größten Anteil mit 41,6 % am Sondervermögen dar. Im Laufe des Geschäftsjahres kam es dann zu massiven Abwertungen der im Portfolio befindlichen DEGI Immobilien – Publikumsfonds. Daraufhin entschloss sich das Management, die ebenfalls noch im Portfolio befindlichen Anteile an den institutionellen Immobilien – Publikumsfonds KANAM Spezial Grundbesitz sowie SEB Immoportfolio Target Return Fonds mit Rücknahmeabschlüssen ebenfalls zu veräußern.

Zusätzlich zu Geschäftsjahresbeginn wurden international ausgerichtete Mischfonds wie der Carmignac Patrimoine oder der Grüner Fisher Global UI gehalten, deren Ausrichtung sich auf positive Erträge an den Aktienmärkten sowie an den Rentenmärkten konzentriert.

Die Aktienquote wurde zum Teil über ETF auf DAX und EUROSTOXX 50 abgebildet, um flexibel auf die volatilen Aktienmärkte reagieren zu können. Während der Phase freundlicher Aktienmärkte ab Oktober wurden dann die ETF gegen international anlegende Aktienfonds wie der Carmignac Investissement oder der M & G Global Basics ausgetauscht.

Mit dieser Strategie konnten dann die sich ergebenden Verluste aus den Immobilien – Publikumsfonds bis zur Beendigung des ersten Halbjahres zum 31.01.2011 in Grenzen gehalten werden. Das erste Halbjahr zum 31.01.2011 endete mit einem Minus von ca. 2,6 %.

Anfang Februar 2011 wurde dann der GLOBAL MARKETS DEFENDER offensiver ausgerichtet, um von weiter freundlichen Aktienmärkten profitieren zu können. Hier standen Mischfonds mit Aktienanteil wie der Jyske Growth Strategy oder der Plusfonds im Vordergrund. Die Aktienfondsquote wurde auf das Optimum von ca. 25 % erhöht und die Cashquote wurde auf nahe null gesenkt.

Die Atom – Katastrophe von Fukushima vom 11.03.2011 und deren Auswirkungen hatten dann sehr negative Auswirkungen auf die Performance in diesen Monaten. Hinzu kam dann noch die Verunsicherungen der Finanzmärkte durch die Haushaltskrisen vereinzelter Euroländer. Hier sind insbesondere Griechenland, Portugal sowie Italien zu nennen. Außerdem mussten noch weitere Abwertungen der DEGI Immobilien – Publikumsfonds hingenommen werden. Um weitere Verluste zu vermeiden, wurde der Aktienanteil veräußert und die offensiven Mischfonds reduziert.

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres wurde dann eine neue Strategie entwickelt. Es soll in Zukunft eine erhöhte Volatilität vermieden werden. Außerdem soll die Korrelation zu den Schwankungen an den Finanzmärkten deutlich verringert werden.

Um diese Ziele zu erreichen, wurden Fonds mit einem Total Return Ansatz wie der PIMCO Total Return Bond Fund in das Portfolio aufgenommen. Außerdem sind einige Kerninvestments ergänzt worden wie z. B. der krisenerprobter Carmignac Patrimoine oder der M & G Global Income Fund. Der HANSAGold rundet das sicherheitsorientierte Portfolio ab.

Die Cashquote variiert derzeit zwischen 25 und 49 %, je nach Lage an den Finanzmärkten. Zum 31.07.2011 beträgt der Liquiditätsbestand 12,05%. Das Management rechnet mit weiterhin volatilen Finanzmärkten in den nächsten Wochen und Monaten. Auf ein Engagement an den Aktienmärkten wird derzeit ganz verzichtet.

Hedgefonds finden ebenfalls derzeit keine Berücksichtigung. Portfoliobeteiligungen an dem internationalen Immobilien – Publikumsfonds DEGI International sind derzeit aufgrund von Rücknahmeaussetzungen bis voraussichtlich Oktober/ November 2011 nicht veräußerbar. Der DEGI Europa Fonds befindet sich in der Abwicklung, die bis Mitte 2013 abgeschlossen sein soll. Liquiditätsrisiken ergeben sich aus der Beteiligung an den offenen Immobilienfonds DEGI Europa und DEGI International, welche derzeit 25 % des gesamten Portfolios ausmachen. Währungs – und Zinsrisiken ergeben sich aus Beteiligungen an international orientierten Investmentfonds, die sowohl Aktien – als auch Rentenpapiere erwerben.

Das Veräußerungsergebnis für den Berichtszeitraum betrug:

EUR -399.139,21

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Investmentanteilen erzielt.

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Das Portfoliomanagement wurde an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, Hamburg ausgelagert, Fondsberater ist die Ehlers + Partner GmbH, Bad Bramstedt.

Hamburg, im Oktober 2011

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST

Hanseatische Investement-GmbH

Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Gerhard Lenschow, Dr. Jörg W. Stotz, Lothar Tuttas

# Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS DEFENDER

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	4.679.549,43	(6.201.434,63)
Umlaufende Anteile:	Stück	45.511	(53.454)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Investmentanteile				
Bundesrepublik Deutschland	1.327	28,36	( 51,38 )	
Irland	407	8,70	( 9,64 )	
Frankreich	336	7,18	( 8,18 )	
Luxemburg	1.367	29,21	( 5,89 )	
Großbritannien	180	3,85	( 0,00 )	
Investmentanteile KAGeigen	510	10,91	( 0,00 )	
Barvermögen	564	12,05	( 25,17 )	
sonstige Verbindlichkeiten	-12	-0,26	( -0,26 )	
	<u>4.680</u>	<u>100,00</u>		

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS DEFENDER

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KAG-eigene Investmentanteile 2)</b>									
Aramea Rendite Plus	DE000A0NEKQ8		ANT	1.000	2.000	1.000	EUR 157,090000	157.090,00	3,36
DC-Global Discovery	DE000A0YJMG1		ANT	2.500	5.000	2.500	EUR 58,290000	145.725,00	3,11
HANSAgold Inh.Ant. EUR-Klasse	DE000A0RHG75		ANT	2.500	2.500	0	EUR 82,840000	207.100,00	4,42
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>									
Arty	FR0010611293		ANT	150	150	0	EUR 1.221,790000	183.268,50	3,92
Carmignac Patrimoine FCP Actions au Port.A(3 Déc.)	FR0010135103		ANT	30	45	115	EUR 5.093,390000	152.801,70	3,27
ETFX-DAX 2x Long Fund	DE000A0X8994		ANT	1.500	4.500	3.000	EUR 154,940000	232.410,00	4,97
Ethna-Aktiv E	LU0136412771		ANT	1.500	6.500	5.000	EUR 111,380000	167.070,00	3,57
Gamma Concept	LU0124662932		ANT	1.500	2.500	1.000	EUR 182,830000	274.245,00	5,85
JANUS US BALANCED - A(E)	IE0009514989		ANT	9.000	24.000	15.000	EUR 19,390000	174.510,00	3,73
LBBW MULTI GLOBAL	DE0009766881		ANT	1.700	2.200	500	EUR 87,520000	148.784,00	3,18
LUXTOPIC - COSMOPOLITAN	LU0185172052		ANT	1.500	3.000	1.500	EUR 146,610000	219.915,00	4,70
Lyxor ETF LevDAX	LU0252634307		ANT	7.000	164.500	157.500	EUR 52,070000	364.490,00	7,79
M&G Optimal Income Fund	GB00B1VMCY93		ANT	12.500	50.000	37.500	EUR 14,399400	179.992,50	3,85
MainFirst Equity Market Neutral Fund A	LU0626808819		ANT	1.800	1.800	0	EUR 98,210000	176.778,00	3,78
Templeton Global Bond Fund A(acc.)EUR-H1	LU0294219869		ANT	8.500	20.000	11.500	EUR 19,400000	164.900,00	3,52
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.949.079,70</b>	<b>63,02</b>

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS DEFENDER

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>										
<b>KAG-eigene Immobilien-Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 4)</b>										
DEGI INTERNATIONAL	DE0008007998		ANT	15.000	1.000	0	EUR	43,470000	652.050,00	13,93
DEGI EUROPA	DE0009807800		ANT	15.000	550	0	EUR	35,090000	526.350,00	11,25
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.178.400,00</b>	<b>25,18</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.127.479,70</b>	<b>88,20</b>	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS DEFENDER

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	564.053,82				564.053,82	12,05
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	0,26				0,26	0,00
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	0,14				0,14	0,00
Bank: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	0,85				0,85	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>564.055,07</b>	<b>12,05</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	213,35				213,35	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>213,35</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-12.198,69			EUR	-12.198,69	-0,25
<b>Fondsvermögen</b>								<b>4.679.549,43</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>102,82</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>45.511</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>88,20</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

**Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS DEFENDER**

**Vermögensaufstellung zum 31.07.2011**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	---------------------------------

**Fußnoten:**

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

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

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

Aramea Rendite Plus	0,9500% p.a.
DC-Global Discovery	1,6000% p.a.
HANSAgold Inh.Ant. EUR-Klasse	1,2000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Arty	1,5000% p.a.
Carmignac Patrimoine FCP Actions au Port.A(3 Déc.)	1,5000% p.a.
ETFX-DAX 2x Long Fund	0,4000% p.a.
Ethna-Aktiv E	1,5000% p.a.
Gamma Concept	0,9000% p.a.
JANUS US BALANCED - A(E)	1,0000% p.a.
LBBW MULTI GLOBAL	1,2500% p.a.
LUXTOPIC - COSMOPOLITAN	1,1000% p.a.
Lyxor ETF LevDAX	0,4000% p.a.
M&G Optimal Income Fund	1,2500% p.a.
MainFirst Equity Market Neutral Fund A	2,0000% p.a.
Templeton Global Bond Fund A(acc.)EUR-H1	0,7500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

4) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

DEGI INTERNATIONAL	1,0000% p.a.
DEGI EUROPA	0,6500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 97,71 %

**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).

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS DEFENDER

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>					
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	GB0030932676	ANT	10.000	10.000	
StarCapital Univers. Bondvalue	DE0009781872	ANT	2.500	2.500	
Multiadvisor-Loys Global	LU0107944042	ANT	12.500	12.500	
LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	DE0009774794	ANT	2.500	2.500	
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth	LU0229940001	ANT	9.000	9.000	
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	FR0010148981	ANT	25	25	
DWS Deutschland Inh.Ant.	DE0008490962	ANT	1.500	1.500	
LYXOR ETF Lever. DJ EO St.50	FR0010468983	ANT	243.000	243.000	
Grüner Fisher Global UI	DE000A0MRAA7	ANT	5.000	20.000	
Jyske Invest Growth Strategy Bearer	DK0016262215	ANT	11.500	11.500	
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile	DE000A0J3UF6	ANT	2.000	2.000	
DB Platinum Dynam. Aktien Plus R1C	LU0222264441	ANT	2.200	5.200	
cominvest Plusfonds	DE0008471087	ANT	8.700	8.700	
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A	LU0318933057	ANT	40.000	40.000	
BNY MELLON GLOBAL INTREPID FUND EUR A	IE0004084889	ANT	600.000	1.200.000	
UBS [L] Eq.Fd-Asian Consumpti. Inhaber-Anteile USD P-acc o.N.	LU0106959298	ANT	1.500	1.500	
ETFX-DJ EO STOXX 50 Lev.(2x)	DE000A0X9AB6	ANT	3.000	3.000	
ETFX-DAX 2x Short Fund Bearer Shares	DE000A0X9AA8	ANT	6.000	6.000	
Agressor FCP	FR0010321802	ANT	210	210	
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI	DE000A0X7541	ANT	860	860	
Sarasin-FairInvest-Uni.-Fonds I	DE0005317127	ANT	3.500	3.500	
ISI Emerging Market Local Currency Bonds	DK0060037026	ANT	12.500	12.500	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS DEFENDER

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
LINGOHR-ASIEN-SYST.-LBB-INVEST	DE0008479387	ANT	1.500	1.500	
UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany	DE0009751651	ANT	1.380	1.380	
JPMorgan-JF ASEAN Equity A	LU0441852612	ANT	20.000	20.000	
JB Multipartner-Gold Equity Fund (USD) B	LU0175576296	ANT	500	500	
INVESCO-Asia Balanced Fund Act.Nom.A Acc. EUR Hed.	LU0482498259	ANT	10.000	10.000	
Globo I	AT0000500392	ANT	7.000	7.000	
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	ANT	1.500	1.500	
DANSKE FUND EUROPE SMALL CAP CLASS A	LU0123485178	ANT	8.000	8.000	
NOAH-Mix OP	DE0009799536	ANT	4.700	4.700	
FCM European Opportunities A EUR	IE00B3K9F028	ANT	160	160	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS DEFENDER

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. August 2010 bis 31. Juli 2011

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.792,36
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	181.612,81
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.592,18
4. Sonstige Erträge 1)	EUR	9.221,46

---

<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>191.034,45</b>
--------------------------	------------	-------------------

---

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-773,86
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-49.577,35
3. Depotbankvergütung	EUR	-2.758,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.818,49
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-148,75

---

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-60.076,97</b>
-------------------------------	------------	-------------------

---

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>130.957,48</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

---

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	172.838,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-571.977,86

---

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-399.139,21</b>
--	------------	--------------------

<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-268.181,73</b>
--	------------	--------------------

---

Gesamtkostenquote *)		2,02 %
----------------------	--	--------

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt**)	EUR	29.991,48
---	-----	-----------

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,05 %
--	--	--------

\*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

\*\*\*) Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

1) im Wesentlichen Erträge aus Kick-Back Zahlungen

2) Kosten für die Marktrisikomessung

**Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Absatz 5 und 6 Investmentgesetz:**

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile "Zielfonds" hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS DEFENDER

Entwicklung des Sondervermögens		2011
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR 6.201.434,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -47.931,35
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -868.715,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 206.969,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -1.075.684,61	
		EUR 41.585,83
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 41.585,83
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 130.957,48
5. Realisierte Gewinne		EUR 172.838,65
6. Realisierte Verluste		EUR -571.977,86
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -378.642,84
		EUR 4.679.549,43
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 4.679.549,43</b>

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS DEFENDER

<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-268.181,73	-5,89
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-268.181,73	-5,89
Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	-789,75	-0,02
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	-43,44	0,00
<hr/>			
<b>Wiederanlage</b>	EUR	-269.014,92	-5,91
<hr/> <hr/>			

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GLOBAL MARKETS DEFENDER

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2008	EUR	3.120.250,41	EUR	100,03
2009	EUR	3.799.660,05	EUR	111,97
2010	EUR	6.201.434,63	EUR	116,01
2011	EUR	4.679.549,43	EUR	102,82

Hamburg, 30. September 2011

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens GLOBAL MARKETS DEFENDER für das Geschäftsjahr vom 1. August 2010 bis 31. Juli 2011 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung

der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 17. Oktober 2011

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer

## Besteuerung der Wiederanlage

Geschäftsjahr vom 01.08.2010 bis 31.07.2011

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2011

Name des Investmentvermögens: GLOBAL MARKETS DEFENDER

ISIN: DE000A0M2JJ8

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup>	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup>
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,4394334	0,4394334	0,4394334
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0229107	0,0229107	0,0229107
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	-	-	0,1285935
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	0,1285935	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,3108399	0,3108399	0,3108399
1 c jj)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0591820	0,0591820	0,0591820
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0005316	0,0005316	0,0005316
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,1285935	0,1285935	0,1285935
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer <sup>5)</sup> i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0321484	0,0321484	0,0321484
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>	0,0147955	0,0517073	0,0517073
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten) <sup>6)</sup>	0,0001329	0,0005917	0,0005917
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,6285054	0,6285054	0,6285054

#### **Steuerlicher Anhang:**

- <sup>1)</sup> Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- <sup>2)</sup> Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- <sup>3)</sup> n.a.
- <sup>4)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- <sup>5)</sup> Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.
- <sup>6)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

## Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

**Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG  
nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen  
(nachfolgend: die Investmentvermögen)**

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 10. Oktober 2011

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Sebastian Meinhardt  
Steuerberater

Olaf J. Mielke, MBA  
Steuerberater

## **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:**

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 195.876.000,-  
(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