

GlobalTrends defensiv

Gemischtes Sondervermögen

Halbjahresbericht

30. Juni 2012

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

in Kooperation mit

WALTER INVEST GmbH Fonds-Vermögensverwaltung

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung des Fonds per 30.06.2012	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien	10

Hamburg, im Juli 2012

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des Gemischten Sondervermögens

GlobalTrends defensiv

in der Zeit vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -0,53 %.

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, Dr. Jörg W. Stotz, Dirk Zabel

Vermögensaufstellung des Fonds per 30.06.2012

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends defensiv

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	9.660.460,60	(10.402.637,69)	
Umlaufende Anteile:	Stück	215.323	(230.087)	
Vermögensaufteilung in TEUR / %				
Verzinsliche Wertpapiere		163	1,69	(1,56)
Zertifikate		0	0,00	(0,89)
Investmentanteile		9.003	93,20	(91,61)
Barvermögen		509	5,27	(6,12)
sonstige Vermögensgegenstände		0	0,00	(0,00)
sonstige Verbindlichkeiten		-15	-0,16	(-0,18)
		9.660	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2011)

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
7,500000000% Ex Oriente Lux AG 7,5% EOL AG IHS 10/1.09.2012	DE000A1EL718	EUR		300	0	0	%	54,320000	162.960,00	1,69
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	162.960,00	1,69	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
BGFEuropean Absolute Return Fund A4 (EUR)	LU0414668557	ANT		3.890	890	0	EUR	118,140000	459.564,60	4,76
BSF - BlackRock European Absolute Return Fund A2 EUR	LU0411704413	ANT		3.290	1.940	0	EUR	118,150000	388.713,50	4,02
FLOSSBACH VON STORCH SICAV - MULTIPLE OPPORTUNITIES R	LU0323578657	ANT		2.150	0	0	EUR	154,790000	332.798,50	3,44
HERALD(LUX)-US Abs. Ret. EO Nam. Ant. I Cap.	LU0350637061	ANT		494	0	0	EUR	0,000001	0,00	0,00
INVESCO Balanced - Risk Allocation Fund A Dis. EUR	LU0482498176	ANT		45.890	0	0	EUR	13,580000	623.186,20	6,45
LGT Bond Fund Global Inflation Linked (EUR) B	LI0017755534	ANT		678	0	0	EUR	1.199,460000	813.233,88	8,42
M&G Optimal Income Fund	GB00B1VMCY93	ANT		48.225	0	0	EUR	15,337700	739.660,58	7,66
RBS Market Access AMEX Gold BUGS	LU0259322260	ANT		700	700	0	EUR	136,850000	95.795,00	0,99
Swisscanto (LU) Bond Invest Global High Yield B EUR	LU0556185345	ANT		3.765	3.765	0	EUR	107,550000	404.925,75	4,19
Thema Fund	IE0030487957	ANT		3.415	0	0	EUR	0,000001	0,00	0,00
von der Heyft Kersten Accura AF1	LU0401461305	ANT		11.504	1.524	0	EUR	64,060000	736.946,24	7,64
Morgan Stanley Global Brands Fund (USD) A	LU0119620416	ANT		5.600	5.600	0	USD	68,950000	310.423,28	3,21
Summe der Investmentanteile							EUR	4.905.247,53	50,78	
Anteile an Immobilien-Sondervermögen										
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 3)										
DEGI EUROPA	DE0009807800	ANT		7.970	0	0	EUR	30,900000	246.273,00	2,55
Degi German Business	DE000A0J3TP7	ANT		7.340	0	0	EUR	85,210000	625.444,89	6,47
DEGI GLOBAL BUSINESS Inhaber-Anteile	DE000A0ETSR6	ANT		6.962	0	0	EUR	65,020000	452.667,42	4,69
Focus Nordic Cities A	DE000A0MY559	ANT		82.200	0	2.800	EUR	10,700000	879.540,00	9,10
Morgan Stanley P2 Value	DE000A0F6G89	ANT		28.315	0	0	EUR	19,810000	560.920,15	5,81
SEB-Immo Portfolio Target Return	DE0009802314	ANT		10.682	0	0	EUR	124,670000	1.331.724,94	13,79
UBS (D) 3 Kontinente Immo.	DE0009772681	ANT		142	0	0	EUR	9,870000	1.401,54	0,01
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR	4.097.971,94	42,42	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.166.179,47	94,89	

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: UBS Deutschland AG			EUR	509.401,50				509.401,50	5,27
Summe der Bankguthaben							EUR	509.401,50	5,27
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	230,33				230,33	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	230,33	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-15.350,70			EUR	-15.350,70	-0,16
Fondsvermögen								9.660.460,60	100*
Anteilswert							EUR	44,86	
Umlaufende Anteile							STK	215.323	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									94,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen GlobalTrends defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2012

Fußnoten

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

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

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

BGFEuropean Absolute Return Fund A4 (EUR)	1,5000% p.a.
BSF - BlackRock European Absolute Return Fund A2 EUR	1,5000% p.a.
FLOSSBACH VON STORCH SICAV - MULTIPLE OPPORTUNITIES R	1,0000% p.a.
HERALD(LUX)-US Abs. Ret. EO Nam. Ant. I Cap.	2,0000% p.a.
INVESCO Balanced - Risk Allocation Fund A Dis. EUR	1,2500% p.a.
LGT Bond Fund Global Inflation Linked (EUR) B	0,9000% p.a.
M&G Optimal Income Fund	1,2500% p.a.
RBS Market Access AMEX Gold BUGS	0,7000% p.a.
Swisscanto (LU) Bond Invest Global High Yield B EUR	1,3000% p.a.
Thema Fund	0,0000% p.a.
von der Heyft Kersten Accura AF1	1,5000% p.a.
Morgan Stanley Global Brands Fund (USD) A	1,4000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

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

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 0,00 %

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).

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.06.2012
US-Dollar	USD	1,243850 = 1 Euro (EUR)

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
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z 15.06.60 Gold	DE000A1EK0G3	STK	-	750	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
db x-t.II-S.IBOXX.Sov.EO.Total 1C	LU0321463258	ANT	935	935	
db x-tr.DJ STOXX 600 Bks Short Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322249037	ANT	-	5.350	
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	LU0274211480	ANT	6.900	6.900	
JB EF Absolute Ret Europe-EUR C	LU0529497777	ANT	-	4.520	
M & W Privat FCP	LU0275832706	ANT	-	2.500	
Peccata Global	DE000A1CXUS4	ANT	-	1.500	
Nordea 1 Swedish Bond Fund BP-SEK	LU0064320186	ANT	-	15.300	

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank 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: € 8.773.139,52
(Stand: 31.12.2011)

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

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: € 568.254.000,-
(Stand: 31.12.2011)

Einzahlungen:

HypoVereinsbank AG, Hamburg
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der
HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäfts-
führung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH,
der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der
SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas

Dirk Zabel