

**IAC-Aktien Global**  
Richtlinienkonformes Sondervermögen

**Halbjahresbericht**  
31. März 2011

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

in Kooperation mit

**TOP Vermögensverwaltung AG**  
(Portfoliomanagement)

## Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011 .....	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien.....	10

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im April 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert  
Sie über die Entwicklung des Richtlinienkonformen Sondervermögens

#### IAC-Aktien Global

in der Zeit vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 3,75 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende März 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 31.03.2011

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen IAC-Aktien Global

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	49.315.501,74	(48.507.907,33)
Umlaufende Anteile: Stück	1.073.714	(1.095.399)

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien

USA	24.596	49,87	( 48,17 )
Großbritannien	4.196	8,51	( 8,50 )
Niederlande	3.251	6,59	( 6,11 )
Bundesrepublik Deutschland	3.165	6,42	( 5,50 )
Japan	2.283	4,63	( 5,04 )
Schweiz	2.337	4,74	( 5,02 )
Südkorea	2.244	4,55	( 4,12 )
Spanien	1.231	2,50	( 2,59 )
Panama	1.048	2,13	( 2,23 )
Hongkong	996	2,02	( 1,92 )
Dänemark	914	1,85	( 1,75 )
Frankreich	810	1,64	( 1,34 )
Finnland	528	1,07	( 1,29 )

Barvermögen	1.805	3,66	( 7,67 )
-------------	-------	------	----------

sonstige Vermögensgegenstände	101	0,20	( 0,14 )
-------------------------------	-----	------	----------

sonstige Verbindlichkeiten	-189	-0,38	( -1,39 )
----------------------------	------	-------	-----------

	<u>49.316</u>	<u>100,00</u>	
--	---------------	---------------	--

(Angaben in Klammer per 30.09.2010)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen IAC-Aktien Global  
Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Allianz	DE0008404005		STK	7.300	0	0	EUR	100,350000	732.555,00	1,49
Carrefour	FR0000120172		STK	25.500	9.000	0	EUR	31,780000	810.390,00	1,64
Celesio	DE000CLS1001		STK	22.140	0	0	EUR	17,415000	385.568,10	0,78
Cheung Kong	HK0001000014		STK	685	0	0	EUR	11,455000	7.846,68	0,02
E.ON	DE000ENAG999		STK	36.500	12.000	0	EUR	21,595000	788.217,50	1,60
ING	NL0000303600		STK	57.000	0	0	EUR	9,144000	521.208,00	1,06
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	11.500	0	0	EUR	109,450000	1.258.675,00	2,55
Nokia	FI0009000681		STK	86.343	0	0	EUR	6,120000	528.419,16	1,07
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	24.200	0	0	EUR	25,585000	619.157,00	1,26
Samsung Electronics	US7960508882		STK	2.200	0	0	EUR	299,000000	657.800,00	1,33
Telefónica	ES0178430E18		STK	69.119	0	0	EUR	17,815000	1.231.354,99	2,50
Unilever	NL0000009355		STK	57.210	0	0	EUR	22,210000	1.270.634,10	2,58
Nestlé	CH0038863350		STK	26.000	0	0	CHF	53,150000	1.063.818,32	2,16
Novartis	CH0012005267		STK	33.000	0	0	CHF	50,100000	1.272.748,27	2,58
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244425		STK	140	0	0	DKK	48.690,000000	914.081,61	1,85
BP	GB0007980591		STK	160.174	0	0	GBP	4,584500	836.755,86	1,70
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	75.000	0	0	GBP	11,950000	1.021.277,90	2,07
HSBC	GB0005405286		STK	100.000	0	0	GBP	6,560000	747.512,75	1,52
Lloyds	GB0008706128		STK	232.656	0	0	GBP	0,585500	155.222,95	0,31
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	32.800	0	0	GBP	22,475000	840.017,46	1,70
Vodafone Group	GB00B16GWD56		STK	700.130	0	0	GBP	1,798500	1.434.841,40	2,91
Cheung Kong	HK0001000014		STK	85.000	0	0	HKD	127,400000	988.286,04	2,00
Canon	JP3242800005		STK	35.500	0	0	JPY	3.630,000000	1.103.175,75	2,24
Takeda Pharmaceutical	JP3463000004		STK	35.300	0	0	JPY	3.905,000000	1.180.063,76	2,39
Abbott Laboratories	US0028241000		STK	25.000	0	0	USD	48,960000	869.793,85	1,76
Bank of America	US0605051046		STK	21.487	0	0	USD	13,450000	205.368,10	0,42
Berkshire Hathaway	US0846701086		STK	14	0	0	USD	128.103,000000	1.274.448,38	2,58

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen IAC-Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
Carnival	PA1436583006		STK	38.000	0	0	USD	38,807500	1.047.934,59	2,12
Citigroup	US1729671016		STK	69.000	0	0	USD	4,450000	218.194,61	0,44
Coca-Cola	US1912161007		STK	22.816	0	0	USD	66,040000	1.070.733,74	2,17
EMC	US2686481027		STK	70.000	0	21.405	USD	26,930000	1.339.582,02	2,72
General Electric	US3696041033		STK	76.395	0	0	USD	20,110000	1.091.721,64	2,21
Harley-Davidson	US4128221086		STK	40.000	0	0	USD	42,300000	1.202.362,09	2,44
Intel	US4581401001		STK	67.000	0	0	USD	20,460000	974.126,48	1,98
Intl Business Machines	US4592001014		STK	12.700	0	0	USD	163,600000	1.476.460,85	2,98
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	24.000	0	0	USD	59,380000	1.012.712,92	2,05
McDonald's	US5801351017		STK	20.000	0	0	USD	75,810000	1.077.435,81	2,18
Medtronic	US5850551061		STK	39.630	0	0	USD	39,370000	1.108.726,43	2,25
PepsiCo	US7134481081		STK	14.000	0	0	USD	65,050000	647.157,89	1,31
Pfizer	US7170811035		STK	107.000	0	0	USD	20,337500	1.546.380,12	3,14
Philip Morris Internat.	US7181721090		STK	22.670	0	0	USD	65,700000	1.058.404,81	2,15
Procter & Gamble	US7427181091		STK	22.196	0	0	USD	61,970000	977.442,29	1,98
Samsung Electronics	US7960508882		STK	2.000	0	0	USD	419,500000	596.206,73	1,21
SK Telecom	US78440P1084		STK	75.000	0	0	USD	18,570000	989.710,28	2,01
The Walt Disney	US2546871060		STK	36.000	0	0	USD	43,350000	1.108.987,16	2,25
Time Warner	US8873173038		STK	23.509	0	0	USD	35,610000	594.895,99	1,21
Wal-Mart Stores	US9311421039		STK	28.700	0	0	USD	52,360000	1.067.865,24	2,17
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>42.926.279,62</b>	<b>87,04</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Amgen	US0311621009		STK	28.300	0	0	USD	53,900000	1.083.952,16	2,19
Cisco Systems	US17275R1023		STK	54.000	0	0	USD	17,330000	665.008,56	1,35
Dell	US24702R1014		STK	65.695	0	0	USD	14,640000	683.452,46	1,39
Microsoft	US5949181045		STK	56.000	0	0	USD	25,610000	1.019.136,89	2,07
Oracle	US68389X1054		STK	52.000	0	0	USD	33,050000	1.221.264,47	2,48
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.672.814,54</b>	<b>9,48</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>47.599.094,16</b>	<b>96,52</b>	

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen IAC-Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	1.804.506,38				1.804.506,38	3,66
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.804.506,38</b>	<b>3,66</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	186,68				186,68	0,00
Dividendenansprüche			EUR	101.194,78				101.194,78	0,21
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>101.381,46</b>	<b>0,21</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-189.480,26			EUR	-189.480,26	-0,39
<b>Fondsvermögen</b>								<b>49.315.501,74</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>45,93</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.073.714</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>96,52</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

**Fußnoten:**

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

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

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 100,00 %

**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 30.03.2011

US-Dollar	USD	1,407230	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,877577	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,457321	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,299000	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	116,812756	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	10,957354	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen IAC-Aktien Global

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
---------------------	------	----------------------------------------------	-------------------	----------------------	---------------------

---

Fehlanzeige

## **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](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