

**TOP Defensiv Plus**  
Sonstiges 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, Depotbanken und Gremien.....	10

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im April 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert  
Sie über die Entwicklung des Sonstigen Sondervermögens

#### TOP Defensiv Plus

in der Zeit vom 19. Oktober 2010 bis 31. März 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 6,86 %.

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 Sonstige Sondervermögen TOP Defensiv Plus

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	1.939.567,35
Umlaufende Anteile: Stück	36.299

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Renten</b>		
Inland	348	17,94
Ausland	302	15,57
<b>Zertifikate</b>	346	17,83
<b>Investmentzertifikate</b>	161	8,30
<b>Barvermögen</b>	769	39,64
<b>sonstige Vermögensgegenstände</b>	14	0,72
	<u>1.940</u>	<u>100,00</u>

Halbjahresbericht für das Sonstiges Sondervermögen TOP Defensiv Plus

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe/ Verkäufe/		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,750000000% adidas Intl. Fin. 09/14	XS0439260398		EUR	50	50	0	% 104,110000	52.055,00	2,68
4,000000000% Deutsche Telekom MTN 05/15	XS0210318795		EUR	50	50	0	% 102,580000	51.290,00	2,65
7,500000000% Griechenland EO-Nt 98/13	GR0128001584		EUR	50	50	0	% 87,730000	43.865,00	2,26
3,000000000% Hypo Real Estate Bank ö. Pf. S.1074 05/12	DE000A0E92M4		EUR	60	60	0	% 101,010000	60.606,00	3,12
5,000000000% Lafarge MTN 04/14	XS0196630270		EUR	50	50	0	% 102,800000	51.400,00	2,65
4,500000000% LBBW Express Anleihe 10/15 SX5E	DE000LB0DM50		EUR	40	40	0	% 97,420000	38.968,00	2,01
4,250000000% Niedersachsen S.201 03/13	DE0001590610		EUR	60	60	0	% 104,310000	62.586,00	3,24
3,500000000% Nordrhein-Westfalen R.724 06/13	DE000NRW1YT4		EUR	60	60	0	% 102,270000	61.362,00	3,16
4,000000000% Peugeot EO 10/13	FR0010957274		EUR	50	50	0	% 100,450000	50.225,00	2,59
3,750000000% Bundesländer Ländersch.Nr.25 06/13	DE0001240240		EUR	60	60	0	% 103,350000	62.010,00	3,20
4,000000000% LB Baden-Württemberg ö. Pf -MTN. S.13 08/13	DE000LBW0PP2		EUR	60	60	0	% 103,820000	62.292,00	3,21
6,750000000% ThyssenKrupp Fin. EO-MTN 09/13	DE000A0T61K1		EUR	50	50	0	% 106,940000	53.470,00	2,75
<b>Zertifikate</b>									
Goldman Sachs DISC Z 20.12.11 Siemens 60	DE000GS2S3F4		STK	750	750	0	EUR 58,820000	44.115,00	2,27
BNP Paribas BONUSZ 23.06.11 ESTX50	DE000BN6G4Z2		STK	1.000	1.000	0	EUR 41,410000	41.410,00	2,14
Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 22.12.11 Allianz 70	DE000CG9MJT6		STK	650	650	0	EUR 68,060000	44.239,00	2,28
Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 22.12.11 E.ON 15	DE000CG9MXR1		STK	3.000	3.000	0	EUR 14,680000	44.040,00	2,27
Commerzbank CL.DIZ 22.12.11 RWE 30	DE000CM8EYG3		STK	1.500	1.500	0	EUR 29,410000	44.115,00	2,27
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.12.11 SAP 25	DE000DZ1ASF4		STK	1.800	1.800	0	EUR 24,680000	44.424,00	2,29
Goldman Sachs Wertpapier DISC.Z 20.12.11 M.Rück 80	DE000GS2S1A9		STK	550	550	0	EUR 77,550000	42.652,50	2,20
SG Effekten EXPR.Z 06.10.15 SX5E	DE000SG1SUS1		STK	400	400	0	EUR 103,720000	41.488,00	2,14
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>			<b>EUR</b>					<b>996.612,50</b>	<b>51,38</b>

Halbjahresbericht für das Sonstiges Sondervermögen TOP Defensiv Plus

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe/ Verkäufe/		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 1)</b>									
DBX - Trackers II IBoxx EUR Liqu. Corp. 100	LU0484968655		ANT	660	660	0	EUR 122,360000	80.757,60	4,16
iShares Barclays Capital EURO Corp. Bond ex-F.1-5 Bearer Shares	DE000A0YEEY2		ANT	780	780	0	EUR 102,120000	79.653,60	4,11
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>160.411,20</b>	<b>8,27</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.157.023,70</b>	<b>59,65</b>

Halbjahresbericht für das Sonstiges Sondervermögen TOP Defensiv Plus

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	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	360.182,71				360.182,71	18,57
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	86.903,99				86.903,99	4,48
Bank: BHF-Bank AG			EUR	321.897,50				321.897,50	16,60
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>768.984,20</b>	<b>39,65</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	13.559,45				13.559,45	0,70
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>13.559,45</b>	<b>0,70</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>1.939.567,35</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>53,43</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>36.299</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>59,65</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)</b>									
BARCLAYS EUR CORP					37,50	%			
DOW JONES GLOBAL TITANS50					25,00	%			
JP Morgan EMU Government Bond Index TR					37,50	%			
<b>Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV</b>									
kleinster potentieller Risikobetrag					0,00	%			
größter potentieller Risikobetrag					0,75	%			
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					0,14	%			
<b>Fußnoten:</b>									
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.									
1) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:									
DBX - Trackers II IBoxx EUR Liqu. Corp. 100					0,2000%	p.a.			
iShares Barclays Capital EURO Corp. Bond ex-F.1-5 Bearer Shares					0,2000%	p.a.			
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.									
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).

Halbjahresbericht für das Sonstiges Sondervermögen TOP Defensiv Plus

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, 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