

BAC Listed Infrastructure 3
Richtlinienkonformes Sondervermögen

Halbjahresbericht
31. Mai 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Dahl & Partner Vermögensverwaltungs AG

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung zum 31.05.2011	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	9

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im Juni 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert
Sie über die Entwicklung des Richtlinienkonformen Sondervermögens

BAC Listed Infrastructure 3

in der Zeit vom 1. Dezember 2010 bis 31. Mai 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 0,63%.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Mai 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 31.05.2011

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen BAC Listed Infrastructure 3

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	631.120,07	(1.017.398,98)
Umlaufende Anteile:	Stück	6.217	(10.070)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

Bundesrepublik Deutschland	123	19,49	(25,26)
Canada	87	13,79	(12,78)
USA	58	9,19	(5,31)
Schweiz	49	7,76	(8,26)
VR China	38	6,02	(5,21)
Grossbritannien	37	5,86	(3,64)
Japan	29	4,60	(4,23)
Österreich	29	4,60	(3,24)
Bermuda	27	4,28	(3,64)
Indien	25	3,96	(0,00)
Frankreich	23	3,64	(8,35)
Brasilien	0	0,00	(8,16)
Spanien	0	0,00	(5,80)
Finnland	0	0,00	(3,05)
Barvermögen	110	17,43	(3,93)
sonstige Verbindlichkeiten	-4	-0,62	(-0,86)
	<u>631</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 30.11.2010)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen BAC Listed Infrastructure 3

Vermögensaufstellung zum 31.05.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2011	Käufe/ Verkäufe/		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
E.ON	DE000ENAG999		STK	1.250	0	750	EUR	19,555000	24.443,75	3,87
EUROKAI	DE0005706535		STK	750	0	0	EUR	27,200000	20.400,00	3,23
Flughafen Wien	AT0000911805		STK	700	0	0	EUR	41,000000	28.700,00	4,55
GdF Suez	FR0010208488		STK	906	0	0	EUR	25,245000	22.871,97	3,62
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488		STK	1.000	0	200	EUR	32,530000	32.530,00	5,15
Rhön-Klinikum	DE0007042301		STK	1.000	1.000	2.000	EUR	17,300000	17.300,00	2,74
Vossloh	DE0007667107		STK	300	0	200	EUR	94,310000	28.293,00	4,48
TransCanada	CA89353D1078		STK	1.200	0	0	CAD	43,160000	37.083,13	5,88
Flughafen Zürich	CH0010567961		STK	50	0	0	CHF	391,750000	16.115,43	2,55
Kühne & Nagel Internat.	CH0025238863		STK	300	0	0	CHF	132,300000	32.654,57	5,17
Centrica	GB00B033F229		STK	10.000	0	0	GBP	3,169000	36.530,81	5,79
China Railway Constr.	CNE100000981		STK	25.000	0	0	HKD	6,900000	15.526,65	2,46
COSCO Pacific	BMG2442N1048		STK	20.000	0	10.000	HKD	14,860000	26.750,84	4,24
Dalian Port	CNE1000002Y6		STK	90.000	0	0	HKD	2,820000	22.844,43	3,62
Mitsui O.S.K. Lines	JP3362700001		STK	8.000	0	0	JPY	423,600000	29.346,94	4,66
Canadian National Railway	CA1363751027		STK	500	0	0	USD	77,310000	27.066,67	4,29
Caterpillar	US1491231015		STK	300	0	0	USD	104,580100	21.968,46	3,48
Enbridge	CA29250N1050		STK	500	0	500	USD	65,780000	23.029,96	3,65
Union Pacific	US9078181081		STK	500	0	0	USD	103,529700	36.246,34	5,75
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	499.702,95	79,18	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Larsen and Toubro	USY5217N1183		STK	1.000	1.000	0	USD	36,000000	25.207,61	3,99
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	25.207,61	3,99	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	524.910,56	83,17	

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen BAC Listed Infrastructure 3

Vermögensaufstellung zum 31.05.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	102.376,76				102.376,76	16,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	763,85				628,45	0,10
			USD	4.240,29				2.969,10	0,47
Summe der Bankguthaben							EUR	105.974,31	16,79
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	22,75				22,75	0,00
Dividendenansprüche			EUR	4.314,59				4.314,59	0,69
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.337,34	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-4.102,14			EUR	-4.102,14	-0,65
Fondsvermögen								631.120,07	100*)
Anteilwert							EUR	101,52	
Umlaufende Anteile							STK	6.217	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									83,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00
Fußnoten:									
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.									
1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung									
Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen:				100,00	%				

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen BAC Listed Infrastructure 3

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 30.05.2011

US-Dollar	USD	1,428140	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	115,473690	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,215450	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	11,109930	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,867487	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,396646	= 1 Euro (EUR)
Renminbi Yuan	CNY	9,258560	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen BAC Listed Infrastructure 3

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

ABB	CH0012221716	STK	-	2.800	
Demag Cranes	DE000DCAG010	STK	-	700	
Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte	ES0118900010	STK	-	3.600	
Fortum	FI0009007132	STK	-	1.500	
Hochtief	DE0006070006	STK	-	500	
Red Electrica de España	ES0173093115	STK	-	1.000	
RWE	DE0007037129	STK	-	500	
Suez Environnement	FR0010613471	STK	-	2.250	
VINCI	FR0000125486	STK	-	800	
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	-	1.000	
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Spons.ADRs	US20441A1025	STK	-	1.100	
CPFL Energia SA Reg. Shs (Sp.ADRs) 3/o.N.	US1261531057	STK	-	800	

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:

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