

Halbjahresbericht zum 31. März 2019

IAC-Aktien Global

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie
über die Entwicklung des OGAW-Fonds

IAC-Aktien Global

in der Zeit vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 1,16 % in der I-Klasse
sowie von - 0,01 % in der P-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Investmentvermögens im Detail per Ende März darstellte. 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

Hamburg, im Mai 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2019	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	11

Vermögensaufstellung per 31. März 2019

Fondsvermögen: EUR 152.409.191,45 (147.723.918,58)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 510 (510)

P-Klasse 1.942.416 (1.880.471)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	145.599	95,53	(95,49)
2. Derivate	-279	-0,18	(1,05)
3. Bankguthaben	7.243	4,75	(3,67)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	204	0,13	(0,18)
II. Verbindlichkeiten	-358	-0,23	(-0,39)
III. Fondsvermögen	152.409	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.09.2018)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251		STK	50.000	50.000	0	EUR 73,150000	3.657.500,00	2,40
BASF	DE000BASF111		STK	47.000	12.000	0	EUR 65,540000	3.080.380,00	2,02
Bayer	DE000BAY0017		STK	50.000	22.500	0	EUR 56,290000	2.814.500,00	1,85
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	41.000	0	0	EUR 67,890000	2.783.490,00	1,83
Carrefour	FR0000120172		STK	160.000	0	0	EUR 16,275000	2.604.000,00	1,71
Daimler	DE0007100000		STK	52.000	0	0	EUR 51,090000	2.656.680,00	1,74
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	55.000	0	0	EUR 54,740000	3.010.700,00	1,98
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	91.200	0	0	EUR 27,805000	2.535.816,00	1,66
Samsung Electronics Co. Ltd.	US7960508882		STK	1.200	0	0	EUR 872,710000	1.047.252,00	0,69
Telefónica	ES0178430E18		STK	323.000	0	0	EUR 7,392000	2.387.616,00	1,57
Total S.A.	FR0000120271		STK	53.000	0	0	EUR 49,295000	2.612.635,00	1,71
Unilever	NL0000009355		STK	66.000	0	0	EUR 51,860000	3.422.760,00	2,25
Nestlé	CH0038863350		STK	41.000	0	0	CHF 95,200000	3.490.453,83	2,29
Novartis	CH0012005267		STK	50.000	0	0	CHF 95,360000	4.263.805,05	2,80
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244425		STK	2.350	0	0	DKK 8.030,000000	2.528.235,91	1,66
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91		STK	150.000	150.000	0	GBP 18,180000	3.176.285,60	2,08
BP PLC	GB0007980591		STK	400.000	0	0	GBP 5,506000	2.565.255,37	1,68
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	185.000	0	0	GBP 15,900000	3.426.125,44	2,25
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	32.800	0	0	GBP 23,905000	913.265,39	0,60
Vodafone Group	GB00BH4HKS39		STK	1.535.000	300.000	0	GBP 1,387600	2.480.887,54	1,63
China Mobile	HK0941009539		STK	400.000	0	0	HKD 80,300000	3.641.702,71	2,39
CK Hutchison Holdings	KYG217651051		STK	280.000	0	0	HKD 82,500000	2.619.032,77	1,72
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	15.000	15.000	0	USD 177,730000	2.372.791,60	1,56
América Móvil S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons. ADRs)/20 o.N.	US02364W1053		STK	225.000	0	0	USD 14,080000	2.819.634,20	1,85
Berkshire Hathaway	US0846701086		STK	11	0	0	USD 301.000,000000	2.946.909,35	1,93
Carnival	PA1436583006		STK	48.000	0	0	USD 50,340000	2.150.611,90	1,41
Coca-Cola	US1912161007		STK	58.000	0	0	USD 46,580000	2.404.556,98	1,58
General Electric	US3696041033		STK	250.000	0	0	USD 9,890000	2.200.614,12	1,44
Intl Business Machines	US4592001014		STK	21.000	4.250	0	USD 139,920000	2.615.210,72	1,72
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	23.000	0	0	USD 138,880000	2.842.988,74	1,87
McDonald's	US5801351017		STK	14.000	0	6.500	USD 189,390000	2.359.894,98	1,55
Medtronic	IE00BTN1Y115		STK	39.630	0	0	USD 89,960000	3.173.080,68	2,08
PepsiCo	US7134481081		STK	22.500	0	0	USD 121,840000	2.439.944,82	1,60
Pfizer	US7170811035		STK	70.000	0	0	USD 42,290000	2.634.773,71	1,73
Philip Morris Internat.	US7181721090		STK	34.000	0	0	USD 87,280000	2.641.199,77	1,73
Procter & Gamble	US7427181091		STK	26.800	0	0	USD 103,550000	2.469.974,63	1,62
Samsung Electronics Co. Ltd.	US7960508882		STK	2.550	0	0	USD 983,000000	2.231.008,86	1,46
SK Telecom	US78440P1084		STK	140.000	0	0	USD 24,510000	3.054.069,69	2,00
The Walt Disney	US2546871060		STK	28.500	5.000	0	USD 110,710000	2.808.272,89	1,84
Vale	US91912E1055		STK	180.000	0	100.000	USD 12,630000	2.023.407,95	1,33
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	107.907.324,20	70,81

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					Verkäufe/ Abgänge					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	80.000	0	0	DKK 345,850000	3.706.909,26	2,43	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	2.580	0	0	USD 1.172,270000	2.691.875,39	1,77	
Amgen	US0311621009		STK	14.000	0	0	USD 187,650000	2.338.213,70	1,53	
Apple	US0378331005		STK	20.000	0	0	USD 188,720000	3.359.352,05	2,20	
Barrick Gold	CA0679011084		STK	260.000	0	0	USD 13,880000	3.211.962,08	2,11	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	1.700	1.700	0	USD 1.728,890000	2.615.916,51	1,71	
Cisco Systems	US17275R1023		STK	90.000	0	0	USD 53,360000	4.274.309,11	2,80	
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	25.000	10.000	0	USD 165,550000	3.683.636,69	2,42	
Intel Corp.	US4581401001		STK	85.000	0	0	USD 53,110000	4.017.934,23	2,64	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	100.000	60.000	0	USD 32,890000	2.927.328,56	1,92	
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	24.000	0	12.000	USD 116,930000	2.497.725,96	1,64	
Oracle	US68389X1054		STK	50.000	0	0	USD 53,190000	2.367.050,87	1,55	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	37.692.214,41	24,72
Summe Wertpapiervermögen								EUR	145.599.538,61	95,53
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 21.06.2019	DE0008469594		STK	36				-99.000,00	-0,06	
Tokyo Stock Price Index 14.06.2019	XC0009690246		STK	55				-86.338,75	-0,06	
E-Mini S&P 500 Index Futures 21.06.2019	XC0009656890		STK	-125				-132.671,00	-0,09	
Mini MSCI EAFE 21.06.2019	US44928V8431		STK	210				38.956,88	0,03	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	-279.052,87	-0,18

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.863.962,33				6.863.962,33	4,50
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	428.815,07				381.660,87	0,25
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	-301.206,00				-2.424,78	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	7.243.198,42	4,75
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	203.653,88				203.653,88	0,13
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	203.653,88	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-358.146,59			EUR	-358.146,59	-0,23
Fondsvermögen							EUR	152.409.191,45	100*
Anteilwert - IAC-Aktien Global I							EUR	1.330,19	
Umlaufende Anteile							STK	510	
Anteilwert - IAC-Aktien Global P							EUR	78,11	
Umlaufende Anteile							STK	1.942.416	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Performance Fee, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 209.547.432,23 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Investmentvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.03.2019
Schweizer Franken	CHF	1,118250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,463900	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,858550	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,820050	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,220000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,123550	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
a) Wertpapierhandel			
	Organisierter Markt		
b) Terminbörsen			
XJAS	TOKYO STOCK EXCHANGE JASDAQ		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
IFUS	Intercontinental Exchange Futures U.S.		
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS		

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					
BHP Group	GB0000566504	STK	-	205.000	
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270	STK	-	210.000	
AT & T	US00206R1023	STK	-	44.547	
Harley-Davidson	US4128221086	STK	-	55.000	
WABTEC	US9297401088	STK	1.343	1.343	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Tokyo Stock Price (TOPIX) Index		JPY			6.812,85
Basiswert: DAX Index		EUR			9.698,33
Basiswert: MSCI EAFE Index		USD			16.156,82
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			13.953,11

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 50.389.686,14

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,18

Sonstige Angaben

Anteilwert - IAC-Aktien Global I	EUR	1.330,19
Umlaufende Anteile	STK	510

Anteilwert - IAC-Aktien Global P	EUR	78,11
Umlaufende Anteile	STK	1.942.416

I-Klasse: Mindestbetrag Einmalanlage 500.000,00 EUR; Verwaltungsvergütung 0,00 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00 %; Ertragsverwendung: ausschüttend

P-Klasse: Mindestbetrag Einmalanlage 50,00 EUR; Verwaltungsvergütung 2,30 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,25 %; Ertragsverwendung: thesaurierend

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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. § 27 KARBV. 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 (§ 28 KARBV).

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.170.475,32
davon fix:	EUR	9.089.192,50
davon variabel:	EUR	2.081.282,82

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 158

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 910.000,16

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungssysteme unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
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 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und
Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-ra-
tes der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der
STUETZER Real Estate Consulting
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de