

BAC Listed Infrastructure 3
Richtlinienkonformes Sondervermögen

Halbjahresbericht

31. Mai 2012

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung des Fonds per 31.05.2012	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien	9

Hamburg, im Juni 2012

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des
Richtlinienkonformen Sondervermögens

BAC Listed Infrastructure 3

in der Zeit vom 1. Dezember 2011 bis 31. Mai 2012.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +8,24 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung
des Sondervermögens im Detail per Ende Mai darstellte. Wenn Sie darüber hin-
aus 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 zu-
dem 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, Lothar Tuttas, Dirk Zabel

Vermögensaufstellung des Fonds per 31.05.2012

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen BAC Listed Infrastructure 3

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	309.520,96	(399.195,50)	
Umlaufende Anteile:	Stück	3.371	(4.706)	
Vermögensaufteilung in TEUR / %				
Aktien				
Bundesrepublik Deutschland		69	22,29	(23,06)
USA		48	15,61	(10,78)
Kanada		42	13,58	(19,55)
VR China		32	10,33	(6,51)
Schweiz		31	9,99	(10,03)
Grossbritannien		15	4,85	(8,52)
Indien		13	4,20	(4,76)
Österreich		11	3,54	(5,01)
Frankreich		10	3,10	(4,51)
Japan		0	0,00	(4,76)
Bermuda		0	0,00	(4,51)
Barvermögen		44	14,15	(0,25)
sonstige Verbindlichkeiten		-5	-1,64	(-2,25)
		310	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.11.2011)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen BAC Listed Infrastructure 3

Vermögensaufstellung zum 31.05.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
E.ON	DE000ENAG999		STK	500	0	750	EUR	14,920000	7.460,00	2,41
EUROKAI	DE0005706535		STK	750	0	0	EUR	18,470000	13.852,50	4,48
Flughafen Wien	AT0000911805		STK	350	0	350	EUR	31,310000	10.958,50	3,54
GdF Suez	FR0010208488		STK	600	0	306	EUR	16,010000	9.606,00	3,10
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488		STK	600	0	400	EUR	20,245000	12.147,00	3,92
Rhön-Klinikum	DE0007042301		STK	1.000	0	0	EUR	22,035000	22.035,00	7,12
Vossloh	DE0007667107		STK	200	0	100	EUR	67,590000	13.518,00	4,37
TransCanada	CA89353D1078		STK	400	0	400	CAD	42,070000	13.148,77	4,25
Flughafen Zürich	CH0010567961		STK	50	0	0	CHF	324,000000	13.489,02	4,36
Kühne & Nagel Internat.	CH0025238863		STK	200	0	100	CHF	104,700000	17.435,80	5,63
Centrica	GB00B033F229		STK	4.000	0	6.000	GBP	3,078000	15.424,88	4,98
China Railway Constr.	CNE100000981		STK	25.000	0	0	HKD	6,140000	15.922,76	5,14
Dalian Port	CNE1000002Y6		STK	90.000	0	0	HKD	1,720000	16.057,61	5,19
Canadian National Railway	CA1363751027		STK	200	0	300	USD	80,820000	13.016,38	4,21
Caterpillar	US1491231015		STK	300	0	0	USD	90,180000	21.785,77	7,04
Enbridge	CA29250N1050		STK	500	0	500	USD	39,450000	15.883,94	5,13
Union Pacific	US9078181081		STK	300	0	0	USD	109,860000	26.540,08	8,57
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		258.282,01	83,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Larsen and Toubro	USY5217N1183		STK	750	0	250	USD	20,739130	12.525,45	4,05
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR		12.525,45	4,05
Summe Wertpapiervermögen							EUR		270.807,46	87,49

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen BAC Listed Infrastructure 3

Vermögensaufstellung zum 31.05.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	36.374,75				36.374,75	11,75
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	2.038,74				1.697,57	0,55
			USD	6.110,35				4.920,48	1,59
Summe der Bankguthaben							EUR	42.992,80	13,89
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	15,90				15,90	0,01
Dividendenansprüche			EUR	773,78				773,78	0,25
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	789,68	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-5.068,98			EUR	-5.068,98	-1,64
Fondsvermögen								309.520,96	100*)
Anteilswert							EUR	91,82	
Umlaufende Anteile							STK	3.371	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									87,49
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 Depotbankvergütung, Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Verwaltungsvergütung
Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 100,00 %

Wichtiger Hinweis für unsere Anleger:

Gemäß §11 der Besonderen Vertragsbedingungen des Sondervermögens ist die Laufzeit dieses Sondervermögens begrenzt.

Die Laufzeit endet am 30. November 2012 und es erfolgt keine Kündigung seitens der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Die Ausgabe von Anteilen wurde am 30.06.2008 eingestellt.

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 31.05.2012
Kanadischer Dollar	CAD	1,279816 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,200977 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,798191 = 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,640286 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,241820 = 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					
COSCO Pacific	BMG2442N1048	STK	-	20.000	
Mitsui O.S.K. Lines	JP3362700001	STK	-	8.000	

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:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,-
Haftendes Eigenkapital: € 198.865.000,-
(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