

Halbjahresbericht zum 31. März 2017

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 01. Oktober 2016 bis 31. März 2017.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 13,99 % in der Class P
sowie von + 16,83 % in der Class I.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens im Detail per Ende März darstellte. 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, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Mai 2017

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2017	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fondsvermögen: EUR 136.389.488,67 (110.571.390,27)

Umlaufende Anteile: P-Klasse 1.716.271 (1.579.991)

I-Klasse 500 (500)

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	127.156.390,14	93,23	(96,20)
2. Derivate	338.855,31	0,25	(-0,07)
3. Bankguthaben	10.568.825,35	7,75	(4,94)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	287.873,16	0,21	(0,11)
II. Verbindlichkeiten	-1.962.455,29	-1,44	(-1,18)
III. Fondsvermögen	136.389.488,67	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.09.2016)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
BASF	DE000BASF111		STK	30.000	0	14.000	EUR	93,000000	2.790.000,00	2,05
Bayer	DE000BAY0017		STK	27.500	0	0	EUR	106,800000	2.937.000,00	2,15
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	41.000	0	0	EUR	85,580000	3.508.780,00	2,57
Carrefour	FR0000120172		STK	120.000	40.000	0	EUR	21,990000	2.638.800,00	1,93
Daimler	DE0007100000		STK	35.000	35.000	0	EUR	69,330000	2.426.550,00	1,78
ENI	IT0003132476		STK	148.000	33.000	0	EUR	15,320000	2.267.360,00	1,66
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	51.200	0	0	EUR	24,800000	1.269.760,00	0,93
Samsung Electronics	US7960508882		STK	1.200	0	0	EUR	872,000000	1.046.400,00	0,77
Telefónica	ES0178430E18		STK	257.000	52.589	0	EUR	10,450000	2.685.650,00	1,97
Total S.A.	FR0000120271		STK	46.000	0	0	EUR	47,075000	2.165.450,00	1,59
Unilever	NL0000009355		STK	66.000	25.000	0	EUR	46,725000	3.083.850,00	2,26
Nestlé	CH0038863350		STK	33.000	7.000	0	CHF	77,300000	2.385.467,81	1,75
Novartis	CH0012005267		STK	50.000	22.000	0	CHF	75,050000	3.509.141,07	2,57
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244425		STK	2.000	0	0	DKK	11.300,000000	3.038.798,46	2,23
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	80.000	80.000	0	DKK	236,400000	2.542.909,58	1,86
BHP Billiton	GB0000566504		STK	145.000	0	0	GBP	12,705000	2.143.492,93	1,57
BP	GB0007980591		STK	400.000	0	0	GBP	4,616500	2.148.583,40	1,58
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	120.000	0	0	GBP	16,790000	2.344.289,95	1,72
HSBC	GB0005405286		STK	280.000	60.000	0	GBP	6,560000	2.137.180,76	1,57
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	32.800	0	0	GBP	21,230000	810.220,49	0,59
Vodafone Group	GB00BH4HKS39		STK	1.100.000	400.000	0	GBP	2,088000	2.672.406,77	1,96
China Mobile	HK0941009539		STK	210.000	0	0	HKD	85,700000	2.157.499,76	1,58
CK Hutchison Holdings	KYG217651051		STK	230.000	55.000	0	HKD	96,750000	2.667.653,69	1,96
Bank of America	US0605051046		STK	125.000	0	0	USD	23,870000	2.779.589,18	2,04
Berkshire Hathaway	US0846701086		STK	11	0	0	USD	251.800,000000	2.580.278,54	1,89
Carnival	PA1436583006		STK	48.000	0	0	USD	59,290000	2.651.190,09	1,94
Coca-Cola	US1912161007		STK	58.000	13.000	0	USD	42,600000	2.301.737,39	1,69
Exxon Mobil	US30231G1022		STK	25.000	0	0	USD	83,700000	1.949.322,28	1,43
General Electric	US3696041033		STK	94.000	17.605	0	USD	29,870000	2.615.659,79	1,92
Harley-Davidson	US4128221086		STK	50.000	0	0	USD	61,010000	2.841.771,86	2,08
Intel	US4581401001		STK	85.000	0	0	USD	35,750000	2.830.825,84	2,08
Intl Business Machines	US4592001014		STK	16.750	0	0	USD	173,860000	2.712.893,01	1,99
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	24.000	0	0	USD	124,660000	2.787.125,62	2,04
McDonald's	US5801351017		STK	20.500	2.500	0	USD	129,320000	2.469.663,24	1,81
Medtronic	IE00BTN1Y115		STK	39.630	0	0	USD	80,990000	2.990.016,95	2,20
PepsiCo	US7134481081		STK	22.500	4.000	0	USD	112,180000	2.351.343,80	1,72
Pfizer	US7170811035		STK	70.000	0	0	USD	34,350000	2.239.973,92	1,64
Philip Morris Internat.	US7181721090		STK	31.000	11.500	0	USD	113,520000	3.278.326,89	2,40
Procter & Gamble	US7427181091		STK	26.800	0	0	USD	90,200000	2.251.953,98	1,65
Samsung Electronics	US7960508882		STK	2.550	0	650	USD	936,500000	2.224.672,78	1,63
SK Telecom	US78440P1084		STK	105.000	30.000	0	USD	25,340000	2.478.643,63	1,82
The Walt Disney	US2546871060		STK	27.000	0	0	USD	113,180000	2.846.765,10	2,09
Time Warner	US8873173038		STK	31.000	0	0	USD	98,040000	2.831.282,31	2,08
Vale	US91912E1055		STK	250.000	0	250.000	USD	9,545000	2.222.972,66	1,63
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		109.613.253,53	80,37

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					Verkäufe/ Abgänge				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	3.000	0	0	USD 849,480000	2.374.064,93	1,74
Amgen	US0311621009		STK	14.000	0	0	USD 164,380000	2.143.853,93	1,57
Apple	US0378331005		STK	20.000	0	0	USD 143,930000	2.681.633,98	1,97
Barrick Gold	CA0679011084		STK	120.000	0	0	USD 18,840000	2.106.106,48	1,54
Cisco Systems	US17275R1023		STK	90.000	0	0	USD 33,740000	2.828.822,95	2,07
Microsoft	US5949181045		STK	36.000	0	20.000	USD 65,710000	2.203.698,36	1,62
Oracle	US68389X1054		STK	77.000	0	0	USD 44,680000	3.204.955,98	2,35
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	17.543.136,61	12,86
Summe Wertpapiervermögen							EUR	127.156.390,14	93,23
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put S&P 500 Index Options 2250,000000000 15.12.2017	US6488151084		STK	62				394.485,07	0,29
Call S&P 500 Index Options 2500,000000000 15.12.2017	US6488151084		STK	-62				-201.574,36	-0,15
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	192.910,71	0,14
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 13,00 Mio.		OTC						145.944,60	0,11
Summe der Devisen-Derivate							EUR	145.944,60	0,11
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	10.563.980,63				10.563.980,63	7,75
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			USD	5.200,56				4.844,72	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	10.568.825,35	7,75
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	287.873,16				287.873,16	0,21
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	287.873,16	0,21
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-1.962.455,29			EUR	-1.962.455,29	-1,44
Fondsvermögen							EUR	136.389.488,67	100*)
Anteilwert - IAC-Aktien Global I							EUR	1.293,82	
Umlaufende Anteile							STK	500	
Anteilwert - IAC-Aktien Global P							EUR	79,09	
Umlaufende Anteile							STK	1.716.271	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee, Zinsen lfd. Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 43.168.037,67 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.03.2017
Schweizer Franken	CHF	1,069350	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437150	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,859450	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,341600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,073450	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		
c) OTC			
Over-the-Counter			

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. Wgh. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	-	130.000	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	-	11.500	
Wal-Mart Stores	US9311421039	STK	-	40.000	
Andere Wertpapiere					
Telefónica Anrechte	ES06784309B3	STK	204.411	204.411	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Telefónica Em.11/16	ES0178430056	STK	8.176	8.176	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			11.267,61

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 8.172.228,11

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 %)	93,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,25

Sonstige Angaben

Anteilwert - IAC-Aktien Global I	EUR	1.293,82
Umlaufende Anteile	STK	500

Anteilwert - IAC-Aktien Global P	EUR	79,09
Umlaufende Anteile	STK	1.716.271

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 0,00% p.a., Ertragsverwendung Ausschüttung (im Sinne der Substanzerhaltung gem. § 7 Abs. 3 BAB wurde per 30.09.2016 eine Thesaurierung vorgenommen)

Anteilklasse P: Verwaltungsvergütung 2,30% p.a., Ertragsverwendung Thesaurierung

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).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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 - 60 70
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 9.970.142,52
(Stand: 31.12.2015)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung
aG für Handwerk, Handel und Gewerbe,
Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 206.093.787,-
(Stand: 31.12.2016)

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-
rates 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, Hamburg

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 GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST
LUX S.A.)

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied
der Geschäftsführung der SIGNAL
IDUNA Asset Management GmbH
sowie Mitglied 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