

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2011

**KONZEPT DYNAMIK**  
**KONZEPT RENDITE**  
**KONZEPT WACHSTUM**



# Inhaltsverzeichnis

Kapitalanlagegesellschaft,  
Depotbank und Gremien Seite 5

Vermögensaufstellungen per 30. Juni 2011

- Konzept Dynamik Seite 6
- Konzept Rendite Seite 9
- Konzept Wachstum Seite 13

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über  
die Entwicklung der

Gemischten Sondervermögen

**Konzept Dynamik**  
**Konzept Rendite**  
**Konzept Wachstum**

in der Zeit vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011.

In diesem Zeitraum erzielten die Fonds folgende Wert-  
entwicklung:

<b>Konzept Dynamik</b>	<b>- 1,80 %</b>
<b>Konzept Rendite</b>	<b>- 0,67 %</b>
<b>Konzept Wachstum</b>	<b>- 1,03 %</b>

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie  
sich die Vermögensaufstellungen der Sondervermö-  
gen im Detail per Ende Juni darstellten. Wenn Sie  
darüber hinaus einen aktuellen Einblick in die Fonds  
bekommen und unsere Einschätzung der Märkte ken-  
nen lernen möchten, besuchen Sie unseren Internet-  
auftritt: Unter [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com) veröffentlichen wir  
regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanage-  
ments. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes  
erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbe-  
richt. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für  
weitere Fragen gern zur Verfügung.

Für das in uns gesetzte Vertrauen bei der Verwaltung  
Ihrer Anlagegelder bedanken wir uns sehr herzlich.

Hamburg, im Juli 2011

Mit freundlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH

Brinckmann    Lenschow    Dr. Stotz    Tuttas

# 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](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)

## **Einzahlungen:**

Bayerische Hypo- und Vereinsbank, Hamburg  
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791 178

## **Gesellschafter:**

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

## **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 Aufsichtsratsmitglied 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

## **Depotbank:**

National-Bank AG, Essen  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 37.440.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 339.390.000,-  
(Stand: 31.12.2010)

## **Anlageausschuss:**

Uwe Lindner,  
Vorstandsmitglied der National-Bank AG, Essen

Ulrich Leitermann,  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

Georg Schachner,  
Generalbevollmächtigter der National-Bank AG, Essen

## **Vertrieb:**

National-Bank Aktiengesellschaft  
Theaterplatz 8, 45127 Essen  
Telefon: (02 01) 81 15 - 0  
Telefax: (02 01) 81 15 - 498  
Internet: [www.nationalbank.de](http://www.nationalbank.de)

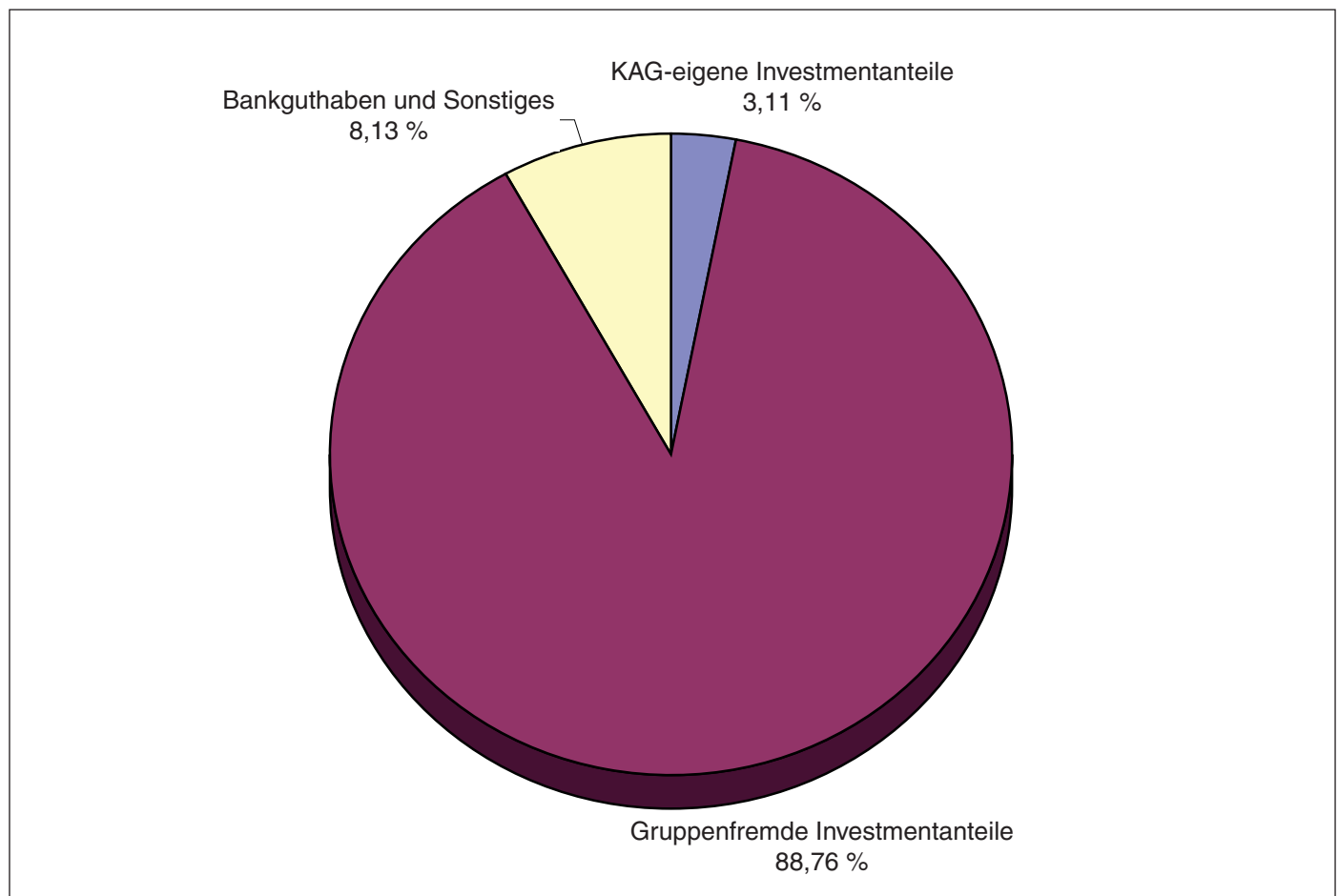
# Konzept Dynamik

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Auflegungsdatum: 28.04.2008  
Berichtszeitraum: 01.01.2011 bis 30.06.2011

<b>Fondsvermögen:</b>	<b>Mio. EUR</b>	<b>1,7</b>
davon		
Investmentzertifikate	Mio. EUR	1,5
Bankguthaben/sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	0,1
Mittelaufkommen	Mio. EUR	0,1
Wertentwicklung (BVI)	in %	-1,8
Anteilumlauf	Stück	38.000
Rücknahmepreis	EUR je Anteil	43,63
Wertpapierkennnummer	WKN	A0M2JQ

### Gliederung des Fondsvermögens



**Vermögensaufstellung zum 30.06.2011**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens	
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KAG-eigene Investmentanteile<sup>2)</sup></b>									
HANSAeuropa	DE0008479155	ANT	1.357	0	0	EUR 38,010000	51.579,57	3,11	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile<sup>3)</sup></b>									
BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	LU0093502762	ANT	5.500	5.500	0	EUR 16,940000	93.170,00	5,62	
cominvest Fondak Inhaber-Anteile P	DE0008471012	ANT	568	0	152	EUR 113,950000	64.723,60	3,90	
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	LU0274211217	ANT	1.000	0	0	EUR 29,440000	29.440,00	1,78	
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	LU0274211480	ANT	1.712	450	0	EUR 72,540000	124.188,48	7,49	
DJ EURO STOXX 50 ex	DE0005933956	ANT	2.155	2.155	0	EUR 28,670000	61.783,85	3,73	
DWS Deutschland Inh.Ant.	DE0008490962	ANT	540	0	577	EUR 118,030000	63.736,20	3,84	
ETFlab EURO STOXX 50	DE000ETFL029	ANT	2.155	2.155	0	EUR 28,520000	61.460,60	3,71	
Fidelity Fds-Germany Fund	LU0048580004	ANT	3.000	0	0	EUR 28,930000	86.790,00	5,24	
H & A LUX UNTERNEHMERFONDS A	LU0395356370	ANT	575	575	0	EUR 170,590000	98.089,25	5,92	
iShares DAX	DE0005933931	ANT	360	360	0	EUR 66,960000	24.105,60	1,45	
iShs STOX.Eur.600 Co.&Mat.	DE000A0H08F7	ANT	1.400	1.400	0	EUR 27,530000	38.542,00	2,32	
iShs STOX.Europ.600 Oil&G.(DE)	DE000A0H08M3	ANT	700	700	0	EUR 32,590000	22.813,00	1,38	
iShs STOXX Europ.600 Util.(DE)	DE000A0Q4R02	ANT	850	850	0	EUR 30,090000	25.576,50	1,54	
Metropole Euro	FR0007078753	ANT	257	87	0	EUR 352,290000	90.538,53	5,47	
MLIIF-World Mining Fund Class A	LU0172157280	ANT	800	800	0	EUR 56,020000	44.816,00	2,70	
Nordea 1-European Value	LU0064319337	ANT	1.340	1.340	0	EUR 35,720000	47.864,80	2,89	
OP American Equities	DE0008478645	ANT	540	0	0	EUR 86,370000	46.639,80	2,81	
OP Food	DE0008486655	ANT	210	210	0	EUR 161,330000	33.879,30	2,04	
Pictet-European Equity Selection P	LU0130731986	ANT	155	155	0	EUR 444,750000	68.936,25	4,16	
Pictet-European Sustain.Equit.	LU0144509717	ANT	480	480	0	EUR 146,190000	70.171,20	4,23	
Pioneer Investm. German Equity	DE0009752303	ANT	463	0	662	EUR 131,170000	60.731,71	3,66	
Schroder ISF Euro Equity A Acc	LU0106235293	ANT	3.900	3.900	0	EUR 21,120000	82.368,00	4,97	
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN FUND INST EUR ACC	GB0030810682	ANT	67.500	67.500	0	EUR 1,225000	82.687,50	4,99	
ABERDEEN GLOBAL-Emerging Market Equity Fund A2	LU0132412106	ANT	1.100	1.100	0	USD 63,140000	48.359,56	2,92	
Summe der Investmentanteile						EUR	1.522.991,30	91,87	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	1.522.991,30	91,87	
<b>Bankguthaben</b>									
EUR-Guthaben bei: Depotbank: National-Bank AG		EUR	140.746,80				140.746,80	8,49	
Summe der Bankguthaben						EUR	140.746,80	8,49	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	23,91				23,91	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	23,91	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>									
		EUR	-5.909,04			EUR	-5.909,04	-0,36	
<b>Fondsvermögen</b>								1.657.852,97	100*)
Anteilwert						EUR	43,63		
Umlaufende Anteile						STK	38.000		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								91,87	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAeuropa 1,5000 % p. a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	1,5000 % p. a.	iShs STOXX Europ.600 Util.(DE)	0,0000 % p. a.
cominvest Fondak Inhaber-Anteile P	1,4000 % p. a.	Metropole Euro	1,5000 % p. a.
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	0,1500 % p. a.	MLIIF - World Mining Fund Class A	1,7500 % p. a.
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	0,1500 % p. a.	Nordea 1-European Value	1,5000 % p. a.
DJ EURO STOXX 50 ex	0,1500 % p. a.	OP American Equities	1,5000 % p. a.
DWS Deutschland Inh.Ant.	1,2000 % p. a.	OP Food	1,5000 % p. a.
ETFlab EURO STOXX 50	0,1500 % p. a.	Pictet - European Equity Selection P	1,2000 % p. a.
Fidelity Fds-Germany Fund	1,5000 % p. a.	Pictet-European Sustain.Equit.	0,8000 % p. a.
H & A LUX UNTERNEHMERFONDS A	1,8000 % p. a.	Pioneer Investm. German Equity	1,2000 % p. a.
iShares DAX	0,1500 % p. a.	Schroder ISF Euro Equity A Acc	1,5000 % p. a.
iShs STOXX.Eur.600 Co.&Mat.	0,0000 % p. a.	THREADNEEDLE PAN EUROPEAN FUND INST EUR ACC	1,0000 % p. a.
iShs STOXX.Europ.600 Oil&G.(DE)	0,5000 % p. a.	ABERDEEN GLOBAL - Emerging Market Equity Fund A2	1,7500 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 0,00 %

## 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 Schuldscheinanleihen 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 29.06.2011

US-Dollar

USD 1,436200 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzurückführung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
DWS US Growth	DE0008490897	ANT	–	825	
DJ STOXX 600	DE0006289457	ANT	850	850	
Dow Jones STOXXSM 600EX	DE0002635307	ANT	–	2.250	
DWS EUROVESTA Inh. Ant.	DE0008490848	ANT	–	1.087	
Pioneer Fds-North Am.Basic Val	LU0229387385	ANT	–	2.475	
DWS Invest-Global Agribusiness Inh.-Ant. FC o.N.	LU0273147834	ANT	–	385	
iSh. DJ STOXX 600 Constr.&Mat.	DE0006344740	ANT	–	2.100	
AGIF V- Allianz RCM US Equity I USD	IE00B0RZ0636	ANT	–	8.175	
Metzler European Focus Fund	IE00B29W4T70	ANT	140	752	
Metzler Chinese Equity Fund	IE00B1P83P19	ANT	–	656	
INVESCO Japanese Equity Core Fund C	IE0030382687	ANT	–	40.875	
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS (DE)	DE0006344765	ANT	700	700	

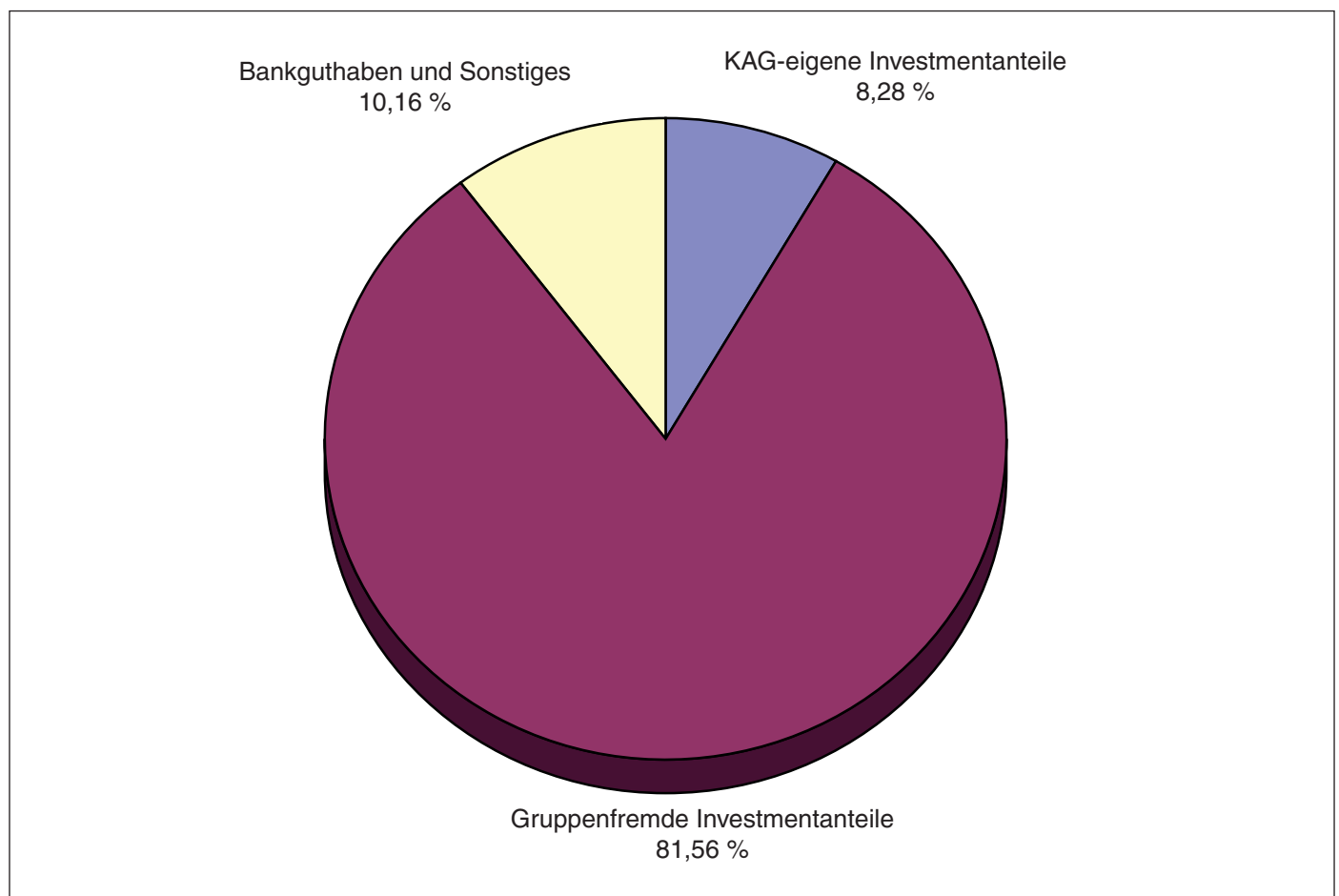
# Konzept Rendite

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Auflegungsdatum: 28.04.2008  
Berichtszeitraum: 01.01.2011 bis 30.06.2011

<b>Fondsvermögen:</b>	<b>Mio. EUR</b>	<b>20,6</b>
davon		
Investmentzertifikate	Mio. EUR	18,5
Bankguthaben	Mio. EUR	2,1
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	-
Mittelaufkommen	Mio. EUR	3,7
Wertentwicklung (BVI)	in %	-0,67
Anteilumlauf	Stück	424.700
Rücknahmepreis	EUR je Anteil	48,55
Wertpapierkennnummer	WKN	A0M2JN

### Gliederung des Fondsvermögens



**Vermögensaufstellung zum 30.06.2011**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KAG-eigene Investmentanteile<sup>2)</sup></b>									
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6		ANT	1.740	1.740	0	EUR 55,150000	95.961,00	0,47
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	4.300	0	0	EUR 38,010000	163.443,00	0,79
HANSAgeldmarkt	DE0009766212		ANT	6.500	0	6.500	EUR 50,260000	326.690,00	1,58
HANSAinternational Class I	DE0005321459		ANT	15.150	0	32.350	EUR 18,530000	280.729,50	1,36
HANSArenta	DE0008479015		ANT	14.580	0	18.020	EUR 22,840000	333.007,20	1,62
HANSAzins	DE0008479098		ANT	20.610	0	15.250	EUR 24,860000	512.364,60	2,48
<b>Gruppenfremde Investmentanteile<sup>3)</sup></b>									
BGF - Euro Bond Fund D2 EUR	LU0297941469		ANT	35.500	0	0	EUR 21,030000	746.565,00	3,62
BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	LU0093502762		ANT	15.500	15.500	0	EUR 16,940000	262.570,00	1,27
CSR Bond Plus OP	DE000A0M6W36		ANT	10.300	3.300	0	EUR 111,470000	1.148.141,00	5,57
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	LU0274211480		ANT	6.050	3.750	0	EUR 72,540000	438.867,00	2,13
DJ EURO STOXX 50 ex	DE0005933956		ANT	7.700	7.700	0	EUR 28,670000	220.759,00	1,07
DWS Deutschland Inh.Ant.	DE0008490962		ANT	1.830	0	2.250	EUR 118,030000	215.994,90	1,05
ETFlab Dt.Börse EUROGOV Ge.1-3	DE000ETFL185		ANT	10.050	10.050	0	EUR 92,660000	931.233,00	4,52
ETFlab EURO STOXX 50	DE000ETFL029		ANT	7.700	7.700	0	EUR 28,520000	219.604,00	1,07
Fidelity Fds-Germany Fund	LU0048580004		ANT	6.835	0	4.465	EUR 28,930000	197.736,55	0,96
H & A LUX UNTERNEHMERFONDS A	LU0395356370		ANT	2.540	2.540	0	EUR 170,590000	433.298,60	2,10
HMT Absolute Return Renten	DE000A0RLOH6		ANT	8.250	8.250	0	EUR 49,180000	405.735,00	1,97
iShs STOXX.Europ.600 Oil&G.(DE)	DE000A0H08M3		ANT	6.150	6.150	0	EUR 32,590000	200.428,50	0,97
iShs STOXX Europ.600 Util.(DE)	DE000A0Q4R02		ANT	7.825	7.825	0	EUR 30,090000	235.454,25	1,14
Metropole Euro	FR0007078753		ANT	1.151	465	0	EUR 352,290000	405.485,79	1,97
Nordea 1-European Value	LU0064319337		ANT	8.140	8.140	0	EUR 35,720000	290.760,80	1,41
OP American Equities	DE0008478645		ANT	3.100	0	0	EUR 86,370000	267.747,00	1,30
OP Food	DE0008486655		ANT	610	610	0	EUR 161,330000	98.411,30	0,48
Oppenheim Portfolio 1	DE0008486531		ANT	27.330	7.080	0	EUR 54,030000	1.476.639,90	7,17
Pictet - European Equity Selection P	LU0130731986		ANT	415	415	0	EUR 444,750000	184.571,25	0,90
Pictet Funds EUR Bonds-P Distr	LU0128490793		ANT	2.470	0	0	EUR 282,880000	698.713,60	3,39
Pictet Funds EUR Short-Mid Term Bonds-P	LU0167159309		ANT	16.035	5.435	0	EUR 89,940000	1.442.187,90	6,99
Pictet-European Sustain.Equit.	LU0144509717		ANT	1.272	1.272	0	EUR 146,190000	185.953,68	0,90
Pioneer Inv. Euro Bond Medium Inhaber-Anteile	DE0009752311		ANT	20.000	0	0	EUR 50,770000	1.015.400,00	4,92
Robeco Latin American Equities Class A (CHF)	LU0093503810		ANT	104.100	35.100	0	EUR 14,110000	1.468.851,00	7,12
Schroder ISF Euro Equity A Acc	LU0106235293		ANT	22.500	22.500	0	EUR 21,120000	475.200,00	2,30
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN FUND									
INST EUR ACC	GB0030810682		ANT	229.000	229.000	0	EUR 1,225000	280.525,00	1,36
Tiberius Eurobond OP FCP I	LU0275599644		ANT	9.340	0	0	EUR 121,680000	1.136.491,20	5,51
ABERDEEN GLOBAL - Emerging Market Equity Fund A2	LU0132412106		ANT	11.500	11.500	0	USD 63,140000	505.577,22	2,45
Summe der Investmentanteile							EUR	17.301.097,74	83,91
<b>Anteile an Immobilien- Sondervermögen</b>									
<b>KAG-eigene Immobilien- Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Immobilien- Investmentanteile<sup>4)</sup></b>									
CS EUROREAL	DE0009805002		ANT	4.000	0	0	EUR 59,340000	237.360,00	1,15
Summe der Anteile an Immobilien- Investmentanteilen							EUR	237.360,00	1,15
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>									
Cash Plus	LU0542579023	X	ANT	9.900	9.900	0	EUR 100,140000	991.386,00	4,81
Summe der Geldmarktfonds							EUR	991.386,00	4,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.529.843,74	89,87

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
EUR-Guthaben bei: Depotbank: National-Bank AG		EUR	2.114.362,93				2.114.362,93	10,25
Summe der Bankguthaben						EUR	2.114.362,93	10,25
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	238,00				238,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	238,00	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>		EUR	-25.222,11			EUR	-25.222,11	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>							20.619.222,56	100*)
Anteilwert						EUR	48,55	
Umlaufende Anteile						STK	424.700	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								89,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> noch nicht abgeführte Beratervergütung, Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung

<sup>2)</sup> Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Balanced Convertible	1,0000 % p. a.
HANSAeuropa	1,5000 % p. a.
HANSAgeldmarkt	0,6000 % p. a.
HANSAinternational Class I	0,3600 % p. a.
HANSArenta	0,7200 % p. a.
HANSAzins	0,6000 % p. a.

<sup>3)</sup> Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

BGF - Euro Bond FUND D2 EUR	0,4000 % p. a.	Nordea 1-European Value	1,5000 % p. a.
BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	1,5000 % p. a.	OP American Equities	1,5000 % p. a.
CSR Bond Plus OP	0,3500 % p. a.	OP Food	1,5000 % p. a.
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	0,1500 % p. a.	Oppenheim Portfolio 1	0,2000 % p. a.
DJ EURO STOXX 50 ex	0,1500 % p. a.	Pictet - European Equity Selection P	1,2000 % p. a.
DWS Deutschland Inh.Ant.	1,2000 % p. a.	Pictet Funds EUR Bonds-P Distr	0,7000 % p. a.
ETFlab Dt.Börse EUROGOV Ge.1-3	0,1500 % p. a.	Pictet Funds EUR Short-Mid Term Bonds-P	0,3000 % p. a.
ETFlab EURO STOXX 50	0,1500 % p. a.	Pictet-European Sustain.Equit.	0,8000 % p. a.
Fidelity Fds-Germany Fund	1,5000 % p. a.	Pioneer Inv. Euro Bond Medium Inhaber-Anteile	0,6000 % p. a.
H & A LUX UNTERNEHMERFONDS A	1,8000 % p. a.	Robeco Latin American Equities Class A (CHF)	0,7500 % p. a.
HMT Absolute Return Renten	0,5700 % p. a.	Schroder ISF Euro Equity A Acc	1,5000 % p. a.
iShs STOXX.Europ.600 Oil&G.(DE)	0,5000 % p. a.	THREADNEEDLE PAN EUROPEAN FUND INST EUR ACC	1,0000 % p. a.
iShs STOXX Europ.600 Util.(DE)	0,0000 % p. a.	Tiberius Eurobond OP FCP I	0,3500 % p. a.
Metropole Euro	1,5000 % p. a.	ABERDEEN GLOBAL - Emerging Market Equity Fund A2	1,7500 % p. a.

<sup>4)</sup> Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

CS EUROREAL	0,6500 % p. a.
-------------	----------------

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 0,00 %

## 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).

**Devisenkurse (in Mengennotiz)** per 29.06.2011

US-Dollar USD 1,436200 = 1 Euro (EUR)

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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KAG-eigene Investmentanteile</b>					
HANSAamerika	DE0009799726	ANT	–	725	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
DJ STOXX 600	DE0006289457	ANT	7.825	7.825	
cominvest Adiselekt	DE0009769562	ANT	–	2.100	
cominvest Fondak Inhaber-Anteile P	DE0008471012	ANT	–	2.100	
DWS EUROVESTA Inh. Ant.	DE0008490848	ANT	–	2.200	
Pioneer Fds-North Am.Basic Val	LU0229387385	ANT	–	5.650	
DWS Invest-Global Agribusiness Inh.-Ant. FC o.N.	LU0273147834	ANT	–	3.350	
iSh. DJ STOXX 600 Constr.&Mat.	DE0006344740	ANT	3.000	10.350	
AGIF V- Allianz RCM US Equity I USD	IE00B0RZ0636	ANT	–	24.800	
Pioneer Investm. German Equity	DE0009752303	ANT	–	2.160	
Metzler European Focus Fund	IE00B29W4T70	ANT	1.525	4.295	
Metzler Chinese Equity Fund	IE00B1P83P19	ANT	–	5.000	
INVESCO Japanese Equity Core Fund C	IE0030382687	ANT	–	125.000	
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS (DE)	DE0006344765	ANT	6.150	6.150	

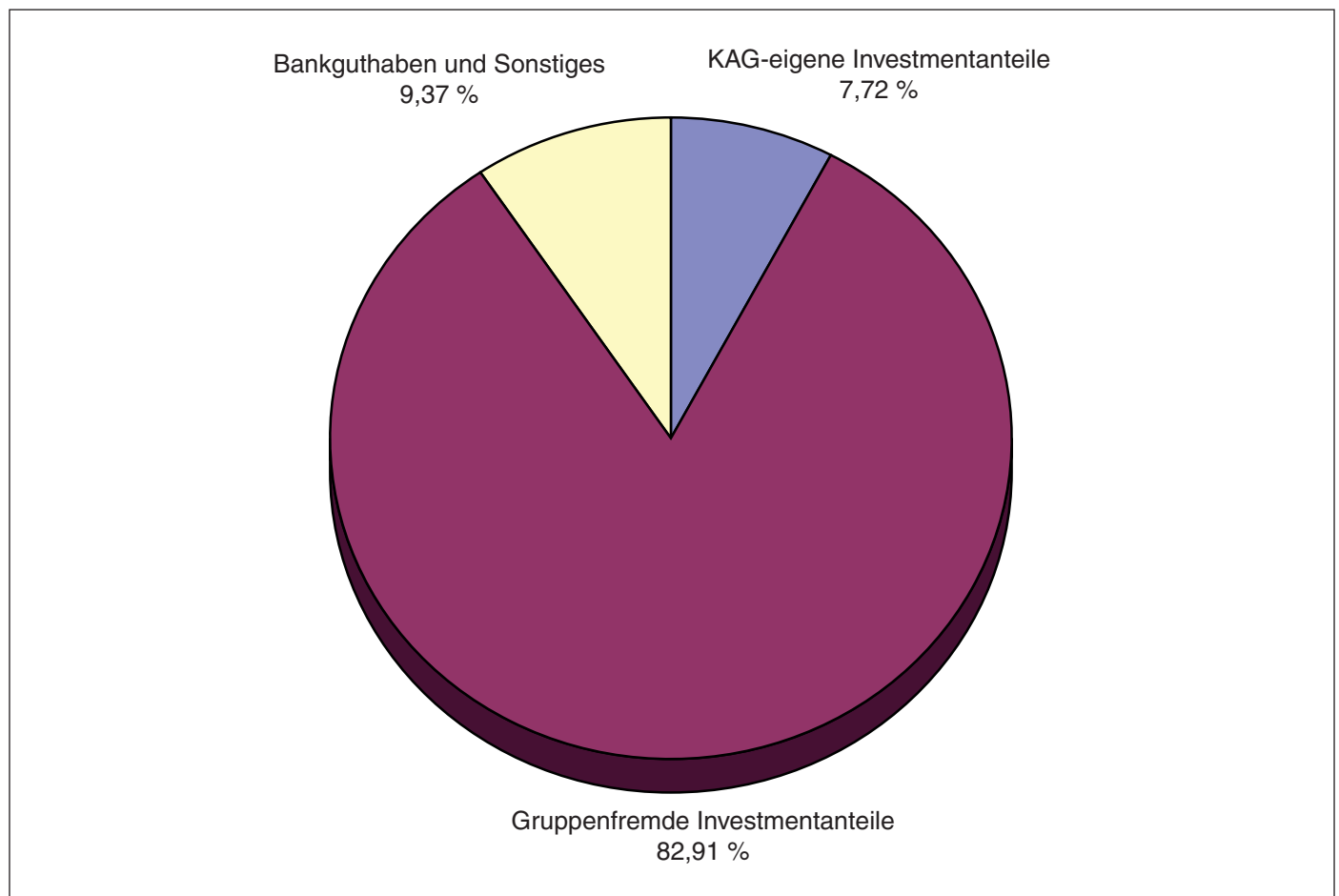
# Konzept Wachstum

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Auflegungsdatum: 28.04.2008  
Berichtszeitraum: 01.01.2011 bis 30.06.2011

<b>Fondsvermögen:</b>	<b>Mio. EUR</b>	<b>7,2</b>
davon		
Investmentzertifikate	Mio. EUR	6,5
Bankguthaben	Mio. EUR	0,7
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	–
Mittelaufkommen	Mio. EUR	0,4
Wertentwicklung (BVI)	in %	–1,03
Anteilumlauf	Stück	149.500
Rücknahmepreis	EUR je Anteil	48,11
Wertpapierkennnummer	WKN	A0M2JP

### Gliederung des Fondsvermögens



**Vermögensaufstellung zum 30.06.2011**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KAG-eigene Investmentanteile<sup>2)</sup></b>									
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6		ANT	1.240	1.240	0	EUR 55,150000	68.386,00	0,95
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	2.560	0	0	EUR 38,010000	97.305,60	1,35
HANSAinternational Class I	DE0005321459		ANT	7.565	0	15.975	EUR 18,530000	140.179,45	1,95
HANSArenta	DE0008479015		ANT	4.170	0	6.480	EUR 22,840000	95.242,80	1,32
HANSAzins	DE0008479098		ANT	6.195	0	5.530	EUR 24,860000	154.007,70	2,14
<b>Gruppenfremde Investmentanteile<sup>3)</sup></b>									
BGF - Euro Bond Fund D2 EUR	LU0297941469		ANT	10.975	0	0	EUR 21,030000	230.804,25	3,21
BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	LU0093502762		ANT	12.000	12.000	0	EUR 16,940000	203.280,00	2,83
cominvest Fondak Inhaber-Anteile P	DE0008471012		ANT	1.273	0	637	EUR 113,950000	145.058,35	2,02
CSR Bond Plus OP	DE000A0M6W36		ANT	3.140	640	0	EUR 111,470000	350.015,80	4,87
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	LU0274211217		ANT	1.100	1.100	0	EUR 29,440000	32.384,00	0,45
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	LU0274211480		ANT	3.360	1.950	0	EUR 72,540000	243.734,40	3,39
DJ EURO STOXX 50 ex	DE0005933956		ANT	5.730	5.730	0	EUR 28,670000	164.279,10	2,28
DWS Deutschland Inh.Ant.	DE0008490962		ANT	2.140	300	910	EUR 118,030000	252.584,20	3,51
ETFlab Dt.Börse EUROGOV Ge.1-3	DE000ETFL185		ANT	1.500	1.500	0	EUR 92,660000	138.990,00	1,93
ETFlab EURO STOXX 50	DE000ETFL029		ANT	5.730	5.730	0	EUR 28,520000	163.419,60	2,27
Fidelity Fds-Germany Fund	LU0048580004		ANT	6.740	0	1.250	EUR 28,930000	194.988,20	2,71
H & A LUX UNTERNEHMERFONDS A	LU0395356370		ANT	1.270	1.270	0	EUR 170,590000	216.649,30	3,01
HMT Absolute Return Renten	DE000A0RLOH6		ANT	2.150	2.150	0	EUR 49,180000	105.737,00	1,47
iShs STOXX.Europ.600 Oil&G.(DE)	DE000A0H08M3		ANT	900	900	0	EUR 32,590000	29.331,00	0,41
iShs STOXX.Europ.600 Util.(DE)	DE000A0Q4R02		ANT	1.455	1.455	0	EUR 30,090000	43.780,95	0,61
Metropole Euro	FR0007078753		ANT	761	180	0	EUR 352,290000	268.092,69	3,73
MLIIF - World Mining Fund Class A	LU0172157280		ANT	1.520	1.520	0	EUR 56,020000	85.150,40	1,18
Nordea 1-European Value	LU0064319337		ANT	4.730	4.730	0	EUR 35,720000	168.955,60	2,35
OP American Equities	DE0008478645		ANT	1.280	0	0	EUR 86,370000	110.553,60	1,54
OP Food	DE0008486655		ANT	440	440	0	EUR 161,330000	70.985,20	0,99
Oppenheim Portfolio 1	DE0008486653		ANT	7.370	1.300	0	EUR 54,030000	398.201,10	5,54
Pictet - European Equity Selection P	LU0130731986		ANT	371	371	0	EUR 444,750000	165.002,25	2,29
Pictet Funds EUR Short-Mid Term Bonds-P	LU0167159309		ANT	1.845	780	0	EUR 89,940000	165.939,30	2,31
Pictet-European Sustain.Equit.	LU0144509717		ANT	1.141	1.141	0	EUR 146,190000	166.802,79	2,32
Pioneer Inv. Euro Bond Medium Inhaber-Anteile	DE0009752311		ANT	2.835	0	0	EUR 50,770000	143.932,95	2,00
Robeco Latin American Equities Class A (CHF)	LU0093503810		ANT	25.400	19.800	5.000	EUR 14,110000	358.394,00	4,98
Schroder ISF Euro Equity A Acc	LU0106235293		ANT	19.100	19.100	0	EUR 21,120000	403.392,00	5,61
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN FUND									
INST EUR ACC	GB0030810682		ANT	219.000	219.000	0	EUR 1,225000	268.275,00	3,73
Tiberius Eurobond OP FCP I	LU0275599644		ANT	3.145	0	0	EUR 121,680000	382.683,60	5,32
ABERDEEN GLOBAL - Emerging Market Equity Fund A2	LU0132412106		ANT	2.080	2.080	0	USD 63,140000	91.443,53	1,27
Summe der Investmentanteile							EUR	6.317.961,71	87,84
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>									
Cash Plus	LU0542579023	X	ANT	2.000	2.000	0	EUR 100,140000	200.280,00	2,78
Summe der Geldmarktfonds							EUR	200.280,00	2,78
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.518.241,71	90,62
<b>Bankguthaben</b>									
EUR-Guthaben bei: Depotbank: National-Bank AG			EUR	687.342,19				687.342,19	9,56
Summe der Bankguthaben							EUR	687.342,19	9,56
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	91,38				91,38	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	91,38	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>									
			EUR	-13.421,36			EUR	-13.421,36	-0,19
<b>Fondsvermögen</b>									
								7.192.253,92	100*)
Anteilwert Umlaufende Anteile							EUR STK	48,11 149.500	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									90,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Balanced Convertible	1,0000 % p. a.
HANSAeuropa	1,5000 % p. a.
HANSAinternational Class I	0,3600 % p. a.
HANSArenta	0,7200 % p. a.
HANSAzins	0,6000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 0,00 %

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

BGF - Euro Bond Fund D2 EUR	0,4000 % p. a.
BGF EURO-MARKETS FUND A2 (EUR)	1,5000 % p. a.
cominvest Fondak Inhaber-Anteile P	1,4000 % p. a.
CSR Bond Plus OP	0,3500 % p. a.
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	0,1500 % p. a.
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	0,1500 % p. a.
DJ EURO STOXX 50 ex	0,1500 % p. a.
DWS Deutschland Inh.Ant.	1,2000 % p. a.
ETFlab Dt.Börse EUROGOV Ge.1-3	0,1500 % p. a.
ETFlab EURO STOXX 50	0,1500 % p. a.
Fidelity Fds-Germany Fund	1,5000 % p. a.
H & A LUX UNTERNEHMERFONDS A	1,8000 % p. a.
HMT Absolute Return Renten	0,5700 % p. a.
iShs STOXX.Europ.600 Oil&G.(DE)	0,5000 % p. a.
iShs STOXX Europ.600 Util.(DE)	0,0000 % p. a.
Metropole Euro	1,5000 % p. a.
MLIIF - World Mining Fund Class A	1,7500 % p. a.
Nordea 1-European Value	1,5000 % p. a.
OP American Equities	1,5000 % p. a.
OP Food	1,5000 % p. a.
Oppenheim Portfolio 1	0,2000 % p. a.
Pictet - European Equity Selection P	1,2000 % p. a.
Pictet Funds EUR Short-Mid Term Bonds-P	0,3000 % p. a.
Pictet-European Sustain.Equit.	0,8000 % p. a.
Pioneer Inv. Euro Bond Medium Inhaber-Anteile	0,6000 % p. a.
Robeco Latin American Equities Class A (CHF)	0,7500 % p. a.
Schroder ISF Euro Equity A Acc	1,5000 % p. a.
THREADNEEDLE PAN EUROPEAN FUND INST EUR ACC	1,0000 % p. a.
Tiberius Eurobond OP FCP I	0,3500 % p. a.
ABERDEEN GLOBAL - Emerging Market Equity Fund A2	1,7500 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## 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 29.06.2011

US-Dollar USD 1,436200 = 1 Euro (EUR)

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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KAG-eigene Investmentanteile</b>					
HANSAgeldmarkt	DE0009766212	ANT	–	8.500	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
DWS US Growth	DE0008490897	ANT	–	1.065	
DJ STOXX 600	DE0006289457	ANT	1.455	1.455	
cominvest Adiselekt	DE0009769562	ANT	–	1.465	
Dow Jones STOXXSM 600EX	DE0002635307	ANT	–	5.000	
DWS EUROVESTA Inh. Ant.	DE0008490848	ANT	–	1.960	
Pioneer Fds-North Am.Basic Val	LU0229387385	ANT	–	3.400	
DWS Invest-Global Agribusiness Inh.-Ant. FC o.N.	LU0273147834	ANT	–	505	
iSh. DJ STOXX 600 Constr.&Mat.	DE0006344740	ANT	2.400	5.350	
AGIF V- Allianz RCM US Equity I USD	IE00B0RZ0636	ANT	–	24.250	
Pioneer Investm. German Equity	DE0009752303	ANT	–	1.575	
Metzler European Focus Fund	IE00B29W4T70	ANT	–	3.650	
Pictet Funds EUR Bonds-P Distr	LU0128490793	ANT	–	265	
Metzler Chinese Equity Fund	IE00B1P83P19	ANT	–	1.440	
INVESCO Japanese Equity Core Fund C	IE0030382687	ANT	–	66.500	
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS (DE)	DE0006344765	ANT	900	900	



DAS ZEICHEN GUTER PARTNERSCHAFT. **NATIONAL-BANK**