

**MODULOR LSE 1**  
Richtlinienkonformes Sondervermögen

**Halbjahresbericht**  
30. Juni 2011

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH**

in Kooperation mit

**Baader Bank AG, Unterschleißheim**

## Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011 .....	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien .....	12

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im Juli 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert  
Sie über die Entwicklung des Richtlinienkonformen Sondervermögens

MODULOR LSE1

in der Zeit vom 6. März 2011 bis 30. Juni 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 1,34 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juni 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](http://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 30.06.2011

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen MODULOR LSE1

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	25.262.691,14	(29.904.553,93)
Umlaufende Anteile:	Stück	486.548	(565.944)

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

Verzinsliche und rentenähnliche Wertpapiere	16.779	66,42	( 80,82 )
Investmentanteile	1.206	4,77	( 4,09 )
Aktien	1.176	4,66	( 0,00 )
Derivate	-15	-0,06	( -0,33 )
Barvermögen	6.043	23,92	( 14,20 )
sonstige Vermögensgegenstände	316	1,25	( 1,80 )
sonstige Verbindlichkeiten	-242	-0,96	( -0,58 )
	<u>25.263</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2010)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen MODULOR LSE1

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Commerzbank	DE0008032004		STK	200.000	320.000	120.000	EUR 2,940000	588.000,00	2,33
Klöckner & Co SE	DE000KC01000		STK	28.900	28.900	0	EUR 20,330000	587.537,00	2,33
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,500000000% E.ON Intl Finance EO-MTN 09/11	XS0430329507		EUR	2.500	0	250	% 100,300000	2.507.500,00	9,93
5,000000000% Imperial Tobacco Fin. EO-MTN 09/12	XS0435179378		EUR	200	0	0	% 102,445000	204.890,00	0,81
1,750000000% Niederlande EO-Anl. 10/13	NL0009331461		EUR	4.000	4.000	0	% 100,370000	4.014.800,00	15,88
1,125000000% NRW.BANK MTN IHS STERM A.5 10/12	DE000NWB4040		EUR	3.000	0	0	% 99,440000	2.983.200,00	11,81
7,000000000% Pernod-Ricard S.A. EO-Notes 09/15	FR0010766329		EUR	2.000	0	0	% 108,907000	2.178.140,00	8,62
8,125000000% RCI Banque EO-MTN 09/12	XS0427926752		EUR	1.000	0	0	% 104,572000	1.045.720,00	4,14
2,500000000% RWE Fin. EO-MTN 09/11	XS0434069497		EUR	2.000	0	0	% 100,150000	2.003.000,00	7,93
1,750000000% SAP MTN 10/12	XS0530321255		EUR	1.000	0	0	% 99,840000	998.400,00	3,95
8,000000000% ThyssenKrupp MTN 09/14	DE000A0Z12Y2		EUR	750	0	0	% 112,420000	843.150,00	3,34
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>17.954.337,00</b>	<b>71,07</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KAG-eigene Investmentanteile 2)</b>									
Euro Zins Plus Inh. Ant.	DE000A0M2JV3		ANT	13.000	0	0	EUR 92,750000	1.205.750,00	4,77
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.205.750,00</b>	<b>4,77</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>19.160.087,00</b>	<b>75,84</b>

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen MODULOR LSE1

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	---------------------------------

**Derivate**

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

**Derivate auf einzelne Wertpapiere**

**Wertpapier-Optionsrechte**

Forderungen/Verbindlichkeiten

**Optionsrechte auf Aktien**

Call Commerzbank 3,400000000 19.08.2011	DE0009679209	EUREX	STK	480				-1.920,00	-0,01
Call Commerzbank 3,400000000 19.08.2011	DE0009679209	EUREX	STK	320				-1.280,00	-0,01

**Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere**

EUR -3.200,00 -0,01

**Aktienindex-Derivate**

Forderungen/Verbindlichkeiten

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.09.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-45				-12.150,00	-0,05
---	--------------	-------	-----	-----	--	--	--	------------	-------

**Summe der Aktienindex-Derivate**

EUR -12.150,00 -0,05

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen MODULOR LSE1

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	817.648,62				817.648,62	3,24
Bank: HSH Nordbank AG			EUR	3.000.000,00				3.000.000,00	11,87
Bank: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			EUR	2.000.000,00				2.000.000,00	7,92
Bank: Baader Bank AG			EUR	225.747,39				225.747,39	0,89
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>6.043.396,01</b>	<b>23,92</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	196.390,58				196.390,58	0,78
Initial Margin			EUR	109.923,00				109.923,00	0,44
Quellensteueransprüche			EUR	10.612,61				10.612,61	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>316.926,19</b>	<b>1,26</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-242.368,06			EUR	-242.368,06	-0,96
<b>Fondsvermögen</b>								<b>25.262.691,14</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>51,92</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>486.548</b>	

**Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen MODULOR LSE1**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2011**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	---------------------------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

**75,84**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

**-0,06**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)**

DJ Euro Stoxx 50	50,00	%
REX Performance Index	50,00	%

**Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV**

kleinster potentieller Risikobetrag	0,23	%
größter potentieller Risikobetrag	3,72	%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,47	%

**Fußnoten:**

\*) 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:

Euro Zins Plus Inh. Ant. 2,0000% p.a.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 3,53 %

Wichtiger Hinweis für unsere Anleger:

Mit Wirkung zum 6. März 2011 ist das Verwaltungsrecht für dieses Sondervermögen von der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft, Unterföhring auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg,

übertragen worden.

**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

Norwegische Krone	NOK	7,793067 = 1 Euro (EUR)
-------------------	-----	-------------------------

**Marktschlüssel**

**b) Terminbörsen**

EUREX	European Exchange
-------	-------------------

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen MODULOR LSE1

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Aareal Bank	DE0005408116	STK	11.000	11.000	
BASF	DE000BASF111	STK	3.500	3.500	
OMV	AT0000743059	STK	16.000	16.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,000000000% LBBW Förderbank FLR-IHS R.3073 09/11	DE000A0XE9G0	EUR	-	4.000	
1,750000000% Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.09/11	DE0001790806	EUR	-	3.000	
3,750000000% Telefonica Emisiones MTN 06/11	XS0241945236	EUR	-	2.000	
5,250000000% Volkswagen Intl Finance 09/11	XS0421105825	EUR	-	2.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			4.369,63
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			27.010,97
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: Nokia Corp., RWE AG, Unilever N.V. CVA		EUR			105
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: BASF, Deutsche Telekom, Siemens AG, ThyssenKrupp AG		EUR			123,01

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen MODULOR LSE1

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
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: BASF SE		EUR			17
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: ESTX 50 Price Index (EUR)		EUR			79
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR), DAX (Performanceindex)		EUR			569,47
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			277,13

## **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](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)

### **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