

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014

MODULOR LSE1

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

MODULOR LSE1

in der Zeit vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 0,82 %.

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.de 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, Dr. Jörg W. Stotz, Dirk Zabel

Hamburg, im Juli 2014

So behalten Sie den **Überblick**:

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2014	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2014

Fondsvermögen: EUR 26.439.870,85 (26.431.334,78)

Umlaufende Anteile: Stück 511.459 (514.411)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
Aktien	9.854	37,27	23,56
Verzinsliche und rentenähnliche Wertpapiere	9.670	36,57	35,60
Derivate	291	1,10	-0,58
Barvermögen	6.583	24,90	41,07
sonstige Vermögensgegenstände	184	0,69	0,89
sonstige Verbindlichkeiten	-142	-0,53	-0,54
	26.440	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2013)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2014	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Airbus Group	NL0000235190		STK	10.000	21.700	11.700	EUR 49,290000	492.900,00	1,86	
CNP Assurances	FR0000120222		STK	32.000	32.000	0	EUR 15,160000	485.120,00	1,83	
Crédit Agricole	FR0000045072		STK	45.000	45.000	0	EUR 10,600000	477.000,00	1,80	
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	53.000	35.000	0	EUR 15,165000	803.745,00	3,04	
Enel	IT0003128367		STK	145.000	145.000	0	EUR 4,186000	606.970,00	2,30	
ENI	IT0003132476		STK	36.000	36.000	0	EUR 19,860000	714.960,00	2,70	
Finmeccanica	IT0003856405		STK	70.000	70.000	0	EUR 6,895000	482.650,00	1,83	
Heineken	NL0000009165		STK	10.000	10.000	0	EUR 52,000000	520.000,00	1,97	
Koninklijke DSM	NL0000009827		STK	13.500	13.500	0	EUR 52,770000	712.395,00	2,69	
LVMH	FR0000121014		STK	4.800	4.800	0	EUR 140,350000	673.680,00	2,55	
Nutreco	NL0010395208		STK	15.000	15.000	0	EUR 32,345000	485.175,00	1,84	
Orange	FR0000133308		STK	60.000	60.000	0	EUR 11,570000	694.200,00	2,63	
Saipem	IT0000068525		STK	25.000	25.000	0	EUR 19,640000	491.000,00	1,86	
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	84.000	84.000	0	EUR 6,615000	555.660,00	2,10	
Stora Enso	FI0009005961		STK	65.000	65.000	0	EUR 7,230000	469.950,00	1,78	
Telefónica	ES0178430E18		STK	56.000	56.000	0	EUR 12,575000	704.200,00	2,66	
Veolia Environnement	FR0000124141		STK	34.000	34.000	0	EUR 14,245000	484.330,00	1,83	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,2500000000% European Investment Bank MTN 12/22	XS0832628423		EUR	1.500	0	0	% 107,995375	1.619.930,63	6,13	
6,2500000000% Franz Haniel & Cie. MTN-Anleihe 12/18	XS0743603358		EUR	500	0	0	% 116,601000	583.005,00	2,21	
3,7500000000% Grenke Fin. EO-MTN 12/16	XS0787399673		EUR	100	0	0	% 104,195000	104.195,00	0,39	
1,7500000000% Linde EO-MTN 12/20	XS0828235225		EUR	360	0	0	% 103,850410	373.861,48	1,41	
2,0000000000% NRW.BANK MTN-IHS v.12/22	DE000NWB0519		EUR	1.500	0	0	% 105,538500	1.583.077,50	5,99	
7,0000000000% Pernod-Ricard S.A. EO-Notes 09/15	FR0010766329		EUR	1.000	0	0	% 103,524000	1.035.240,00	3,92	
5,6250000000% Peugeot MTN 12/17	FR0011233451		EUR	600	0	0	% 108,941000	653.646,00	2,47	
4,2500000000% Repsol Intl Fin. EO-MTN 11/16	XS0718395089		EUR	1.000	0	0	% 105,756500	1.057.565,00	4,00	
2,1250000000% SAP EO-MTN 12/19	DE000A1R0U23		EUR	125	0	0	% 104,525000	130.656,25	0,49	
2,1250000000% Volkswagen Int. Fin. MTN 12/15	XS0731679907		EUR	750	0	0	% 100,988000	757.410,00	2,86	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	17.752.521,86	67,14	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,2500000000% Fresenius Fin. EO-Nts12/19	XS0759200321		EUR	575	0	0	% 111,830500	643.025,38	2,43	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	643.025,38	2,43	
Neuemissionen										
Verzinsliche Wertpapiere										
5,5000000000% Stora Enso MTN 12/19	XS0754290459		EUR	1.000	0	0	% 112,808500	1.128.085,00	4,27	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.523.632,24	73,84	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put DAX 9200,000000000 19.12.2014	DE0008469495		STK	50				51.925,00	0,20	
Put DAX 9200,000000000 19.12.2014	DE0008469495		STK	100				103.850,00	0,39	
Put DAX 9200,000000000 19.12.2014	DE0008469495		STK	130				135.005,00	0,51	
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	290.780,00	1,10	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.382.790,32				4.382.790,32	16,58
Bank: HSH Nordbank AG			EUR	2.000.000,00				2.000.000,00	7,56
Bank: National-Bank AG			EUR	200.470,25				200.470,25	0,76
Summe der Bankguthaben							EUR	6.583.260,57	24,90
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	178.284,19				178.284,19	0,67
Dividendenansprüche			EUR	352,00				352,00	0,00
Dividendenansprüche			USD	7.140,00				5.234,03	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	787,50				787,50	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	184.657,72	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-142.459,68			EUR	-142.459,68	-0,53
Fondsvermögen							EUR	26.439.870,85	100*
Anteilwert							EUR	51,69	
Umlaufende Anteile							STK	511.459	

Fußnoten:

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

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

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 31.207.901,96 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2014	
US-Dollar	USD	1,364150	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
EUREX DEUTSCHLAND	EUREX DEUTSCHLAND		

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					
BASF	DE000BASF111	STK	-	14.700	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	-	17.200	
Belgacom	BE0003810273	STK	22.000	22.000	
Foncière des Régions	FR0000064578	STK	4.000	4.000	
K+S	DE000KSAG888	STK	-	5.200	
Linde	DE0006483001	STK	-	7.900	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	-	18.000	
Merck	DE0006599905	STK	-	10.500	
Prismian	IT0004176001	STK	27.000	27.000	
Siemens	DE0007236101	STK	-	6.100	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	40.000	40.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	1.300	1.300	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Danieli & C.	IT0000076502	STK	10.000	10.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			3.228,37

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.712.882,51

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 %)	73,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,10

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 51,69
Umlaufende Anteile	STK 511.459

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).

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (040) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (040) 3 00 57 - 61 42
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 10.208.910,33
(Stand: 31.12.2013)

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,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 215.295.000,-
(Stand: 31.12.2013)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
stv. Mitglied der Vorstände der
SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Michael Petmecky
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg (zugleich Aufsichts-
rats-Mitglied der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Thomas Gollub,
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset
Management AG, Hamburg (zugleich
stellvertretender Präsident des Verwal-
tungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Leiter Parlaments-
und Europaangelegenheiten, 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 Aktiengesell-
schaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

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

Dirk Zabel

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 - 61 42

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de