

HI Bankhaus Donner Worst- of- Two Classic
Richtlinienkonformes Sondervermögen

Halbjahresbericht
31. Januar 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien.....	10

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im Februar 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert
Sie über die Entwicklung des Richtlinienkonformen Sondervermögens

Bankhaus Donner Worst-of-Two Classic

in der Zeit vom 1. August 2010 bis 31. Januar 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 5,28 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Januar 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 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 31.01.2011

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Bankhaus Donner Worst-of-Two Classic

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	7.117.404,34	(7.518.102,56)
Umlaufende Anteile:	Stück	100.119	(100.171)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Renten				
Bundesrepublik Deutschland	3.691	51,86	(59,86)
Barvermögen	3.383	47,53	(40,56)
sonstige Vermögensgegenstände	56	0,79	(0,41)
sonstige Verbindlichkeiten	-13	-0,18	(-0,83)
	<u>7.117</u>	<u>100,00</u>		

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Bankhaus Donner Worst-of-Two Classic

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,219000000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.08(11) Aus.524	DE000A0AE846		EUR	2.000	0	500	% 100,090800	2.001.816,00	28,13
1,279000000% Westdeutsche ImmobilienBank FLR-HPF-MTN 10/14	DE000A1A6DV0		EUR	1.500	1.500	0	% 99,128000	1.486.920,00	20,89
3,000000000% Westdeutsche ImmobilienBank MTN 09/12	DE000A0XFJT0		EUR	200	200	0	% 101,110000	202.220,00	2,84
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	3.690.956,00	51,86
Summe Wertpapiervermögen							EUR	3.690.956,00	51,86

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Bankhaus Donner Worst-of-Two Classic

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2011	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 18.03.2011	DE0008469594	EUREX	STK	-2				-11.250,00	-0,16
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 18.03.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-33				-34.980,00	-0,49
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-46.230,00	-0,65
Zinsderivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Euro Bund Futures 08.03.2011	DE0009652644	EUREX		-2				4.720,00	0,07
Euro-BOBL-Futures 08.03.2011	DE0009652651	EUREX		-7				8.540,00	0,12
Euro-BOBL-Futures 08.03.2011	DE0009652651	EUREX		-33				78.540,00	1,10
Euro-BOBL-Futures 08.03.2011	DE0009652651	EUREX		-9				2.160,00	0,03
Summe der Zinsderivate							EUR	93.960,00	1,32

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Bankhaus Donner Worst-of-Two Classic

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	1.361.068,52				1.361.068,52	19,12
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	827.115,08				827.115,08	11,62
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	1.195.572,60				1.195.572,60	16,80
Summe der Bankguthaben							EUR	3.383.756,20	47,54
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	8.689,71				8.689,71	0,12
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.689,71	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-13.727,57			EUR	-13.727,57	-0,19
Fondsvermögen								7.117.404,34	100*
Anteilwert							EUR	71,09	
Umlaufende Anteile							STK	100.119	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									51,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,67
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)									
DJ Euro Stoxx 50					40,00	%			
Dax 30 Performance Index					40,00	%			
REX Index TR					20,00	%			
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV									
kleinster potentieller Risikobetrag					1,98	%			
größter potentieller Risikobetrag					7,73	%			
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					4,65	%			

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 100,00 %

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

Verzinsliche Wertpapiere

1,090000000% Rheinland-Pfalz FLR-Landessch 09/11	DE000A0SLEN2	EUR	-	2.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			8.494,66
--	--	-----	--	--	----------

Rentenindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

Basiswerte: Euro-Bund 8,5 - 10,5 J, Euro-BOBL-Future (4,5-5,5 J.)		EUR			5.740,48
---	--	-----	--	--	----------

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:

€ 7.756.559,63

(Stand: 31.12.2009)

Gesellschafter:

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

Depotbank:

Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

€ 20.500.000,-

Haftendes Eigenkapital:

€ 187.797.000,-

(Stand: 31.12.2009)

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