

Bankhaus Donner Best-of-Two Classic
Richtlinienkonformes Sondervermögen

Halbjahresbericht
31. März 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

DONNER & REUSCHEL AG

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien.....	10

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im April 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert
Sie über die Entwicklung des Richtlinienkonformen Sondervermögens

Bankhaus Donner Best-of-Two Classic

in der Zeit vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 2,67 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende März 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 31.03.2011

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

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	14.927.933,84	(12.496.387,29)
Umlaufende Anteile: Stück	139.520	(119.920)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Pfandbriefe und Kommunalobligationen	12.123	81,21	(89,15)
Aktienindex-Derivate	-121	-0,81	(-0,34)
Zinsderivate	-27	-0,18	(0,07)
Barvermögen	2.941	19,70	(11,08)
sonstige Vermögensgegenstände	25	0,17	(0,14)
sonstige Verbindlichkeiten	-13	-0,09	(-0,10)
	<u>14.928</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammer per 30.09.2010)

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
				31.03.2011	Zugänge	Abgänge			
				im Berichtszeitraum			in EUR		
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,073000000% Dexia Kommunalbank FLR-Ö.Pf.E.1546 08/13	DE000DXA0TQ2		EUR	2.000	0	0	% 99,165000	1.983.300,00	13,29
1,006000000% Düsseldorfer Hypothekenbank FLR OPF E. 302 06/12	DE000A0JCF06		EUR	1.000	0	0	% 99,483000	994.830,00	6,66
1,094000000% Eurohypo AG FLR-MTN-HPF.Em.2249 08/13	DE000EH094B9		EUR	2.000	0	0	% 99,409000	1.988.180,00	13,32
1,172000000% Eurohypo FLR MTN OPF E. 07/11	DE000HBE1NW9		EUR	500	500	0	% 99,935000	499.675,00	3,35
1,129000000% Hamburg FLR A.6 08/13	DE000A0SMEX9		EUR	1.000	0	0	% 99,740000	997.400,00	6,68
1,625000000% Lb.Hessen-Thüringen HPF S. H229 10/14	XS0550825292		EUR	500	500	0	% 96,010000	480.050,00	3,22
1,219000000% Niedersachsen FLR-Landessch. Aus.524 08/11	DE000A0AE846		EUR	1.000	500	0	% 100,022000	1.000.220,00	6,70
3,000000000% Westdeutsche ImmobilienBank MTN 09/12	DE000A0XFJTO		EUR	200	0	0	% 100,865000	201.730,00	1,35
1,098000000% WL BANK Westf.Ld.Bodenkred. FLR ö.Pf. R. 544 08/12	DE000A0SLJU6		EUR	2.000	0	0	% 99,669000	1.993.380,00	13,35
1,096000000% SEB FLR ö. Pf. R.216 08/13	DE000SEB0H66		EUR	2.000	0	0	99,248000	1.984.960,00	13,30
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	12.123.725,00	81,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.123.725,00	81,22

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	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)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 17.06.2011	DE0008469594	EUREX	STK	34				-90.950,00	-0,62
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 17.06.2011	DE0009652388	EUREX	STK	144				-30.240,00	-0,20
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-121.190,00	-0,82
Zinsderivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Euro Bund Futures 08.06.2011	DE0009652644	EUREX		3				-3.060,00	-0,02
Euro Bund Futures 08.06.2011	DE0009652644	EUREX		6				-8.460,00	-0,06
Euro-BOBL-Futures 08.06.2011	DE0009652651	EUREX		3				-3.180,00	-0,02
Euro-BOBL-Futures 08.06.2011	DE0009652651	EUREX		3				-180,00	0,00
Euro-BOBL-Futures 08.06.2011	DE0009652651	EUREX		20				-12.600,00	-0,08
Summe der Zinsderivate							EUR	-27.480,00	-0,18

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: National-Bank AG			EUR	1.539.391,04				1.539.391,04	10,31
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	1.401.274,36				1.401.274,36	9,39
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	24,96				24,96	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	2.940.690,36	19,70
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	24.752,94				24.752,94	0,17
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	24.752,94	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-12.564,46			EUR	-12.564,46	-0,09
Fondsvermögen								14.927.933,84	100*)
Anteilwert							EUR	106,99	
Umlaufende Anteile							STK	139.520	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									81,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-1,00
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:				0,00	%				

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

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	-	500	
--	--------------	-----	---	-----	--

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)	EUR	20.623,67
--	-----	-----------

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

Basiswerte: Euro-BOBL-Future (4,5-5,5 J.), Euro-Bund 8,5 - 10,5 J	EUR	5.825,33
---	-----	----------

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:
€ 7.101.377,06
(Stand: 31.12.2010)

Einzahlungen:

Bayerische Hypo- und Vereinsbank, Hamburg
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

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 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

Depotbank:

National-Bank AG, Essen

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 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,

Direktor 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