

fortune alpha dynamisch
Gemischtes Sondervermögen

Halbjahresbericht
31. Mai 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

ENISO Partners AG

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung zum 31.05.2011	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	14

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im Juni 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert
Sie über die Entwicklung des Gemischten Sondervermögens

fortune alpha dynamisch

in der Zeit vom 1. Dezember 2010 bis 31. Mai 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 3,19%.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Mai 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 31.05.2011

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	17.962.104,67	(18.247.076,92)
Umlaufende Anteile:	Stück	1.853.821	(1.938.808)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

Ausland	13.372	74,44	(81,72)
Inland	2.746	15,28	(8,52)

Investmentfonds

Inland	1.350	7,52	(7,16)
Ausland	298	1,66	(1,65)

Barvermögen

sonstige Vermögensgegenstände	23	0,13	(0,07)
sonstige Verbindlichkeiten	-35	-0,19	(-0,24)
	<u>17.962</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 30.11.2010)

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.05.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				31.05.2011	im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
ASML Holding	NL0006034001		STK	13.500	15.000	1.500	EUR 26,875000	362.812,50	2,02
BASF	DE000BASF111		STK	7.300	7.300	0	EUR 61,920000	452.016,00	2,52
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	7.400	7.400	0	EUR 60,830000	450.142,00	2,51
Bekaert	BE0974258874		STK	2.300	2.300	2.340	EUR 71,030000	163.369,00	0,91
Bic	FR0000120966		STK	2.320	0	0	EUR 64,510000	149.663,20	0,83
bioMerieux	FR0010096479		STK	2.000	0	0	EUR 82,790000	165.580,00	0,92
Christian Dior	FR0000130403		STK	1.740	0	0	EUR 104,950000	182.613,00	1,02
Cie Génle Éts Michelin	FR0000121261		STK	6.300	6.300	0	EUR 63,670000	401.121,00	2,23
Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte	ES0118900010		STK	19.000	19.000	0	EUR 8,608000	163.552,00	0,91
Daimler	DE0007100000		STK	8.400	8.400	0	EUR 48,060000	403.704,00	2,25
Fiat	IT0001976403		STK	64.500	70.000	5.500	EUR 7,290000	470.205,00	2,62
Fresenius	DE0005785604		STK	2.700	2.700	0	EUR 71,080000	191.916,00	1,07
Fugro	NL0000352565		STK	2.750	0	850	EUR 54,940000	151.085,00	0,84
Gemalto	NL0000400653		STK	5.000	5.000	0	EUR 33,880000	169.400,00	0,94
Hochtief	DE0006070006		STK	2.300	2.300	0	EUR 57,860000	133.078,00	0,74
K+S	DE0007162000		STK	8.000	8.000	0	EUR 53,920000	431.360,00	2,40
Kon. Boskalis Westminster	NL0000852580		STK	4.520	0	380	EUR 32,140000	145.272,80	0,81
Kon. KPN	NL0000009082		STK	35.200	0	3.800	EUR 10,120000	356.224,00	1,98
Koninklijke DSM	NL0000009827		STK	10.000	10.000	0	EUR 45,580000	455.800,00	2,54
M6 Métropole Télévision	FR0000053225		STK	10.600	0	0	EUR 16,055000	170.183,00	0,95
Mediaset	IT0001063210		STK	39.000	39.000	0	EUR 3,668000	143.052,00	0,80
Mobistar	BE0003735496		STK	3.500	3.500	0	EUR 48,880000	171.080,00	0,95
Nokian Renkaat	FI0009005318		STK	5.700	5.700	0	EUR 33,210000	189.297,00	1,05
OMV	AT0000743059		STK	13.800	0	2.800	EUR 28,400000	391.920,00	2,18
Orion	FI0009014377		STK	9.950	0	900	EUR 17,880000	177.906,00	0,99
Pages Jaunes	FR0010096354		STK	23.700	26.000	2.300	EUR 7,267000	172.227,90	0,96
Peugeot	FR0000121501		STK	5.970	6.500	530	EUR 29,085000	173.637,45	0,97

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.05.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
				31.05.2011	im Berichtszeitraum			in EUR	
Portugal Telecom	PTPTC0AM0009		STK	50.000	50.000	45.200	EUR 8,667000	433.350,00	2,41
Q-Cells	DE0005558662		STK	56.000	56.000	0	EUR 1,920000	107.520,00	0,60
Randstad	NL0000379121		STK	5.000	5.000	0	EUR 33,760000	168.800,00	0,94
Renault	FR0000131906		STK	11.000	11.000	0	EUR 38,790000	426.690,00	2,38
Repsol	ES0173516115		STK	17.000	17.000	0	EUR 22,830000	388.110,00	2,16
Saipem	IT0000068525		STK	12.000	12.000	15.400	EUR 36,290000	435.480,00	2,41
Schneider Electric	FR0000121972		STK	3.600	3.600	0	EUR 110,800000	398.880,00	2,22
Società Cattolica di Assicurazioni	IT0000784154		STK	8.500	0	0	EUR 16,940000	143.990,00	0,80
Société Générale	FR0000130809		STK	10.000	10.000	0	EUR 41,995000	419.950,00	2,34
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	20.000	20.000	0	EUR 7,880000	157.600,00	0,88
Stora Enso	FI0009005961		STK	20.800	23.000	2.200	EUR 7,710000	160.368,00	0,89
Telekom Austria	AT0000720008		STK	17.600	0	0	EUR 8,980000	158.048,00	0,88
Telenet Group Holding	BE0003826436		STK	5.200	5.200	0	EUR 31,700000	164.840,00	0,92
Total "B"	FR0000120271		STK	10.000	0	0	EUR 39,445000	394.450,00	2,19
Ubisoft Entertainment	FR0000054470		STK	23.000	0	0	EUR 6,885000	158.355,00	0,88
Umicore	BE0003884047		STK	4.600	4.600	0	EUR 37,220000	171.212,00	0,95
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	30.000	30.000	0	EUR 13,030000	390.900,00	2,18
Valéo	FR0000130338		STK	4.500	4.500	0	EUR 42,905000	193.072,50	1,07
Volkswagen	DE0007664005		STK	3.700	3.700	0	EUR 115,250000	426.425,00	2,36
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	1.000	1.000	0	EUR 150,000000	150.000,00	0,84
Zon Multimedia	PTZON0AM0006		STK	50.000	0	0	EUR 3,472000	173.600,00	0,97
American Int. Grp.	US0268747849		STK	7.000	7.000	0	USD 28,870000	141.505,73	0,79
Apache	US0374111054		STK	1.830	2.200	370	USD 123,241000	157.919,41	0,88
ChevronTexaco	US1667641005		STK	2.250	2.500	250	USD 103,188000	162.570,20	0,91
Devon Energy	US25179M1036		STK	2.600	2.900	300	USD 83,350000	151.742,83	0,84
Devry Inc.	US2518931033		STK	4.500	0	0	USD 54,030000	170.245,91	0,95
Eastman Chemical	US2774321002		STK	2.800	2.800	0	USD 104,410000	204.705,42	1,14
Federated Investors	US3142111034		STK	9.600	9.600	9.000	USD 25,320000	170.201,80	0,95
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570		STK	4.200	4.200	0	USD 51,750000	152.190,96	0,85
Hess	US42809H1077		STK	2.900	2.900	0	USD 78,587400	159.580,62	0,89
MasterCard	US57636Q1040		STK	880	880	0	USD 285,485000	175.911,89	0,98

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.05.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2011	Käufe/ Verkäufe/		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Occidental Petroleum	US6745991058		STK	2.500	2.500	0	USD 106,615000	186.632,61	1,04
Ryder System	US7835491082		STK	4.900	0	0	USD 54,460000	186.854,23	1,04
Tenet Healthcare	US88033G1004		STK	34.000	0	9.000	USD 6,400000	152.366,01	0,85
Teradyne	US8807701029		STK	14.000	14.000	0	USD 15,620000	153.122,24	0,85
Texas Instruments	US8825081040		STK	7.000	7.000	0	USD 34,710000	170.130,38	0,95
Time Warner	US8873173038		STK	6.800	0	0	USD 36,110000	171.935,52	0,96
Time Warner Cable	US88732J2078		STK	3.340	0	660	USD 77,280700	180.736,86	1,01
Western Digital	US9581021055		STK	6.200	0	0	USD 35,710000	155.028,22	0,86
Iliad	FR0004035913		STK	2.100	0	400	EUR 88,960000	186.816,00	1,05
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	15.800.054,19	87,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Apollo Group	US0376041051		STK	5.500	0	1.000	USD 40,220000	154.893,78	0,86
Gilead Sciences	US3755581036		STK	5.660	0	500	USD 41,190000	163.244,08	0,91
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	318.137,86	1,77
Investmentanteile									
KAG-eigene Investmentanteile 2)									
ENISO Forte	DE000A0RHH2		ANT	12.800	0	0	EUR 105,430000	1.349.504,00	7,51
Gruppenfremde Investmentanteile 3)									
iShares Markt IBOXX Euro Corporate Bond	DE0002511243		ANT	2.500	0	0	EUR 119,150000	297.875,00	1,66
Summe der Investmentanteile							EUR	1.647.379,00	9,17
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.765.571,05	98,91

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.05.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	206.907,16				206.907,16	1,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			HKD	12.946,70				1.165,33	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	208.072,49	1,16
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	99,08				99,08	0,00
Dividendenansprüche			EUR	23.029,44				23.029,44	0,13
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	23.128,52	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-34.667,39			EUR	-34.667,39	-0,20
Fondsvermögen								17.962.104,67	100*
Anteilwert							EUR	9,69	
Umlaufende Anteile							STK	1.853.821	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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-eigene Investmentanteile beträgt:

ENISO Forte	1,5000% p.a.
-------------	--------------

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares Markit IBOXX Euro Corporate Bond	0,2000% p.a.
--	--------------

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen:	100,00 %
---	----------

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

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 30.05.2011

US-Dollar	USD	1,428140 = 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	11,109930 = 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

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					
AGEAS	BE0003801181	STK	-	80.000	
Ahold	NL0006033250	STK	-	39.600	
Air Liquide	FR0000120073	STK	-	4.700	
Alstom	FR0010220475	STK	13.700	13.700	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	-	168.000	
Elisa	FI0009007884	STK	-	11.000	
Endesa	ES0130670112	STK	-	8.500	
Enel	IT0003128367	STK	90.000	90.000	
ENI	IT0003132476	STK	-	27.000	
Finmeccanica	IT0003856405	STK	-	47.000	
Fomento	ES0122060314	STK	-	8.000	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	-	9.700	
Fresenius	DE0005785638	STK	-	2.700	
Gas Natural	ES0116870314	STK	-	15.000	
Heineken	NL0000008977	STK	-	5.400	
Hellenic Telecommunications	GRS260333000	STK	-	28.000	
Industria de Diseño Textil	ES0148396015	STK	-	7.900	
Koninklijke Vopak	NL0009432491	STK	-	5.400	
Lafarge	FR0000120537	STK	-	10.000	
Lottomatica	IT0003990402	STK	-	15.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	11.000	11.000	
LVMH	FR0000121014	STK	3.800	3.800	
RWE	DE0007037129	STK	1.000	9.000	

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Sofina	BE0003717312	STK	-	2.650	
Telecom Italia	IT0003497168	STK	-	420.000	
Telefónica	ES0178430E18	STK	-	25.400	
Téléperformance	FR0000051807	STK	-	8.000	
AES	US00130H1059	STK	-	21.000	
CenturyTel	US1567001060	STK	5.791	5.791	
Ciments Français	FR0000120982	STK	-	2.800	
Diamond Offshore	US25271C1027	STK	-	3.400	
E.ON	DE000ENAG999	STK	-	18.000	
Eutelsat Communications	FR0010221234	STK	-	5.700	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	6.400	6.400	
NRG Energy	US6293775085	STK	-	11.000	
Qwestar	US7483561020	STK	15.000	28.000	
Qwest Communications	US7491211097	STK	-	34.800	
SBM Offshore	NL0000360618	STK	9.000	9.000	
SES	LU0088087324	STK	-	23.800	
Supervalu	US8685361037	STK	8.000	28.000	
Terna	IT0003242622	STK	-	55.000	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	15.000	15.000	
United Internet	DE0005089031	STK	-	14.600	
Vallourec	FR0000120354	STK	-	5.600	
Block H. & R.	US0936711052	STK	-	17.000	
Computer Sciences	US2053631048	STK	-	4.620	
International Paper	US4601461035	STK	-	8.500	
Viacom Class B	US92553P2011	STK	-	6.220	
Vivendi	FR0000127771	STK	21.000	21.000	
Wartsila	FI0009003727	STK	3.400	6.800	
Wendel	FR0000121204	STK	-	3.210	

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	--	-------------------	----------------------	---------------------

Andere Wertpapiere

Porsche Automobil Holding	DE000A1KRRB1	STK	6.400	6.400	
---------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Comcast Class A	US20030N1019	STK	-	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: DJES 50 Index (Price) (EUR)	EUR	3.740,41
Basiswert: S&P 500 Index	USD	899,60

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
E-Mail: 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