

D&R Best-of-Two alpha turbo

Richtlinienkonformes Sondervermögen

Halbjahresbericht

31. Januar 2012

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung des Fonds per 31.01.2012	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien	10

Hamburg, im Februar 2012

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des
Richtlinienkonformen Sondervermögens

D&R Best-of-Two alpha turbo

in der Zeit vom 1. August 2011 bis 31. Januar 2012.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -2,00 %.

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 zu-
dem 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, Lothar Tuttas, Dirk Zabel

Vermögensaufstellung des Fonds per 31.01.2012

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen D&R Best-of-Two alpha turbo

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	8.104.246,53	(8.269.108,46)	
Umlaufende Anteile:	Stück	102.120	(102.109)	
Vermögensaufteilung in TEUR / %				
Renten				
Bundesrepublik Deutschland		7.200	88,85	(26,52)
Derivate		-38	-0,47	(0,09)
Barvermögen		933	11,51	(73,54)
sonstige Vermögensgegenstände		25	0,31	(0,12)
sonstige Verbindlichkeiten		-16	-0,20	(-0,27)
		8.104	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2011)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen D&R Best-of-Two alpha turbo

Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert In EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
1,383000000% Rheinland-Pfalz FLR-Landessch. 11/13	DE000RLP0082		EUR	2.000	2.000	0	%	100,211000	2.004.220,00	24,73
1,720000000% Westdeutsche ImmobilienBank FLR-HPF-MTN 10/14	DE000A1A6DV0		EUR	1.000	0	0	%	98,610000	986.100,00	12,17
3,000000000% Westdeutsche ImmobilienBank MTN 09/12	DE000A0XFJT0		EUR	200	0	0	%	101,050000	202.100,00	2,49
1,462000000% DG HYP FLR PF.R.930 06/13	DE000A0JRAR7		EUR	1.000	0	0	%	99,681000	996.810,00	12,30
1,125000000% KfW 10/12	DE000A1DAMF4		EUR	1.500	1.500	0	%	100,310000	1.504.650,00	18,57
1,345000000% NRW FLR-Landessch. R. 973 09/13	DE000NRW2YT2		EUR	1.500	2.000	500	%	100,426000	1.506.390,00	18,59
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	7.200.270,00	88,85
Summe Wertpapiervermögen								EUR	7.200.270,00	88,85

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen D&R Best-of-Two alpha turbo

Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 16.03.2012	DE0008469594	EUREX	STK	-5				-40.687,50	-0,50
DAX Future 16.03.2012	DE0008469594	EUREX	STK	-1				-13.475,00	-0,17
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.03.2012	DE0009652388	EUREX	STK	-47				-20.680,00	-0,26
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.03.2012	DE0009652388	EUREX	STK	-5				-5.800,00	-0,07
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-80.642,50	-1,00
Zinsderivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Euro Bund Futures 08.03.2012	DE0009652644	EUREX		1				1.830,00	0,02
Euro-BOBL-Futures 08.03.2012	DE0009652651	EUREX		17				38.590,00	0,48
Euro-BOBL-Futures 08.03.2012	DE0009652651	EUREX		2				2.180,00	0,03
Summe der Zinsderivate							EUR	42.600,00	0,53

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen D&R Best-of-Two alpha turbo

Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	925.430,18				925.430,18	11,41
Bank: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	4.654,07				4.654,07	0,06
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	1.526,77				1.526,77	0,02
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	1.262,34				1.262,34	0,02
Summe der Bankguthaben							EUR	932.873,36	11,51
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	25.006,64				25.006,64	0,31
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	25.006,64	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-15.860,97			EUR	-15.860,97	-0,20
Fondsvermögen								8.104.246,53	100*
Anteilswert							EUR	79,36	
Umlaufende Anteile							STK	102.120	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									88,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,47

Fußnoten

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

1) noch nicht abgeführte Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Depotbankvergütung, Verwaltungsgütung

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 100,00 %

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen D&R Best-of-Two alpha turbo

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).

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen D&R Best-of-Two alpha turbo

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
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			21.690,84
Rentenindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Euro-BOBL-Future (4,5-5,5 J.), Euro-Bund 8,5 - 10,5 J		EUR			22.580,97

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)

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

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: € 195.826.000,-
(Stand: 31.12.2010)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, Hamburg
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der
HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäfts-
führung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH,
der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der
SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas

Dirk Zabel