

Euro Zins Plus
Richtlinienkonformes Sondervermögen

Halbjahresbericht
31. Januar 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Baader Service Bank GmbH

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien.....	12

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im Februar 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert
Sie über die Entwicklung des Richtlinienkonformen Sondervermögens

Euro Zins Plus

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 1,54 %.

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 Euro Zins Plus

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	8.936.354,73	(10.028.804,70)
Umlaufende Anteile:	Stück	95.300	(105.300)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Renten			
Bundesrepublik Deutschland	5.512	61,69	(5,09)
sonst. Europa	911	10,19	(9,17)
Irland	0	0,00	(14,80)
Barvermögen	2.430	27,19	(70,92)
sonstige Vermögensgegenstände	103	1,15	(0,71)
sonstige Verbindlichkeiten	-20	-0,22	(-0,69)
	8.936	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Euro Zins Plus
Vermögensaufstellung zum 31.01.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Verkäufe/		Kurs	Kurswert	% des Fonds-	
				Bestand 31.01.2011	Zugänge im Berichtszeitraum				Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,500000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 10/12	DE0001137305		EUR	1.000	1.000	0 %	99,105000	991.050,00	11,09
3,250000000% Nova Ljubljanska Banka EO-Bonds 09/12	XS0439410035		EUR	500	0	0 %	101,055200	505.276,00	5,65
1,125000000% NRW.BANK MTN IHS STERM A.5 10/12	DE000NWB4040		EUR	3.000	3.000	0 %	99,480000	2.984.400,00	33,40
3,375000000% Shell Int. Fin. EO-MTN 09/12	XS0412968793		EUR	400	0	0 %	101,530000	406.120,00	4,54
5,000000000% ThyssenKrupp MTN 04/11	XS0188733207		EUR	500	0	0 %	100,550000	502.750,00	5,63
4,000000000% Bund Ser.150 07/12	DE0001141505		EUR	1.000	1.000	0 %	103,390000	1.033.900,00	11,57
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	6.423.496,00	71,88
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.423.496,00	71,88

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Euro Zins Plus

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)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
Put BASF 50,000000000 18.03.2011	DE000A0E4T63	EUREX	STK	23			920,00	0,01	
Put BASF 50,000000000 18.03.2011	DE000A0E4T63	EUREX	STK	14			560,00	0,01	
Put BASF 50,000000000 18.03.2011	DE000A0E4T63	EUREX	STK	14			560,00	0,01	
Put BASF 50,000000000 18.03.2011	DE000A0E4T63	EUREX	STK	12			480,00	0,01	
Put BASF 50,000000000 18.03.2011	DE000A0E4T63	EUREX	STK	15			600,00	0,01	
Put BASF 50,000000000 18.03.2011	DE000A0E4T63	EUREX	STK	1			40,00	0,00	
Put Deutsche Telekom 10,000000000 18.03.2011	DE000A0E4U78	EUREX	STK	200			-8.200,00	-0,10	
Put Deutsche Telekom 9,000000000 18.03.2011	DE000A0E4U78	EUREX	STK	100			600,00	0,01	
Put BASF 56,000000000 18.03.2011	DE000A0E4T63	EUREX	STK	22			-4.488,00	-0,06	
Put BASF 56,000000000 18.03.2011	DE000A0E4T63	EUREX	STK	3			-612,00	-0,01	
Put Deutsche Telekom 9,000000000 18.03.2011	DE000A0E4U78	EUREX	STK	100			600,00	0,01	
Put BASF 50,000000000 18.03.2011	DE000A0E4T63	EUREX	STK	11			440,00	0,00	
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-8.500,00	-0,10

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Euro Zins Plus

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
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put Dow Jones Euro STOXX 50 Index Optionen 2600,000000000 17.06.2011	DE0009652396	EUREX	STK	11				7.755,00	0,09
Put Dow Jones Euro STOXX 50 Index Optionen 2600,000000000 17.06.2011	DE0009652396	EUREX	STK	4				2.820,00	0,03
Put Dow Jones Euro STOXX 50 Index Optionen 2500,000000000 18.03.2011	DE0009652396	EUREX	STK	45				3.825,00	0,05
Put Dow Jones Euro STOXX 50 Index Optionen 2500,000000000 18.03.2011	DE0009652396	EUREX	STK	3				255,00	0,00
Put Dow Jones Euro STOXX 50 Index Optionen 2500,000000000 18.03.2011	DE0009652396	EUREX	STK	12				1.020,00	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	15.675,00	0,18

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Euro Zins Plus

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	1.633.092,23				1.633.092,23	18,28
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	402.097,38				402.097,38	4,50
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	127,02				127,02	0,00
Bank: Baader Bank AG			EUR	386.971,89				386.971,89	4,33
Bank: BNY Mellon Asset Servicing GmbH			EUR	274,79				274,79	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			USD	4,99				3,64	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	2.422.566,95	27,11
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	103.282,51				103.282,51	1,16
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	103.282,51	1,16
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-20.165,73			EUR	-20.165,73	-0,23
Fondsvermögen								8.936.354,73	100*
Anteilwert							EUR	91,89	
Umlaufende Anteile							STK	95.300	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									71,88
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,08
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)									
DJ EURO STOXX 50					50,00	%			
REX-PERF.-INDX.					50,00	%			
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV									
kleinster potentieller Risikobetrag					0,08	%			
größter potentieller Risikobetrag					2,18	%			
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					0,56	%			
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:				0,83	%				

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Euro Zins Plus

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 Mengennote)

per 28.01.2011

US-Dollar	USD	1,371100 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	-------------------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Euro Zins Plus

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	1.000	1.000	
------	--------------	-----	-------	-------	--

Verzinsliche Wertpapiere

3,625000000% Anglo Irish Bank Corp. 08/10	XS0403683617	EUR	-	480	
3,750000000% Irish Life & Permanent MTN 09/10	XS0413250035	EUR	-	500	
2,500000000% K.F.W. 05/10	DE0002760964	EUR	2.000	2.000	

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	5.645,10
--	-----	----------

Verkaufte Kontrakte:

Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)	EUR	12.364,81
Basiswert: S&P 500 Index	USD	413,55

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Euro Zins Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Rentenindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro-Bund 8,5 - 10,5 J		EUR			129,56
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: Deutsche Post , RWE , Merck		EUR			51,93
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: BASF, Daimler, ThyssenKrupp , Nokia, Siemens		EUR			90,54
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswert: Nokia		EUR			12,58
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			69,25
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			170,31
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			151,52
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			161,03

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