

**Halbjahresbericht
31. März 2011**

SI SafeInvest
(Sondervermögen nach deutschem Recht)

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien.....	11

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im April 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert
Sie über die Entwicklung des Richtlinienkonformen Sondervermögens

SI SafeInvest

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 6,13 %.

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 SI SafeInvest

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	94.546.272,11	(67.158.693,63)
Umlaufende Anteile: Stück	1.140.105	(859.501)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Investmentanteile

Inland	14.004	14,81 (18,05)
Ausland	69.976	74,01 (81,67)

Renten

Ausland	9.984,00	10,56 (0,00)
---------	----------	----------------

Derivate

	0	0,00 (-0,08)
--	---	----------------

Barvermögen

	888	0,94 (0,57)
--	-----	---------------

sonstige Verbindlichkeiten

	-306	-0,32 (-0,21)
--	------	-----------------

	94.546	100,00
--	---------------	---------------

(Angaben in Klammer per 30.09.2010)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen SI SafelInvest

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	
Nichtnotierte Wertpapiere										
Andere Wertpapiere										
0,000000000% Frankreich EO-Treasury Bills 9.6.2011	FR0119105700		EUR	10.000	10.000	0	%	99,843000	9.984.300,00	10,56
Summe der nichtnotierten Wertpapiere							EUR	9.984.300,00	10,56	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
DJ EURO STOXX 50 ex	DE0005933956		ANT	474.872	209.475	171.620	EUR	29,490000	14.003.975,28	14,81
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	FR0007054358		ANT	499.985	236.075	184.470	EUR	29,585000	14.792.056,23	15,64
Lyxor ETF Dow Jones IA Actions au Porteur	FR0007056841		ANT	114.297	52.760	47.795	EUR	88,570000	10.123.285,29	10,71
Lyxor ETF Euro Cash FCP Actions au Porteur	FR0010510800		ANT	57.516	171.693	114.177	EUR	106,148000	6.105.208,37	6,46
Lyxor ETF Japan Topix FCP Actions au Porteur	FR0010245514		ANT	186.596	83.225	57.400	EUR	75,450000	14.078.668,20	14,89
Lyxor ETF MSCI Europe Actions au Porteur	FR0010261198		ANT	151.556	69.010	58.170	EUR	97,390000	14.760.038,84	15,61
Lyxor ETF MSCI USA Actions au Porteur A	FR0010296061		ANT	111.531	51.105	47.350	EUR	90,710000	10.116.977,01	10,70
Summe der Investmentanteile							EUR	83.980.209,22	88,82	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	93.964.509,22	99,38	

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen SI SafeInvest

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
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	------------------------------

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swap

SWAP Crash Put 31.12.2010		OTC	EUR	1	0	0		-69.355,62	-0,07
---------------------------	--	-----	-----	---	---	---	--	------------	-------

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen SI SafeInvest

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: Donner & Reuschel AG			EUR	887.937,60				887.937,60	0,94
Summe der Bankguthaben							EUR	887.937,60	0,94
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	383,47				383,47	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	383,47	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	237.202,56			EUR	-237.202,56	-0,25
Fondsvermögen								94.546.272,11	100*
Anteilwert							EUR	82,93	
Umlaufende Anteile							STK	1.140.105	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)									
DJ Industrial Average					13,00	%			
MSCI Europe					56,00	%			
S&P 500					13,00	%			
TOPIX					18,00	%			
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV									
kleinster potentieller Risikobetrag					4,75	%			
größter potentieller Risikobetrag					7,58	%			
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					6,99	%			

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen SI SafeInvest

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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--	---	------	--------------------	------------------------------

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Depotbankvergütung, SWAP-Fee, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DJ EURO STOXX 50 ex	0,1500% p.a.
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	0,2500% p.a.
Lyxor ETF Dow Jones IA Actions au Porteur	0,5000% p.a.
Lyxor ETF Euro Cash FCP Actions au Porteur	0,1500% p.a.
Lyxor ETF Japan Topix FCP Actions au Porteur	0,5000% p.a.
Lyxor ETF MSCI Europe Actions au Porteur	0,3500% p.a.
Lyxor ETF MSCI USA Actions au Porteur A	0,3500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 100,00 %

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen SI SafeInvest

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
---------------------	------	--	-------------------	----------------------	---------------------

Fehlanzeige

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)

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