

EUROPA-BOND

**Jahresbericht des Rumpfgeschäftsjahres
vom 01. Oktober bis 07. Dezember**



EUROPA-BOND

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresabschluss des Sondervermögens EUROPA-BOND für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2009 bis 07.12.2009 vor.

Der Verwaltungsrat der HANSAINVEST LUX S.A. hat sich aus wirtschaftlichen Gründen dazu entschlossen, den EUROPA-BOND per 07. Dezember 2009 auf das Sondervermögen HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND zu verschmelzen. Der Umtausch Ihrer Anteile erfolgte am 07.12.09 im Verhältnis 0,752752703 in Anteile des aufnehmenden Teilfonds INTERBOND. Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie die Vermögensaufstellung des Fonds sich im Detail per 07. Dezember darstellte.

Unter dem Aspekt steuerlicher Transparenz wurden im Vorfeld alle Wertpapierbestände veräußert, sodass am Stichtag nur noch Barbestände übertragen wurden.

Für weitere Fragen stehen wir Ihnen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST LUX S.A.

Luxemburg, 06. April 2010



Inhaltsverzeichnis

EUROPA-BOND

(WKN 987 869, ISIN LU0088935605)

| | |
|---|----|
| Management und Verwaltung | 3 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 4 |
| Entwicklung des Netto-Fondsvermögens und des Anteilumlaufs | 5 |
| Entwicklung des Netto-Fondsvermögens im 3-Jahresvergleich | 5 |
| Bestandsveränderungen | 6 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 8 |
| Besteuerungsgrundlagen | 9 |
| Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 07. Dezember 2009 | 10 |
| Bericht des Réviseur d'Enterprises | 11 |



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST LUX S.A.
14, Parc d'Activité Syrdall
L-5365 Munsbach
Tel. +352/27 35 71 10
Fax. +352/27 35 71 90
www.hansainvest.lu

Verwaltungsrat

Präsident des Verwaltungsrats:

Gerhard Lenschow
Geschäftsführer der
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH,
Hamburg

Stellvertretender Präsident:

Thomas Gollub
Vorstand der
Aramea Asset Management AG,
Hamburg

Verwaltungsratsmitglied:

Dr. Jörg W. Stotz
Geschäftsführer der
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH,
Hamburg

Depotbank und Zahlstelle

Société Générale Bank & Trust
11, Avenue Emile Reuter
L-2420 Luxemburg

Investmentmanager

SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH
Kapstadtring 8
D-22297 Hamburg

Zentralverwaltungsstelle

Société Générale Securities
Services Luxembourg
16, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg

Registerstelle

European Fund Services S.A.
18, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland
CACEIS BANK Deutschland GmbH
Lilienthalallee 34 – 36
D- 80939 München
und deren Geschäftsstellen

Vertriebsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland
CACEIS BANK Deutschland GmbH
Lilienthalallee 34 – 36
D- 80939 München
und deren Geschäftsstellen

Informationsstelle

HANSAINVEST Hanseatische
Investment-Gesellschaft mbH
Kapstadtring 8
D-22297 Hamburg

Wirtschaftsprüfer

BDO AUDIT S.A.
2, Avenue Charles De Gaulle
L-1653 Luxemburg,
die zugleich Wirtschaftsprüfer der
HANSAINVEST LUX S.A. ist.

Rechtsberater

Arendt & Medernach
14, rue Erasme
L – 2082 Luxemburg



EUROPA-BOND

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 07. Dezember 2009

| Übersicht | 07. Dezember 2009 | | 30. September 2009 | |
|---|---------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | EUR | % | EUR | % |
| Wertpapiervermögen (Kurswert) (Wertpapiereinstandswert) | 0,00 | 0,00 | 7.549.988,69 7.781.219,60) | 95,37 |
| Bankguthaben | 7.670.529,37 | 100,33 | 224.826,81 | 2,84 |
| Forderungen aus - Zinsen | 71,21 | 0,00 | 169.337,34 | 2,14 |
| Brutto-Fondsvermögen | 7.670.600,58 | 100,33 | 7.944.152,84 | 100,35 |
| Verbindlichkeiten aus - Aufwendungen gem. Art. 11 des Verwaltungsreglements | -25.574,46 | -0,33 | -27.584,33 | -0,35 |
| Netto-Fondsvermögen | 7.645.026,12 | 100,00 | 7.916.568,51 | 100,00 |
| Anteilumlauf | Stück 139.750,000 | | Stück 140.696,000 | |
| Inventarwert je Anteil | EUR 54,71 | | EUR 56,27 | |



EUROPA-BOND

Entwicklung des Netto-Fondsvermögens

| | 01.10. - 07.12.2009 EUR | 2008/09 EUR |
|--|----------------------------|---------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 7.916.568,51 | 7.511.625,40 |
| Mittel-Zuflüsse | 0,00 | 0,00 |
| Mittel-Rückflüsse | -52.321,73 | -272.262,50 |
| Ertragsausgleich | 218,35 | 2.941,06 |
| Ordentlicher Ertrags- (+) /Aufwandsüberschuss (-) | 35.614,09 | 292.466,30 |
| Realisiertes Ergebnis aus Anlagen | -205.338,01 | -375.611,01 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung | 231.230,91 | 757.409,26 |
| Ertragsausschüttung für das vergangene Geschäftsjahr | -280.946,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes | 7.645.026,12 | 7.916.568,51 |

EUROPA-BOND

Entwicklung des Anteilumlaufs

| | 01.10. - 07.12.2009 EUR | 2008/09 EUR |
|--|----------------------------|--------------------|
| Anteilumlauf am Beginn des Geschäftsjahres | 140.696,000 | 146.110,000 |
| Ausgegebene Anteile | 0,000 | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -946,000 | -5.414,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 139.750,000 | 140.696,000 |

EUROPA-BOND

Entwicklung des Netto-Fondsvermögens und des Anteilwertes im 3-Jahresvergleich

| | Netto-Fondsvermögen EUR | Anteilwert EUR |
|------------|----------------------------|-------------------|
| 07.12.2009 | 7.645.026,12 | 54,71 |
| 30.09.2009 | 7.916.568,51 | 56,27 |
| 30.09.2008 | 7.511.625,40 | 51,41 |



EUROPA-BOND

Bestandsveränderungen vom 1.10.2009 bis 07.12.2009

| Wertpapier | Käufe/Zugänge Nominal bzw. Stück | Verkäufe/Abgänge Nominal bzw. Stück |
|---|-------------------------------------|--|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | |
| Obligationen | | |
| EUR-Anleihen | | |
| 5,500 % Allianz AG EO-FLR-MT Notes 04/(14/Und.) | | 200.000,00 |
| 9,375 % ArcelorMittal S.A. EO-Notes 2009 (16) | | 200.000,00 |
| 3,500 % BASF AG Anl. 03/10 | | 150.000,00 |
| 3,875 % BMW Finance N.V. EO-MT Notes 04/11 | | 250.000,00 |
| 4,730 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Notes 06/(16/Und.) | | 200.000,00 |
| 6,000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2009 (14) | | 200.000,00 |
| 4,250 % Citigroup Inc. EO-MT Notes 05/30 | | 200.000,00 |
| 6,905 % Credit Suisse Group Cap. (Guern.) V Ltd. EO-FLR Tr. Pref. Sec. 01/(11/Und.) | | 200.000,00 |
| 4,875 % Deutsche Post Finance B.V. EO-Anl. 03/14 | | 250.000,00 |
| 4,000 % Dt. Telekom Intl. Finance B.V. EO-Anl. 05/15 | | 250.000,00 |
| 4,625 % EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009 (16) | | 250.000,00 |
| 4,625 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009 (24) | | 200.000,00 |
| 6,445 % Eurohypo Capital Funding Trust 1 EO-FLR Tr. Pref. Secs. 03/(13/Und.) | | 200.000,00 |
| 5,250 % Fraport AG Ffm. Airport. Ser. AG IHS v. 2009 (2019) | | 200.000,00 |
| 4,375 % General Electric Capital Corp. EO-MT Notes 03/10 | | 200.000,00 |
| 6,000 % Gie PSA Tresorerie EO-Notes 03/33 | | 250.000,00 |
| 3,875 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2009 (15) | | 250.000,00 |
| 7,627 % HBOS Euro Fin. (Jersey) LP vorm. Halifax Gr. P. Fix. Fltg NCm. NVtg. Pfd. EO1000 | | 200.000,00 |
| 4,250 % Henkel KGaA EO-MT Notes 03/13 | | 250.000,00 |
| 5,000 % Imperial Tobacco Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2009 (12) | | 250.000,00 |
| 7,625 % Lafarge S.A. EO-Medium-Term Notes 2009 (16) | | 200.000,00 |



EUROPA-BOND

Bestandsveränderungen (Fortsetzung von Seite 6)

| Wertpapier | Käufe/Zugänge Nominal bzw. Stück | Verkäufe/Abgänge Nominal bzw. Stück |
|--|-------------------------------------|--|
| EUR-Anleihen (Fortsetzung) | | |
| 4,625 % LVMH Moet Henn. L. Vuitton S.A. EO-MT Notes 04/11 | | 250.000,00 |
| 4,250 % Novartis Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2009 (09/16) | | 250.000,00 |
| 4,750 % Pfizer Inc. EO-Bonds 2009 (09/16) | | 250.000,00 |
| 4,875 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007 (27) | | 250.000,00 |
| 5,125 % RWE Finance B.V. EO-MT Notes 03/18 | | 250.000,00 |
| 6,375 % Santander Centr. Hisp. Issuance Ltd. EO-MT Notes 00/10 | | 200.000,00 |
| 5,250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Notes 2006 (16/66) | | 200.000,00 |
| 6,125 % Thames Water Util. KY Fin. Ltd EO-Medium-Term Notes 2009 (13) | | 250.000,00 |
| 8,048 % Unicredito Italiano Cap. Tr. I FRN 00/without final maturity | | 200.000,00 |
| 3,375 % Unilever N.V. EO-MT Notes 05/15 | | 200.000,00 |
| 4,250 % United Utilities Water PLC EO-MT Notes 05/20 | | 200.000,00 |
| 5,250 % Vattenfall Treasury AB EO-FLR Cap. Secs 05/(15/Und.) | | 200.000,00 |
| 4,500 % Volkswagen Financial Services AG MT Notes 03/10 | | 250.000,00 |
| 5,250 % WPP Finance S.A. EO-Notes 2007 (15) | | 200.000,00 |



EUROPA-BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | 01.10. - 07.12.2009 |
|---|---------------------|
| | EUR |
| Erträge | |
| Wertpapierzinsen abzugl. Quest | 55.307,32 |
| Zinsen aus Bankguthaben | 154,83 |
| Erträge gesamt | 55.462,15 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsvergütung gem. Art. 23 Nr. 1 des Sonderreglements | -13.147,23 |
| Depotbankvergütung gem. Art. 24 Nr. 1 des Sonderreglements | -109,36 |
| Taxe d'abonnement | -700,08 |
| Zinsaufwand Kosten gem. Art. 11 des Verwaltungsreglements | -5.673,04 |
| Aufwendungen gesamt | -19.629,71 |
| Ertragsausgleich | -218,35 |
| Ordentlicher Ertragsüberschuss | 35.614,09 |
| Realisierte Kursergebnisse | -205.338,01 |
| Ertragsüberschuss | -169.723,92 |
| Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung | 231.230,91 |
| Ergebnis des Berichtszeitraumes | 61.506,99 |



EUROPA-BOND

Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

für das Geschäftsjahr vom 01.10.2009 bis zum 07.12.2009 (Alle Angaben in EUR je Anteil.)

| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 in Verbindung mit Nr. 1 InvStG Buchstabe: | Privat- vermögen | Betriebs- vermögen EStG | Betriebs- vermögen KStG |
|---|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| a) Betrag der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge ³⁾ | 0,2683 | 0,2683 | 0,2683 |
| c) In den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| aa) (aufgehoben) | | | |
| bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG ⁴⁾ | 0,0000 | - | - |
| cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG | - | 0,0000 | - |
| dd) Erträge i.S.d. § 8b Abs.1 KStG | - | - | 0,0000 |
| ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG | - | 0,0000 | - |
| ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs.2 des KStG | - | - | 0,0000 |
| gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 2 InvStG ⁴⁾ , soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind | 0,0000 | - | - |
| hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs.3 Nr.2 InvStG | 0,0000 | - | - |
| ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommenssteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| ll) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG | - | 0,2683 | 0,2683 |
| d) Zur Anrechnung/Erstattung von KapESt berechtigender Teil der Ausschüttung i.S.v. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden KapESt i.S.v. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG entfällt, und | | | |
| aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs.3 Satz 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |

3) In den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nicht abzugsfähige Kosten pro Anteil enthalten in Höhe von EUR 0,014

4) Das InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung

ISIN-Nummer: LU0088935605

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 07. Dezember 2009

Allgemeine Informationen

Bei dem Investmentfonds handelte es sich um ein nach Luxemburger Recht in der Form eines fonds commun de placement errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten.

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2002“) aufgelegt und erfüllte die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 85/611/EWG vom 20. Dezember 1985. Der Fonds wurde von der HANSAINVEST LUX S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet.

Darstellung der Finanzberichte

Der Bericht des Fonds war gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprachen den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Daneben gelten gemäß Artikel VIII des Verwaltungsreglements nachfolgende wesentliche Bewertungsregeln:

- Die Steuer auf das Fondsvermögen (*Taxe d'Abonnement* 0,05 % p.a.) war vierteljährlich auf das Fondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.
- Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen wurden nicht rückvergütet.
- In den steuerpflichtigen Erträgen war ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltete die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlte und der Anteilverkäufer im Rücknamepreis vergütet erhielt.
- Der Fonds bilanzierte in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung als Euro oder die Währungen der an der Europäischen Währungsunion teilnehmenden Länder („In-Währungen“) lautenden Vermögenswerte wurden zu Devisenmittelkursen der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet. Die Umrechnung der „In-Währungen“ in EUR erfolgte anhand der amtlich festgestellten Umrechnungskurse.
- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen wurden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.
- Die flüssigen Mittel wurden zum Nennwert bewertet.
- Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft wurde, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank auf den bewertungstäglich zu ermittelnden Inventarwert abgegrenzt und am Ende eines jeden Monats berechnet und ausbezahlt.

Bericht des Réviseur d'Entreprises

An die Anteilhaber der Sondervermögen EUROPA-BOND:

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 4. Dezember 2009 haben wir den Jahresbericht des EUROPA-BOND geprüft, der die Aufstellung des Fondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 7. Dezember 2009, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2009 bis 7. Dezember 2009 sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu

erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom Institut des Réviseurs d'Entreprises umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des EUROPA-BOND zum 7. Dezember 2009 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2009 bis 7. Dezember 2009.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 7. April 2010

BDO Audit
Réviseur d'Entreprises
vertreten durch

Werner Müllerklein