

**HANSAINVEST LUX UMBRELLA**  
**Halbjahresbericht zum 31. März**

2010



# HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert  
Sie über die Entwicklung des Sonderver-  
mögens

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

in der Zeit vom 1. Oktober 2009 bis  
31. März 2010.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds  
eine Wertentwicklung von 4,67 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen,  
wie die Vermögensaufstellung des Fonds sich  
im Detail per Ende März darstellte. Wenn Sie  
darüber hinaus einen aktuellen Einblick in  
den Fonds bekommen und unsere Einschät-  
zung der Märkte kennenlernen möchten,  
besuchen Sie unseren Internetauftritt:  
Unter [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com) veröffentlichen  
wir regelmäßig einen Kommentar des Fonds-  
managements. 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 LUX S.A.

Luxemburg, April 2010

# Inhaltsverzeichnis

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Management und Verwaltung ..... | 3 |
|---------------------------------|---|

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

(WKN 971151, ISIN LU 0012050133)

|  |    |
|--|----|
| Vermögensaufstellung .....                                       | 4  |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens .....                         | 7  |
| Entwicklung des Netto-Fondsvermögens und des Anteilumlaufs ..... | 8  |
| Entwicklung des Netto-Fondsvermögens im 3-Jahresvergleich .....  | 8  |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2010 .....      | 11 |
| Devisenkurse .....   | 12 |

### Information zum Fonds und zu den Anteilpreisen

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis des Fonds wird borsentäglich errechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilpreise erhalten Sie bei allen Banken und deren Filialen, die als Zahlstelle des Fonds fungieren.

Weitere Möglichkeiten zum Abruf der Anteilpreise und zusätzlicher Fonds-Informationen:

- Fax-Info (+352) 27 35 71-90
- Reuters NIVH3
- Internet [www.hansainvest.lu](http://www.hansainvest.lu)



# 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.  
17, Rue Antoine Jans,  
L-1820 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 Luxembourg



# HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2010

| Nominal<br>bzw.<br>Stück              |         | Wertpapier  | Kurs<br>in % | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------|---------|---|--------------|--------------------|-----------------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b> |         |   |              |                    |                                   |
| <b>Obligationen</b>                   |         |   |              |                    |                                   |
| <b>EUR-Anleihen (49,91 %)</b>         |         |   |              |                    |                                   |
| 1.000.000,00                          | 4,000 % | Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. v. 2005 (2037)                 | 102,330000   | 1.023.300,00       | 1,86                              |
| 2.000.000,00                          | 4,000 % | Bundesländer<br>Ländersch. Nr. 24 v. 2006 (2012)                  | 105,480450   | 2.109.609,00       | 3,82                              |
| 500.000,00                            | 4,500 % | Crédit Agricole Covered Bonds<br>EO-Mortg. Covered MTN 2009 (16)  | 108,598800   | 542.994,00         | 0,98                              |
| 1.000.000,00                          | 3,875 % | Finnland, Republik<br>EO-Notes 2006 (17)                          | 106,300000   | 1.063.000,00       | 1,93                              |
| 1.000.000,00                          | 4,000 % | Frankreich<br>EO-OAT 2004 (14)                                    | 107,895000   | 1.078.950,00       | 1,96                              |
| 1.000.000,00                          | 3,750 % | Frankreich<br>EO-OAT 2005 (21)                                    | 102,030000   | 1.020.300,00       | 1,85                              |
| 1.000.000,00                          | 3,125 % | Schweden, Königreich<br>EO-Medium-Term Notes 2009 (14)            | 104,156000   | 1.041.560,00       | 1,89                              |
| 1.750.000,00                          | 4,000 % | Land Brandenburg<br>Schatzanw. R. 153 04/11                       | 103,670000   | 1.814.225,00       | 3,29                              |
| 1.500.000,00                          | 3,500 % | Land Hessen<br>Schatzanw. S. 0504 05/16                           | 104,559470   | 1.568.392,05       | 2,84                              |
| 1.500.000,00                          | 3,250 % | Niederlande<br>EO-Anl. 05/15                                      | 104,480000   | 1.567.200,00       | 2,84                              |
| 1.000.000,00                          | 3,500 % | Österreich<br>EO-Medium-Term Notes 05/15                          | 105,135000   | 1.051.350,00       | 1,91                              |
| 1.000.000,00                          | 4,000 % | Österreich<br>EO-Medium-Term Notes 06/16 144A                     | 107,430000   | 1.074.300,00       | 1,95                              |
| 500.000,00                            | 5,875 % | Polen, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2009 (14)                 | 111,060000   | 555.300,00         | 1,01                              |
| 1.000.000,00                          | 3,850 % | Portugal<br>EO-Obl. 05/21   | 96,565000    | 965.650,00         | 1,75                              |
| 2.000.000,00                          | 3,375 % | Europäische Gemeinschaft<br>EO-Medium-Term Notes 2010 (19)        | 100,639100   | 2.012.782,00       | 3,65                              |
| 2.000.000,00                          | 5,250 % | Polen, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2010 (25)                 | 101,155000   | 2.023.100,00       | 3,67                              |
| 2.000.000,00                          | 3,500 % | Bayerische Landesbank<br>Anleihe v. 09 (13)                       | 103,661380   | 2.073.227,60       | 3,76                              |
| 2.000.000,00                          | 3,500 % | Canada<br>EO-Bonds 2010 (20)                                      | 102,291000   | 2.045.820,00       | 3,71                              |
| 500.000,00                            | 4,379 % | Casino, Guichard-Perrachon S.A.<br>EO-Obl. 2010 (17)              | 100,958260   | 504.791,30         | 0,92                              |
| 200.000,00                            | 7,627 % | HBOS Euro Finance [Jersey] LP<br>EO-FLR Pref. Secs 1999 (11/Und.) | 81,417000    | 162.834,00         | 0,30                              |
| 200.000,00                            | 5,250 % | Vattenfall Treasury AB<br>EO-FLR Cap. Secs 2005 (15/Und.)         | 100,025000   | 200.050,00         | 0,36                              |
| 200.000,00                            | 4,730 % | BNP Paribas S.A.<br>EO-FLR Notes 2006 (16/Und.)                   | 88,342500    | 176.685,00         | 0,32                              |



# HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

## Vermögensaufstellung (Fortsetzung von Seite 4)

| Nominal bzw. Stück                | Wertpapier  | Kurs in %  | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------------------|---|------------|-----------------|---------------------------|
| <b>EUR-Anleihen (Fortsetzung)</b> |   |            |                 |                           |
| 200.000,00 5,500 %                | Allianz SE<br>FLR-Medium Term Notes v. 04 (14/unb.)             | 100,514500 | 201.029,00      | 0,36                      |
| 1.000.000,00 4,625 %              | Bayer Capital Corp. B.V.<br>EO-Medium-Term Notes 2009 (14)      | 107,537880 | 1.075.378,80    | 1,95                      |
| 200.000,00 4,250 %                | Citigroup Inc.<br>EO-FLR Medium-Term Notes 2005 (25/30)         | 78,704500  | 157.409,00      | 0,29                      |
| 250.000,00 6,000 %                | Gie PSA Tresorerie<br>EO-Notes 2003 (33)                        | 87,301000  | 218.252,50      | 0,40                      |
| 200.000,00 5,250 %                | Siemens Finan. maatschappij NV<br>EO-FLR Bonds 2006 (16/66)     | 101,910500 | 203.821,00      | 0,37                      |
| <b>GBP-Anleihen (1,01 %)</b>      |   |            |                 |                           |
| 500.000,00 5,289 %                | Telefonica Emisiones S.A.U.<br>LS-Medium-Term Notes 2009 (22)   | 98,675000  | 554.742,51      | 1,01                      |
| <b>ZAR-Anleihen (2,95 %)</b>      |   |            |                 |                           |
| 5.000.000,00 8,750 %              | International Bank Rec. Dev.<br>RC-Medium-Term Notes 2010 (17)  | 101,765000 | 514.810,28      | 0,93                      |
| 11.000.000,00 7,750 %             | Ontario, Provinz<br>RC-Medium-Term Notes 2005 (10)              | 99,942740  | 1.112.301,99    | 2,02                      |
| <b>CAD-Anleihen (0,65%)</b>       |   |            |                 |                           |
| 500.000,00 2,125 %                | Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbc<br>CD-Medium-Term Notes 2010 (13) | 98,385590  | 359.385,41      | 0,65                      |
| <b>NOK-Anleihen (3,57 %)</b>      |   |            |                 |                           |
| 800.000,00 4,000 %                | European Investment Bank<br>NK-Medium-Term Notes 09 (14) Reg.S  | 102,365000 | 102.254,84      | 0,19                      |
| 15.000.000,00 3,500 %             | Bank Nederlandse Gemeenten<br>NK-Medium-Term Notes 2010 (14)    | 99,610000  | 1.865.677,67    | 3,38                      |
| <b>NZD-Anleihen (1,27 %)</b>      |   |            |                 |                           |
| 1.300.000,00 6,250 %              | Ontario, Provinz<br>ND-Notes 2005 (15)                          | 102,634000 | 702.396,80      | 1,27                      |
| <b>USD-Anleihen (17,12 %)</b>     |   |            |                 |                           |
| 1.000.000,00 4,500 %              | Schweden, Königreich<br>DL-Medium-Term Notes 2006 (11)          | 103,360000 | 767.078,56      | 1,39                      |
| 3.000.000,00 3,125 %              | US Treasury<br>DL-Notes 2009 (19)                               | 95,015630  | 2.115.454,30    | 3,84                      |
| 2.500.000,00 4,000 %              | US Treasury<br>Notes 05/15                                      | 106,867190 | 1.982.767,26    | 3,59                      |
| 2.000.000,00 4,500 %              | US Treasury<br>Notes 06/16                                      | 108,718750 | 1.613.696,24    | 2,93                      |
| 1.000.000,00 4,375 %              | Korea Development Bank<br>DL-Notes 2010 (15)                    | 101,326310 | 751.985,68      | 1,36                      |
| 1.000.000,00 4,125 %              | Kraft Foods Inc<br>DL-Notes 2010 (16)                           | 101,338680 | 752.077,48      | 1,36                      |
| 2.000.000,00 4,625 %              | Griechenland<br>DL-Bonds 2008 (13)                              | 98,390000  | 1.460.388,14    | 2,65                      |
| <b>CHF-Anleihen (1,01 %)</b>      |   |            |                 |                           |
| 800.000,00 2,125 %                | Polen, Republik<br>SF-Medium-Term Notes 2010 (14)               | 99,917500  | 559.671,48      | 1,01                      |



# HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

## Vermögensaufstellung (Fortsetzung von Seite 5)

| Nominal bzw. Stück                               | Wertpapier  | Kurs in %  | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---|------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Wandelanleihen</b>                            |   |            |                      |                           |
| <b>EUR-Anleihen (9,15 %)</b>                     |   |            |                      |                           |
| 500.000,00                                       | 0,250 %<br>Brandenburg, Land<br>Umt.-MTN-IHS v. 06 (10)                           | 100,400000 | 502.000,00           | 0,91                      |
| 500.000,00                                       | 0,250 %<br>Brandenburg, Land<br>Umt.-MTN-IHS v. 06 (11)                           | 99,400000  | 497.000,00           | 0,90                      |
| 500.000,00                                       | 0,250 %<br>Dexia Bque Intle à Luxembourg<br>EO-Exch. Equity Lkd MTN 07 (10)       | 98,560000  | 492.800,00           | 0,89                      |
| 500.000,00                                       | 0,750 %<br>Dexia Bque Intle à Luxembourg<br>EO-Exch. Equity Lkd MTN 07 (10)       | 99,050000  | 495.250,00           | 0,90                      |
| 500.000,00                                       | 0,000 %<br>KBC Financial Prods Intl Ltd.<br>EO-Zero Exch. Notes 2006 (11)         | 101,120000 | 505.600,00           | 0,92                      |
| 10.000   | 0,500 %<br>Rhodia S.A.<br>EO-Oblig. Convert. 2007 (14)                            | 45,850000  | 457.913,58           | 0,83                      |
| 500.000,00                                       | 0,250 %<br>SG Options Europe<br>EO-Exch. Medium-Term Notes 2006 (11)              | 96,350000  | 481.750,00           | 0,87                      |
| 500.000,00                                       | 1,000 %<br>SG Options Europe<br>EO-Exch. Medium-Term Notes 2007 (12)              | 96,150000  | 480.750,00           | 0,87                      |
| 300.000,00                                       | 2,750 %<br>TUI AG<br>Wandelanleihen von 2007 (2012)                               | 87,900000  | 263.700,00           | 0,48                      |
| 500.000,00                                       | 1,000 %<br>UBS AG (Jersey Branch)<br>EO-Exch. Bonds 2006 (11)                     | 99,650000  | 498.250,00           | 0,90                      |
| 250.000,00                                       | 9,500 %<br>Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. XI<br>EO-Tr. Pref. Secs 2009 (15/Und.)      | 110,925000 | 277.312,50           | 0,50                      |
| 200.000,00                                       | 6,445 %<br>Eurohypo Capital Funding Tr. 1<br>EO-FLR Tr. Pref. Secs 03 (13/Und.)   | 48,625000  | 97.250,00            | 0,18                      |
| <b>CHF-Anleihen (2,06 %)</b>                     |   |            |                      |                           |
| 750.000,00                                       | 0,000 %<br>Adecco F. Services Bermuda Ltd<br>SF-Zero-Wdl.-Anl. 2003 (13)          | 110,206330 | 578.721,25           | 1,05                      |
| 800.000,00                                       | 1,000 %<br>Fortis Banque Luxembourg S.A.<br>SF-Exch. Medium-Term Notes 2007 (10)  | 99,680000  | 558.341,16           | 1,01                      |
| <b>USD-Anleihen (1,64 %)</b>                     |   |            |                      |                           |
| 600.000,00                                       | 0,000 %<br>STMicroelectronics N.V.<br>DL-Zo Conv. Notes 2006 (16) Reg. S          | 105,609290 | 470.262,90           | 0,85                      |
| 600.000,00                                       | 3,250 %<br>Swiss Re America Holding Corp.<br>DL-FLR Conv. Notes 01 (11/21) Reg. S | 97,492860  | 434.121,61           | 0,79                      |
| <b>EUR-Fondsanteile (3,62 %)</b>                 |   |            |                      |                           |
| 37.050   | Aramea Balanced Convertible<br>Inhaber-Anteile                                    | 53,950000  | 1.998.847,50         | 3,62                      |
| <b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b> |   | <b>EUR</b> | <b>51.835.869,39</b> | <b>93,98</b>              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                  |   | <b>EUR</b> | <b>51.835.869,39</b> | <b>93,98</b>              |
| <b>Bankguthaben</b>                              |   | <b>EUR</b> | <b>3.160.415,39</b>  | <b>5,73</b>               |
| <b>Sonstige Aktiva und Passiva</b>               |   | <b>EUR</b> | <b>162.474,43</b>    | <b>0,29</b>               |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>                       |   | <b>EUR</b> | <b>55.158.759,21</b> | <b>100,00</b>             |



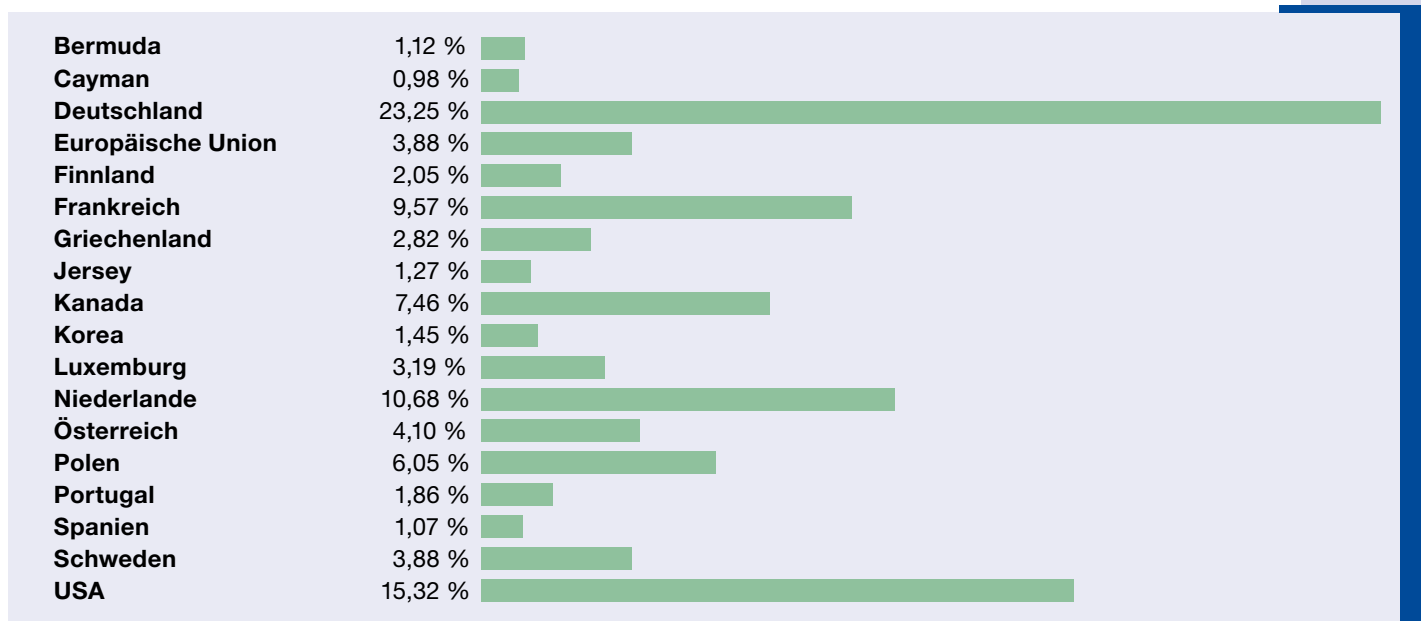
## HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

### Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2010

| Übersicht  | 31. März 2010        |               | 30. September 2009   |               |
|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|  | EUR                  | %             | EUR                  | %             |
| Wertpapiervermögen (Kurswert)                            | 51.835.869,39        | 93,98         | 40.676.546,37        | 92,83         |
| (Wertpapiereinstandswert                                 | 50.076.342,75        |               | 40.680.217,89)       |               |
| Bankguthaben   | 3.160.415,39         | 5,73          | 2.730.341,74         | 6,23          |
| Forderungen aus<br>- Zinsen                              | 711.660,35           | 1,29          | 512.986,04           | 1,17          |
| <b>Brutto-Fondsvermögen</b>                              | <b>55.707.945,13</b> | <b>101,00</b> | <b>43.919.874,15</b> | <b>100,23</b> |
| Verbindlichkeiten aus                                    |                      |               |                      |               |
| - Aufwendungen gem. Art. 11<br>des Verwaltungsreglements | -87.397,12           | -0,16         | -71.406,63           | -0,16         |
| - Anteilscheingeschäften                                 | -6.057,60            | -0,01         | -30.025,25           | -0,07         |
| - Wertpapierkauf   | -455.731,20          | -0,83         |                      |               |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>                               | <b>55.158.759,21</b> | <b>100,00</b> | <b>43.818.442,27</b> | <b>100,00</b> |
| <b>Anteilumlauf</b>                                      | Stück                | 727.631,000   | Stück                | 604.984,000   |
| <b>Inventarwert je Anteil</b>                            | EUR                  | 75,81         | EUR                  | 72,43         |

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

### Struktur des Wertpapiervermögens nach Ländern in %





## HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

### Entwicklung des Netto-Fondsvermögens

|  | 2009/10<br>EUR       | 2008/09<br>EUR       |
|--|----------------------|----------------------|
| Fondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode        | 43.818.442,27        | 52.622.969,83        |
| Mittel-Zuflüsse                                    | 10.810.556,80        | 101.696,43           |
| Mittel-Rückflüsse                                  | -1.915.380,06        | -11.321.486,58       |
| Ertragsausgleich                                   | -26.335,28           | 50.698,40            |
| Ordentlicher Ertrags- (+) /Aufwandsüberschuss (-)  | 435.689,72           | 816.411,62           |
| Realisierte Kursergebnisse                         | 223.739,15           | -924.861,94          |
| Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung | 1.812.046,61         | 2.473.014,51         |
| <b>Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>55.158.759,21</b> | <b>43.818.442,27</b> |

### Entwicklung des Anteilumlaufs

|   | 2009/10<br>EUR     | 2008/09<br>EUR     |
|---|--------------------|--------------------|
| Anteilumlauf am Beginn der Berichtsperiode      | 604.984,000        | 766.070,000        |
| Ausgegebene Anteile                             | 148.678,000        | 1.434,000          |
| Zurückgenommene Anteile                         | -26.031,000        | -162.520,000       |
| <b>Anteilumlauf am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>727.631,000</b> | <b>604.984,000</b> |

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

|            | Netto-Fondsvermögen<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|----------------------------|-------------------|
| 31.03.2010 | 55.158.759,21              | 75,81             |
| 30.09.2009 | 43.818.442,27              | 72,43             |
| 30.09.2008 | 52.622.969,83              | 68,69             |
| 30.09.2007 | 62.000.578,50              | 68,32             |

### Total Expense Ratio (TER) und Portfolio Turnover Rate (TOR) vom 01.10.2009 bis 31.03.2010

|            |   |               |
|------------|---|---------------|
| <b>TER</b> | spiegelt das Verhältnis der Gesamtaufwendungen zum durchschnittlichen Fondsvermögen wider | <b>1,22 %</b> |
| <b>TOR</b> | gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes des Fonds an                                   | <b>7,38 %</b> |



# HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

## Bestandsveränderungen vom 01.10.2009 bis 31.03.2010

| Wertpapier  | Käufe/Zugänge<br>Nominal bzw. Stück | Verkäufe/Abgänge<br>Nominal bzw. Stück |
|---|-------------------------------------|--|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                                     |                                     |  |
| <b>Obligationen</b>   |                                     |  |
| <b>EUR-Anleihen</b>   |                                     |  |
| 3,375 % Europäische Gemeinschaft<br>EO-Medium-Term Notes 2010 (19)        | 2.000.000,00                        |  |
| 4,379 % Casino, Guichard-Perrachon S.A.<br>EO-Obl. 2010 (17)              | 500.000,00                          |  |
| 5,250 % Polen, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2010 (25)                 | 2.000.000,00                        |  |
| 3,500 % Canada<br>EO-Bonds 2010 (20)                                      | 2.000.000,00                        |  |
| 3,500 % Bayerische Landesbank<br>Anleihe v. 09 (13)                       | 2.000.000,00                        |  |
| 5,250 % Siemens Finan. maatschappij NV<br>EO-FLR Bonds 2006 (16/66)       | 200.000,00                          |  |
| 7,627 % HBOS Euro Finance [Jersey] LP<br>EO-FLR Pref. Secs 1999 (11/Und.) | 200.000,00                          |  |
| 5,250 % Vattenfall Treasury AB<br>EO-FLR Cap. Secs 2005 (15/Und.)         | 200.000,00                          |  |
| 4,730 % BNP Paribas S.A.<br>EO-FLR Notes 2006 (16/Und.)                   | 200.000,00                          |  |
| 5,500 % Allianz SE<br>FLR-Medium-Term Notes v. 04 (14/unb.)               | 200.000,00                          |  |
| 6,000 % Gie PSA Tresorerie<br>EO-Notes 2003 (33)                          | 250.000,00                          |  |
| 4,250 % Citigroup Inc.<br>EO-FLR Medium-Term Notes 2005 (25/30)           | 200.000,00                          |  |
| <b>CHF-Anleihen</b>   |                                     |  |
| 2,125 % Polen, Republik<br>SF-Medium-Term Notes 2010 (14)                 | 800.000,00                          |  |
| <b>ZAR-Anleihen</b>   |                                     |  |
| 8,750 % International Bank Rec. Dev.<br>RC-Medium-Term Notes 2010 (17)    | 5.000.000,00                        |  |
| 7,750 % Ontario, Provinz<br>RC-Medium-Term Notes 2005 (10)                | 11.000.000,00                       |  |
| <b>CAD-Anleihen</b>   |                                     |  |
| 2,125 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbc<br>CD-Medium-Term Notes 2010 (13)   | 500.000,00                          |  |
| <b>GBP-Anleihen</b>   |                                     |  |
| 5,289 % Telefonica Emisiones S.A.U.<br>LS-Medium-Term Notes 2009 (22)     | 500.000,00                          |  |
| <b>NOK-Anleihen</b>   |                                     |  |
| 3,500 % Bank Nederlandse Gemeenten<br>NK-Medium-Term Notes 2010 (14)      | 15.000.000,00                       |  |
| 4,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau<br>NK-Medium-Term Notes v. 07 (10) |                                     | 7.000.000,00                           |



# HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

## Bestandsveränderungen (Fortsetzung von Seite 10)

| Wertpapier  | Käufe/Zugänge<br>Nominal<br>bzw. Stück | Verkäufe/Abgänge<br>Nominal<br>bzw. Stück |
|---|--|---|
| <b>JPY Anleihen</b>   |  |   |
| 0,600 % Cie de Financement Foncier<br>YN-Medium-Term Obl. Foncières 05 (10)   |  | 150.000.000,00                            |
| <b>USD-Anleihen</b>   |  |   |
| 4,625 % Griechenland<br>DL-Bonds 2008 (13)                                    | 1.400.000,00                           |   |
| 3,125 % US Treasury<br>DL-Notes 2009 (19)                                     | 500.000,00                             |   |
| 4,125 % Kraft Foods Inc<br>DL-Notes 2010 (16)                                 | 1.000.000,00                           |   |
| 4,375 % Korea Development Bank<br>DL-Notes 2010 (15)                          | 1.000.000,00                           |   |
| 4,875 % Dexia Municipal Agency<br>DL-Medium-Term Obl. Foncières 07 (10)       |  | 2.000.000,00                              |
| 5,000 % NRW.BANK<br>MTN-IHS Ausgabe 036 v. 06 (09)                            |  | 1.500.000,00                              |
| <b>Wandelanleihen</b>   |  |   |
| <b>EUR-Anleihen</b>   |  |   |
| 9,500 % Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. XI<br>EO-Tr. Pref. Secs 2009 (15/Und.)     | 250.000,00                             |   |
| 6,445 % Eurohypo Capital Funding Tr. 1<br>EO-FLR Tr. Pref. Secs 03 (13/Und.)  | 200.000,00                             |   |
| 0,500 % Dexia Bque Intle à Luxembourg<br>EO-Exch. Medium-Term Notes 2007 (10) |  | 1.000.000,00                              |
| 2,950 % Sagerpar S.A.<br>EO-Conv. Notes 05/12                                 |  | 500.000,00                                |
| 1,500 % Telecom Italia S.p.A.<br>EO-Conv.-Obl. 2001 (10)                      |  | 750.000,00                                |
| <b>CHF-Anleihen</b>   |  |   |
| 0,000 % Exane Finance<br>SF-Zero Exch. Bonds 2007 (10)                        |  | 800.000,00                                |
| <b>EUR-Fondsanteile</b>   |  |   |
| Aramea Balanced Convertible   | 10.000,00                              |   |

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2010

## Allgemeine Informationen

Bei dem Investmentfonds handelt 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 erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 85/611/EWG vom 20. Dezember 1985. Der Fonds wird von der HANSAINVEST LUX S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet.

## Darstellung der Finanzberichte

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

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

- Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungsstichtag an der Börse oder dem geregelten Markt notiert bzw. gehandelt wird, die bzw. der normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.
- Sofern Vermögenswerte nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, oder wenn der ermittelte Preis oder Kurs von Vermögenswerten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte erscheint, wird für die Bewertung dieser Vermögenswerte der vorsichtig und in gutem Glauben ermittelte voraussichtlich mögliche Verkaufswert zugrunde gelegt.
- Die Bewertung von Vermögenswerten, für die ein liquider Markt nicht vorhanden ist, erfolgt mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen, wobei nicht zwingend effektive Markttransaktionen stattgefunden haben müssen. Hierbei kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Vermögenswerte ggf. mit einem höheren bzw. niedrigeren Wert veräußert werden.
- Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Gattungen, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.
- Die Bewertung der Devisentermingeschäfte basiert auf den vereinbarten Devisenterminkursen, die sich aus dem Devisen-Fixing-Kurs der betreffenden Währung sowie der verschiedenen Zinssätze bezogen auf die Restlaufzeit des Devisentermingeschäfts ableiten.
- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.
- Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des jeweiligen Portfolios ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.
- Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.
- Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank auf den bewertungstäglich zu ermittelnden Inventarwert abgegrenzt und am Ende eines jeden Monats berechnet und ausbezahlt.



- Die Steuer auf das Fondsvermögen (*Taxe d'Abonnement* 0,05 % p.a.) ist vierteljährlich auf das Fondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.
- Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.
- In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknamepreis vergütet erhält.
- Der Fonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung als Euro oder die Währungen der an der Europäischen Währungsunion teilnehmenden Länder („In-Währungen“) lautenden Vermögenswerte werden zu Devisenmittelkursen der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet. Die Umrechnung der „In-Währungen“ in EUR erfolgt anhand der amtlich festgestellten Umrechnungskurse.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND Devisenkurse

|                               |              |             |            |
|-------------------------------|--------------|-------------|------------|
| <b>Australischer Dollar</b>   | <b>(AUD)</b> | 1 EUR = AUD | 1,471256   |
| <b>Britisches Pfund</b>       | <b>(GBP)</b> | 1 EUR = GBP | 0,889377   |
| <b>Japanische Yen</b>         | <b>(JPY)</b> | 1 EUR = JPY | 125,812325 |
| <b>Kanadischer Dollar</b>     | <b>(CAD)</b> | 1 EUR = CAD | 1,368803   |
| <b>Neuseeländische Dollar</b> | <b>(NZD)</b> | 1 EUR = NZD | 1,899556   |
| <b>Norwegische Kronen</b>     | <b>(NOK)</b> | 1 EUR = NOK | 8,008618   |
| <b>Polnische Zloty</b>        | <b>(PLN)</b> | 1 EUR = PLN | 3,861884   |
| <b>Schwedische Kronen</b>     | <b>(SEK)</b> | 1 EUR = SEK | 9,720459   |
| <b>Schweizer Franken</b>      | <b>(CHF)</b> | 1 EUR = CHF | 1,428231   |
| <b>Südafrikanischer Rand</b>  | <b>(ZAR)</b> | 1 EUR = ZAR | 9,883738   |
| <b>US-Dollar</b>              | <b>(USD)</b> | 1 EUR = USD | 1,347450   |