

HANSAINVEST LUX UMBRELLA
Halbjahresbericht zum 31. März



HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des Sondervermögens

HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds
eine Wertentwicklung von -2,72 %.

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 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 LUX S.A.

Luxemburg, April 2011

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
Bestandsveränderungen	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2011	10
Devisenkurse	11

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
- Internet www.hansainvest.lu



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST LUX S.A.
14, rue Gabriel Lippmann
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 Luxemburg



HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2011

Nominal bzw. Stück	Wertpapier	Kurs in %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Obligationen				
EUR-Anleihen (43,66 %)				
2.000.000,00	4,000 % Bundesländer Ländersch. Nr.24 v. 2006 (2012)	102,697500	2.053.950,000	3,84
1.000.000,00	4,000 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2006 (16) 144A	104,467500	1.044.675,000	1,95
500.000,00	4,500 % Crédit Agricole Covered Bonds EO-Mortg. Covered MTN 2009 (16)	104,372500	521.862,500	0,97
1.000.000,00	3,875 % Finnland, Republik EO-Notes 2006 (17)	104,110000	1.041.100,000	1,94
1.000.000,00	3,125 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Notes 2009 (14)	102,361450	1.023.614,500	1,91
1.750.000,00	4,000 % Land Brandenburg Schatzanw. R. 153 04/11	100,620000	1.760.850,000	3,29
1.000.000,00	3,500 % Hessen, Land Schatzanw. v. 2005 (2016) S 0504	102,062500	1.020.625,000	1,91
1.500.000,00	3,250 % Niederlande EO-Anl. 2005 (15)	102,592500	1.538.887,500	2,87
500.000,00	5,875 % Polen, Republik EO-Med.-Term Notes 2009 (14)	106,915600	534.578,000	1,00
1.000.000,00	3,850 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005 (21)	71,400010	714.000,100	1,33
1.000.000,00	3,375 % Europäische Gemeinschaft EO-Med.-Term Notes 2010 (19)	98,796400	987.964,000	1,85
1.500.000,00	5,250 % Polen, Republik EO-Med.-Term Notes 2010 (25)	97,613390	1.464.200,850	2,73
1.500.000,00	3,500 % Bayerische Landesbank Anleihe v.09 (13)	101,127900	1.516.918,500	2,83
2.000.000,00	3,500 % Canada EO-Bonds 2010 (20)	101,586050	2.031.721,000	3,79
500.000,00	4,379 % Casino,Guichard-Perrachon S.A EO-Obl. 2010 (17)	100,506100	502.530,500	0,94
1.000.000,00	4,625 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Med.-Term Notes 2009 (14)	104,743650	1.047.436,500	1,96
1.500.000,00	3,250 % BBVA Senior Fin. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2010 (15)	95,070130	1.426.051,950	2,67
500.000,00	9,375 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non. Cum. Bds 10 (20/Und.)	101,041950	505.209,750	0,94
1.000.000,00	6,000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. Med.-Term Notes-IHS v. 10 (20)	101,894600	1.018.946,000	1,90
200.000,00	4,250 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Notes 2005 (25/30)	81,629780	163.259,560	0,30
500.000,00	5,250 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Notes 2010 (17)	101,365240	506.826,200	0,95
1.000.000,00	3,750 % Danske Bank AS EO-Med.-Term Cov.Bds 2010 (22)	95,489090	954.890,900	1,79



HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

Vermögensaufstellung (Fortsetzung von Seite 4)

Nominal bzw. Stück	Wertpapier	Kurs in %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
GBP-Anleihen (1,02 %)				
500.000,00 5,289 %	Telefonica Emisiones S.A.U. LS-Med.-Term Notes 2009 (22)	96,718050	547.749,010	1,02
ZAR-Anleihen (4,11 %)				
5.000.000,00 8,750 %	International Bank Rec. Dev. RC-Med.-Term Notes 2010 (17)	103,438500	535.939,270	1,00
16.500.000,00 7,500 %	Kreditanst. f. Wiederaufbau RC-Med.-Term Notes v. 05 (15)	97,337670	1.664.287,130	3,11
CAD-Anleihen (0,68%)				
500.000,00 2,125 %	Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbc CD-Med.-Term Notes 2010 (13)	99,936260	362.792,960	0,68
NOK-Anleihen (7,79%)				
800.000,00 4,000 %	European Investment Bank NK-Med.-Term Notes 09 (14) Reg. S	100,922800	102.871,930	0,19
15.000.000,00 3,500 %	Bank Nederlandse Gemeenten NK-Med.-Term Notes 2010 (14)	99,093670	1.893.890,110	3,54
7.300.000,00 4,500 %	General Electric Capital Corp NK-Med.-Term Notes 2010 (15)	99,351500	924.091,320	1,73
10.000.000,00 3,250 %	Ontario, Provinz NK-Med.-Term Notes 2010 (15)	97,748080	1.245.448,690	2,33
NZD-Anleihen (1,37 %)				
1.300.000,00 6,250 %	Ontario, Provinz ND-Notes 2005 (15)	105,430000	735.939,690	1,37
USD-Anleihen (16,36 %)				
3.000.000,00 3,125 %	US Treasury DL-Notes 2009 (19)	100,093750	2.113.466,010	3,95
2.500.000,00 4,000 %	United States of America DL-Notes 2005 (15)	108,699220	1.912.641,120	3,57
2.000.000,00 4,500 %	US Treasury Notes 06/16	111,093750	1.563.819,680	2,92
1.000.000,00 4,375 %	Korea Development Bank, The DL-Notes 2010 (15)	103,837780	730.840,230	1,36
1.000.000,00 4,125 %	Kraft Foods Inc. DL-Notes 2010 (16)	103,972450	731.788,080	1,37
1.750.000,00 4,625 %	Griechenland DL-Bonds 2008 (13)	83,850000	1.032.780,830	1,93
1.000.000,00 4,125 %	HSBC Bank PLC DL-Notes 2010 (20) Reg. S	95,870500	674.764,220	1,26
CHF-Anleihen (3,44 %)				
750.000,00 2,375 %	UBS AG (Jersey Branch) SF-Anl. 2005 (15)	100,367000	579.372,530	1,08
1.650.000,00 2,125 %	Polen, Republik SF-Med.-Term Notes 2010 (14)	99,426720	1.262.678,410	2,36



HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

Vermögensaufstellung (Fortsetzung von Seite 5)

Nominal bzw. Stück	Wertpapier	Kurs in %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wandelanleihen				
EUR-Anleihen (6,19 %)				
500.000,00	0,250 % Brandenburg, Land Umt.-Med.-Term Notes-IHS v. 06 (11)	100,150000	500.750,000	0,94
10.000	0,500 % Rhodia S.A. EO-Oblig. Convert. 2007 (14)	49,400000	493.413,550	0,92
500.000,00	0,250 % SG Options Europe EO-Exch. Med.-Term Notes 2006 (11)	98,300000	491.500,000	0,92
500.000,00	1,000 % SG Options Europe EO-Exch. Med.-Term Notes 2007 (12)	97,450000	487.250,000	0,91
300.000,00	2,750 % TUI AG Wandelanl. v. 2007 (2012)	98,250000	294.750,000	0,55
500.000,00	1,000 % UBS AG (Jersey Branch) EO-Exch. Bonds 2006 (11)	100,200000	501.000,000	0,94
500.000,00	9,500 % Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. XI EO-Tr. Pref. Secs 2009 (15/Und.)	108,656700	543.283,500	1,01
USD-Anleihen (0,86 %)				
600.000,00	0,000 % STMicroelectronics N.V. DL-Zo Conv. Notes 2006 (16) Reg. S	108,640150	458.784,420	0,86
EUR-Fondsanteile (6,82 %)				
65.200	Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile	56,010000	3.651.852,000	6,82
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR	49.417.843,000	92,30
Summe Wertpapiervermögen		EUR	49.417.843,000	92,30
Bankguthaben		EUR	3.366.772,690	6,29
Sonstige Aktiva und Passiva		EUR	759.814,010	1,41
Netto-Fondsvermögen		EUR	53.544.429,700	100,00



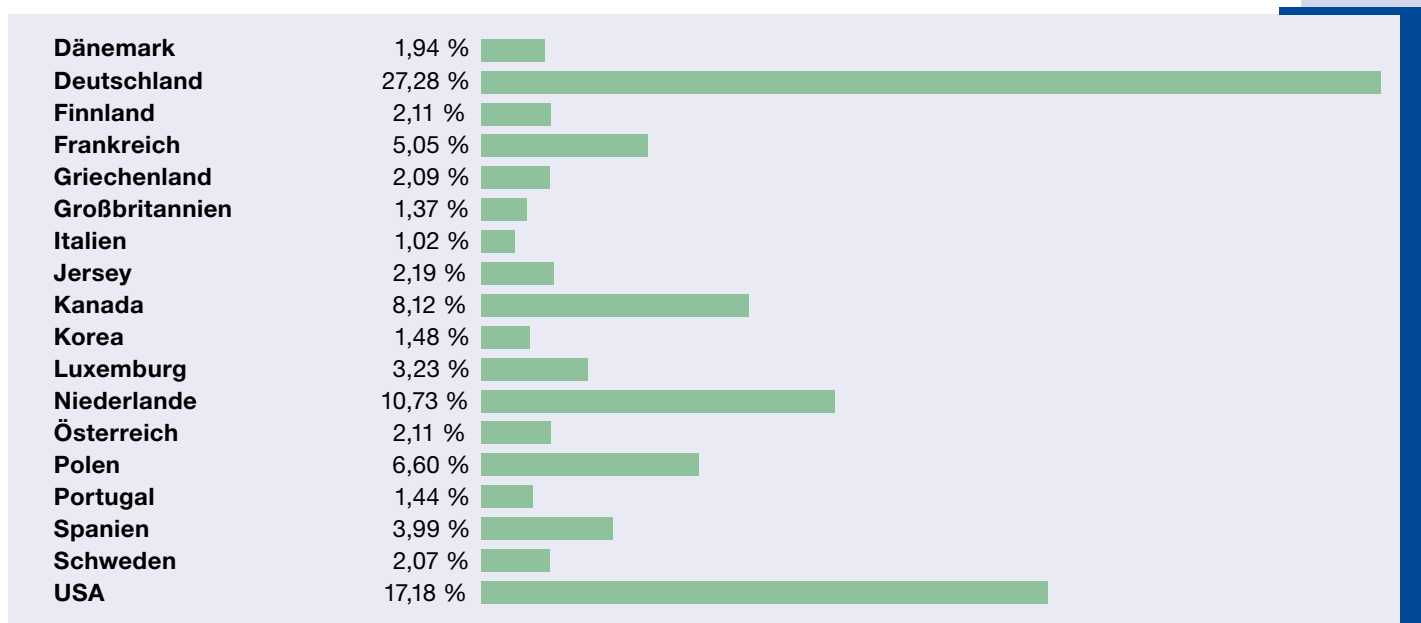
HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2011

Übersicht	31. März 2011		30. September 2010	
	EUR	%	EUR	%
Wertpapiervermögen (Kurswert)	49.417.843,00	92,29	56.442.031,72	96,01
(Wertpapiereinstandswert)	48.931.542,15		53.674.761,83	
Bankguthaben	3.366.772,69	6,29	1.068.101,53	1,82
Forderungen aus				
- Wertpapierverkäufen	0,00	0,00	4.530.309,91	7,71
- Zinsen	861.068,98	1,61	860.556,68	1,46
- Sonstige Forderungen	7.700,00	0,01	7.700,00	0,01
Brutto-Fondsvermögen	53.653.384,67	100,20	62.908.699,84	107,01
Verbindlichkeiten aus				
- Aufwendungen gem. Art. 11 des Verwaltungsreglements	-105.686,52	-0,20	-118.454,99	-0,20
- Anteilscheingeschäften	-3.268,45	-0,01	-4.000.318,20	-6,81
Netto-Fondsvermögen	53.544.429,70	100,00	58.789.926,65	100,00
Anteilumlauf	Stück	702.746,446	Stück	750.673,446
Inventarwert je Anteil	EUR	76,19	EUR	78,32

HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

Struktur des Wertpapiervermögens nach Ländern in %





HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

Entwicklung des Netto-Fondsvermögens

	2010/11 EUR	2009/10 EUR
Fondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	58.789.926,65	43.818.442,27
Mittel-Zuflüsse	671.065,10	20.893.600,74
Mittel-Rückflüsse	-4.409.592,82	-10.493.327,07
Ertragsausgleich	17.909,98	9.205,61
Ordentlicher Ertrags- (+) /Aufwandsüberschuss (-)	595.976,53	1.077.496,45
Realisierte Kursergebnisse	160.850,37	711.467,24
Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung	-2.281.706,11	2.773.041,41
Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	53.544.429,70	58.789.926,65

Entwicklung des Anteilumlaufs

	2010/11 EUR	2009/10 EUR
Anteilumlauf am Beginn der Berichtsperiode	750.673,446	604.984,000
Ausgegebene Anteile	8.620,000	281.603,446
Zurückgenommene Anteile	-56.547,000	-135.914,000
Anteilumlauf am Ende der Berichtsperiode	702.746,446	750.673,446

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

	Netto-Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.03.2011	53.544.429,70	76,19
30.09.2010	58.789.926,65	78,32
30.09.2009	43.818.442,27	72,43
30.09.2008	52.622.969,83	68,69

Total Expense Ratio (TER) und Portfolio Turnover Rate (TOR) vom 01.10.2010 bis 31.03.2011

TER	spiegelt das Verhältnis der Gesamtaufwendungen zum durchschnittlichen Fondsvermögen wider	1,18 %
TOR	gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes des Fonds an	3,68 %



HANSAINVEST LUX UMBRELLA-INTERBOND

Bestandsveränderungen vom 01.10.2010 bis 31.03.2011

Wertpapier	Käufe/Zugänge Nominal bzw. Stück	Verkäufe/Abgänge Nominal bzw. Stück
Amtlich gehandelte Wertpapiere		
Obligationen		
EUR-Anleihen		
5,250 % Vattenfall Treasury AB EO-FLR Cap. Secs 2005 (15/Und.)		200.000,00
3,375 % Europäische Gemeinschaft EO-Med.-Term Notes 2010 (19)		1.000.000,00
4,000 % Frankreich EO-OAT 2004 (14)		1.000.000,00
4,000 % Bundesrepublik Deutschland Anl. v. 2005 (2037)		1.000.000,00
4,250 % BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Notes 2008 (11)		1.000.000,00
CHF-Anleihen		
2,125 % Polen, Republik SF-Med.-Term Notes 2010 (14)	850.000,00	
ZAR-Anleihen		
7,500 % Kreditanstalt f. Wiederaufbau RC-Med.-Term Notes. v. 05 (15)	16.500.000,00	
7,750 % Ontario Provinz RC-Med.-Term Notes 2005 (10)		11.000.000,00
8,902 % Toyota Motor Finance (Neth.) BV RC-Med.-Term Notes 2008 (10)		5.000.000,00
USD-Anleihen		
4,125 % HSBC Bank PLC DL-Notes 2010 (20) Reg. S	750.000,00	
4,500 % Schweden, Königreich DL-Med.-Term Notes 2006 (11)		1.000.000,00
Wandelanleihen		
EUR-Anleihen		
0,000 % KBC Financial Prods. Intl. Ltd. EO-Zero Exch. Notes 2006 (11)		500.000,00
CHF-Anleihen		
0,000 % Adecco F. Services Bermuda Ltd. SF-Zero-Wdl.-Anl. 2003 (13)		750.000,00
USD-Anleihen		
3,250 % Swiss Re America Holding Corp. DL-FLR Conv. Notes 01 (11/21) Reg. S		600.000,00
EUR-Fondsanteile		
Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile	9.000,00	

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2011

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 per 31. März 2011

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,37441354
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,88286833
Japanische Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	117,71333886
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,37731807
Neuseeländische Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,86236728
Norwegische Kronen	(NOK)	1 EUR = NOK	7,84842291
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,01855414
Schwedische Kronen	(SEK)	1 EUR = SEK	8,92811011
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,29925472
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	9,65020716
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,42080000