



***EURO-BOND***  
***EUROPA-BOND***  
***INTERBOND***



**HANSAINVEST LUX S.A.**

**GEPRÜFTER JAHRESBERICHT**  
ZUM 30. SEPTEMBER 2009

**INHALTSVERZEICHNIS** Seite

Management und Verwaltung .....	2
Bericht der Verwaltung .....	3
Anlagepolitik der Fonds .....	4
Zusammensetzung des Fondsvermögens, Vermögensaufstellung, Entwicklung des Netto-Fondsvermögens und des Anteilumlaufs, Struktur des Fondsvermögens, Entwicklung im 3-Jahresvergleich, Bestandsveränderungen, Ertrags- und Aufwandsrechnung und Devisenkurse für:	
<b>EURO-BOND</b> WKN 972 261 ISIN LU0049792657 .....	5
<b>EUROPA-BOND</b> WKN 987 869 ISIN LU0088935605 .....	10
<b>INTERBOND</b> WKN 971 151 ISIN LU0012050133 .....	17
Erläuterungen zu den geprüften Jahresberichten zum 30. September 2009 .....	25
Bericht des Réviseur d'Entreprises .....	26
Besteuerungsgrundlagen für:	
<b>EURO-BOND</b> .....	27
<b>EUROPA-BOND</b> .....	28
<b>INTERBOND</b> .....	29
Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz .....	30

**INFORMATIONEN ZU DEN FONDS UND ANTEILPREISEN**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise unserer Fonds werden börsentäglich errechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilpreise erhalten Sie bei allen Banken und deren Filialen, die als Zahlstelle der Fonds fungieren.

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

- Fax-Info 00352/27 35 71 90
- Reuters NIVH3
- Internet [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)

## MANAGEMENT UND VERWALTUNG

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

**HANSA-NORD-LUX  
Managementgesellschaft** (bis 24.09.09)

Namensänderung ab 25.09.09

**HANSAINVEST LUX S.A.**  
14, Parc d'Activité Syrdall,  
L - 5365 Munsbach,  
Großherzogtum Luxemburg

Tel. +352/27 35 71 10

Fax +352/27 35 71 90

www.hansainvest.com

### VERWALTUNGSRAT

**Präsident des Verwaltungsrats:**

**Udo Bandow**

Aufsichtsratsvorsitzender der  
Aramea Asset Management AG, Hamburg  
(bis 15.04.2009)

**Gerhard Lenschow**

Geschäftsführer der  
HANSAINVEST Hanseatische Investment-  
Gesellschaft mbH, Hamburg  
(ab 16.04.2009)

**Stellvertretender Präsident:**

**Ulrich Leitermann**

Vorstandsmitglied der  
SIGNAL IDUNA Versicherungen, Hamburg  
(bis 15.04.2009)

**Thomas Gollub**

Vorstand der  
Aramea Asset Management AG, Hamburg  
(ab 16.04.2009)

**Verwaltungsratsmitglied:**

**Dr. Jörg W. Stotz**

Geschäftsführer der  
HANSAINVEST Hanseatische Investment-  
Gesellschaft mbH, Hamburg  
(seit 15.04.2009)

### 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** (vorher: EURO-VL Luxembourg S.A.)  
16, Boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg

### REGISTERSTELLE UND TRANSFERAGENT

**European Fund Services S.A.**

bis 30. Juni 2009:

17, Rue Antoine Jans,  
L - 1820 Luxemburg

seit 1. Juli 2009:

18, Boulevard Royal,  
L-2449 Luxemburg)

### ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE

**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

### INFORMATIONSTELLE

**HANSAINVEST Hanseatische  
Investment-Gesellschaft mbH**

Kapstadtring 8  
D-22297 Hamburg

### WIRTSCHAFTSPRÜFER

**BDO Audit S.A.**

(vorher BDO Compagnie Fiduciaire S.A.)

2, Avenue Charles De Gaulle  
L - 1633 Luxembourg,

die zugleich Wirtschaftsprüfer der  
HANSAINVEST LUX S.A. ist.

### RECHTSBERATER

**Arendt & Medernach**

14, Rue Erasme  
L - 2082 Luxemburg

## BERICHT DER VERWALTUNG

### WIRTSCHAFTS-UND BÖRSENENTWICKLUNG IM BERICHTSZEITRAUM

Sehr geehrte Damen und Herren,

hiermit legen wir Ihnen für die Wertpapier-Sondervermögen

**EURO-BOND,  
EUROPA-BOND und  
INTERBOND**

die Jahresberichte zum 30. September 2009 vor.

In der Berichtsperiode befand sich die Weltwirtschaft in einem schwerwiegenden und stark synchronisierten Abschwung. Die Industrienationen verzeichneten den stärksten Rückgang des Bruttoinlandsprodukts seit dem zweiten Weltkrieg, wodurch die Schwellenländer erfasst wurden, so dass auch der Welthandel einen bisher nicht dagewesenen dramatischen Einbruch erlebte. Demgemäß war die Rezession umso ausgeprägter, je stärker ein Staat von der Exportwirtschaft abhing. In einigen Wirtschaftsnationen, z.B. in Deutschland erwies sich der private Konsum als gewisse Konjunkturstütze; des Weiteren sorgten massive staatliche Ausgabenprogramme dafür, dass sich die stark rückläufige Dynamik der Weltwirtschaft zuletzt etwas verlangsamte. So ist die deutsche Wirtschaft im zweiten Quartal 2009 erstmals seit dem ersten Quartal 2008 wieder leicht gewachsen. Das Bruttoinlandsprodukt stieg real um 0,3 % gegenüber dem Vorquartal. Bezüglich der weiteren weltwirtschaftlichen erscheint ein gewisser Optimismus begründbar. So ist der globale Einkaufsmanagerindex zuletzt kontinuierlich gestiegen, näherte sich im August wieder der Schwelle von 50 Punkten an und vermittelte damit einen Wert, der eine allmähliche Ausweitung der wirtschaftlichen Aktivitäten des verarbeitenden Gewerbes und des Dienstleistungssektors erwarten lässt.

Vor dem Hintergrund des weltweiten Wirtschaftsabschwungs bildete sich der globale Inflationsdruck erheblich zurück. In den OECD-Staaten war die Preissteigerungsrate in den zwölf Monaten bis Juli rückläufig und fiel mit minus 0,6 % zum zweiten Male hintereinander negativ aus. Stark preissenkende Wirkung übten zum einen die erheblich gestiegenen ungenutzten Kapazitäten und zum anderen die gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum deutlich gesunkenen Rohstoffpreise aus.

Mit Blick auf die Entwicklung an der Preisfront, aber auch auf die extreme Verfassung der Weltkonjunktur sah sich die Europäische Zentralbank zu einer spürbaren Senkung des Leitzinsniveaus veranlasst. In mehreren Schritten

reduzierte sie den Leitzins von 4,250 % auf zuletzt 1 %. Die US-Notenbank ermäßigte den Zinssatz für US-Tagesgeld von 2 % auf 0,25 %. Da sich weitere zinsenkende Maßnahmen damit nahezu erschöpft hatten, verlagerten die Notenbanken ihr geldpolitisches Instrumentarium auf Offenmarktoperationen und erwarben länger laufende Staatsanleihen sowie Schuldverschreibungen von Kreditinstituten. Die Auswirkungen auf die Renditen an den Rentenmärkten waren entsprechend: 10-jährige Bundesanleihen rentierten zuletzt mit 3,22 % und damit 80 Basispunkte niedriger als zum Beginn der Berichtsperiode. Zehnjährige US-Staatsanleihen erbrachten mit 3,31 % zuletzt 52 Basispunkte weniger. Noch ausgeprägter war die Entwicklung im kurzfristigen Bereich: Die Rendite von zweijährigen Bundesanleihen fiel von 3,48 % auf 1,27 % und diejenige zweijähriger US-Staatsanleihen von 2,00 % auf 0,95 %

Im Mittelpunkt des Geschehens an den Aktienmärkten stand zum Beginn des Berichtszeitraumes der Konkurs der amerikanischen Investmentbank Lehman Brothers. Unmittelbare Folge war eine Vertrauenskrise insbesondere im Bankensektor, wodurch der Kreditaufnahme- und -gewährungsprozess im starken Maße zum Erliegen kam. Die Aktienmärkte reagierten heftig und schlossen das Jahr 2008 mit erheblichen Verlusten ab. Die Monate Januar bis April 2009 waren durch eine Fortsetzung der rapiden Kurstalfahrt geprägt, anschließend setzte eine kräftige Gegenbewegung ein, so dass sich die Kursverluste erheblich einengten. Die wieder gestiegene Risikobereitschaft der Anleger wurde darauf zurückgeführt, dass sich an den Märkten Hoffnungen auf ein baldiges Ende der Weltwirtschaftskrise durchsetzten.

An den Devisenmärkten befestigte der japanische Yen um 13,9 % gegenüber dem Euro, wohingegen sich der US-Dollar um 3,8 % und das britische Pfund um über 13 % abschwächte.

Vor dem Hintergrund der skizzierten Kapitalmarkt-tendenzen erzielten die Sondervermögen die folgende Wertentwicklung:

EURO-BOND: + 3,9 %

EUROPA-BOND: + 9,5 %

INTERBOND: + 5,4 %

Luxemburg, im Oktober 2009

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST LUX S.A.

## ANLAGEPOLITIK

### EURO-BOND

Der **EURO-BOND** ist ein europäischer Rentenfonds, der hauptsächlich in Anleihen mit kurzer Restlaufzeit investiert. Der Fonds besteht weitestgehend aus hochwertigen Staatsanleihen, Länderanleihen bzw. Emissionen supranationaler Institutionen. Während des Berichtszeitraums wurden Fälligkeiten erneut in beste Bonitäten o. g. Anleihen reinvestiert. Die weltweit sehr expansive Geldpolitik und die bis dato günstigen Preisdaten unterstützten den intakten Trend zu weiteren Zinsrückgängen am kurzen Ende, wovon insbesondere auch der EURO BOND profitieren konnte. Die Restlaufzeit des Sondervermögens liegt aktuell bei 1 Jahr und 3 Monaten und das durchschnittliche Rating des Fonds beträgt AAA.

Die Wertentwicklung des **EURO-BOND** belief sich auf + 3,89 % im Berichtszeitraum.

### EUROPA-BOND

Der Rentenfonds **EUROPA-BOND** ist hauptsächlich in europäischen Unternehmensanleihen investiert, wobei knapp ein Drittel des Fondsvermögens in Hybrid- bzw. Nachranganleihen von Banken angelegt waren.

Eine sich drastisch abschwächende Konjunktur, energiepreisbedingte rückläufige Preissteigerungsraten und das Krisenmanagement der Regierung und Notenbanken prägten die Entwicklung am Euro-Rentenmarkt während des Berichtszeitraums. Durch das verbesserte Marktumfeld, getrieben von hoher Liquidität und vergleichsweise attraktiven Renditen bei Unternehmensanleihen (gegenüber Staatsanleihen), haben sich die Spreadaufschläge von Neuemissionen im Jahresverlauf deutlich verringert. Die starke Rallye an den Credit-Märkten hat sich in den letzten zwei Monaten allerdings deutlich verlangsamt.

Der **EUROPA-BOND** konnte von der abnehmenden Risikoaversion der Anleger und der starken Einengung der Spreads deutlich profitieren. Es wurde ein Großteil der Hybrid- und Nachranganleihen veräußert und in Senior Bonds von bonitätsstarken Unternehmen investiert. Damit hat sich das Risikoprofil des Fonds deutlich verbessert.

Das durchschnittliche Rating des Fonds betrug A3/A- und die Wertentwicklung des **EUROPA-BOND** im Berichtszeitraum belief sich auf + 9,45 %.

### INTERBOND

Der Fonds **INTERBOND** investiert an den internationalen Rentenmärkten und bevorzugt überwiegend den mittleren Laufzeitbereich. Der Fonds stellt in Aussicht, auf Dauer von den Renditeunterschieden der Fremdwährungszinsmärkte zu profitieren. Ferner werden Wandelanleihen erworben.

Das Basisinvestment im Interbond sind weiterhin hochwertige Staatsanleihen und Emissionen supranationaler Institutionen. Fälligkeiten wurden in Staatsanleihen von Schweden und den Vereinigten Staaten angelegt. Fälligkeiten im Wandelanleihen-Segment wurden zum Teil in den Wandelanleihenfonds Aramea Balanced Convertible investiert. Durch dieses Investment ist die bisherige Fondsstruktur weitgehend beibehalten worden.

Währungsbezogen wurden im Berichtszeitraum keine Veränderung bezüglich der Netto-Fremdwährungsquote erfahren. Die Restlaufzeit des Sondervermögens hat sich durch die Wiederanlagen leicht auf 4 Jahre und 8 Monate erhöht.

Die Wertentwicklung des **INTERBOND** belief sich im Berichtszeitraum auf + 5,44 %.

**ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30. SEPTEMBER 2009**

Übersicht	30. September 2009		30. September 2008	
	EUR	%	EUR	%
Wertpapiervermögen (Kurswert)	2.213.638,95	85,12	2.328.279,74	86,40
(Wertpapiereinstandswert	2.159.233,39		2.340.843,43)	
Bankguthaben	361.912,88	13,92	336.304,44	12,48
Forderungen aus – Zinsen	38.814,38	1,49	42.861,56	1,59
<b>Brutto-Fondsvermögen</b>	<b>2.614.366,21</b>	<b>100,53</b>	<b>2.707.445,74</b>	<b>100,47</b>
Verbindlichkeiten aus – Aufwendungen gem. Art. 11 des Verwaltungsreglements	-13.703,73	-0,53	-12.644,08	-0,47
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>2.600.662,48</b>	<b>100,00</b>	<b>2.694.801,66</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilumlauf</b>	Stück	38.986,000	Stück	41.966,000
<b>Inventarwert je Anteil</b>	EUR	66,71	EUR	64,21

**AUFTEILUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS NACH EMITTENTEN-GRUPPEN**
**Emittenten**

Anleihen öffentlicher Emittenten	62,73 %
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	23,31 %
Anleihen supranationaler Organisationen	13,96 %

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Nominal	Wertpapier	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Obligationen</b>				
<b>EUR-Anleihen (85,12 %)</b>				
100.000,00	4,000 % Bayerische Landesbank Öff. Pfandbr. R. 11 v. 08 (12)	104,705000	104.705,00	4,03
100.000,00	3,875 % Bayern, Freistaat Schatzanw. v. 2004 (2011) Ser. 100	103,506140	103.506,14	3,98
100.000,00	3,500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2008 (11) Ser. 53	103,510000	103.510,00	3,98
100.000,00	3,250 % Berlin-Hannover. Hypothekenbank Öff. Pfdbr. E. 141 v. 05 (11)	102,540000	102.540,00	3,94
100.000,00	3,125 % Berlin, Land Landesch. v. 2006 (2010) Ausg. 209	101,508800	101.508,80	3,90
100.000,00	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Obl. S. 147 05/10	101,785000	101.785,00	3,91
100.000,00	4,000 % Brandenburg, Land Schatzanw. R. 153 v. 2004 (2011)	104,175000	104.175,00	4,01
100.000,00	2,750 % Gemeinsame Bundesländer Ländersch. Nr. 21 05/11	102,219340	102.219,34	3,93
100.000,00	2,500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2009 (12)	101,830000	101.830,00	3,92
100.000,00	2,750 % Finnland, Republik EO-Notes 05/10	101,875000	101.875,00	3,92
100.000,00	3,000 % Frankreich EO-BTAN 04/10	100,735000	100.735,00	3,87
150.000,00	3,000 % Frankreich EO-BTAN 2006 (11)	102,675000	154.012,50	5,92
100.000,00	3,250 % Hypothekenbank in Essen AG Öff. Pfd. E. HBE0AJ v. 04 (09) Reg. S	100,335000	100.335,00	3,86
100.000,00	4,000 % Hypothekenbank in Essen AG Öff. Pfdbr. Em. HBE1NT v. 07 (2011)	104,545000	104.545,00	4,02
100.000,00	3,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Inh.-Schv. v. 2006 (2011)	104,459840	104.459,84	4,02
100.000,00	3,750 % Landesbank Baden-Württemberg Öff. Pfdbr. Ser. 8 v. 2006 (11)	103,840000	103.840,00	3,99
100.000,00	4,000 % Niederlande EO-Anl. 2008 (11)	103,930000	103.930,00	4,00
100.000,00	4,500 % Niedersachsen, Land Landesch. v. 08 (11) Ser. 208	105,422330	105.422,33	4,05
100.000,00	3,250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landesch. v. 2003 (2010) R. 511	101,740000	101.740,00	3,91
100.000,00	3,000 % Raiffeisen Zentralbk. Öst. AG EO-Notes 2009 (12)	102,465000	102.465,00	3,94
100.000,00	4,100 % Spanien EO-Bonos 2008 (11)	104,500000	104.500,00	4,02
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>	<b>2.213.638,95</b>	<b>85,12</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>	<b>2.213.638,95</b>	<b>85,12</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>	<b>361.912,88</b>	<b>13,92</b>
<b>Sonstige Aktiva und Passiva</b>		<b>EUR</b>	<b>25.110,65</b>	<b>0,96</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>		<b>EUR</b>	<b>2.600.662,48</b>	<b>100,00</b>

**ENTWICKLUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS**

	2008/09 EUR	2007/08 EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	2.694.801,66	2.869.845,60
Mittel-Zuflüsse	0,00	0,00
Mittel-Rückflüsse	-196.475,36	-242.438,13
Ertragsausgleich	1.603,74	1.921,61
Ordentlicher Ertrags- (+)/Aufwandsüberschuss (-)	34.895,03	47.882,71
Realisiertes Ergebnis aus Anlagen	-1.131,84	-4.848,21
Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung	66.969,25	22.438,08
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.600.662,48</b>	<b>2.694.801,66</b>

**ENTWICKLUNG DES ANTEILUMLAUFS**

	2008/09 Stück	2007/08 Stück
Anteilumlauf am Beginn des Geschäftsjahres	41.966,000	45.780,000
Ausgegebene Anteile	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.980,000	-3.814,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>38.986,000</b>	<b>41.966,000</b>

**ENTWICKLUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS UND DES ANTEILWERTES IM 3-JAHRESVERGLEICH**

	Netto-Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
30.09.2009	2.600.662,48	66,71
30.09.2008	2.694.801,66	64,21
30.09.2007	2.869.845,60	62,69

**BESTANDSVERÄNDERUNGEN** VOM 1.10.2008 BIS 30.09.2009

Wertpapier	Käufe/Zugänge Nominal	Verkäufe/Abgänge Nominal
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>		
<b>Obligationen</b>		
<b>EUR-Anleihen</b>		
3,375 % Baden-Württemberg, Land Landesch. v. 2004 (2009) R. 63		100.000,00
3,750 % Bayer. Landesbank - GZ - Öff. Pfandbr. 06/08		100.000,00
4,000 % Bayerische Landesbank Öff. Pfandbr. R. 11 v. 08 (12)	100.000,00	
3,250 % Berlin-Hannover. Hypothekenbank Öff. Pfdbr. E. 141 v. 05 (11)	100.000,00	
3,125 % Berlin, Land Landesch. v. 2006 (2010) Ausg. 209	100.000,00	
4,000 % Bundesrepublik Deutschland Anl. v. 1999 (2009)		100.000,00
3,500 % Dexia Minicipal Agency EO-MT Notes Obl. Foncières 04/09		100.000,00
3,000 % Düsseldorfer Hypothekenbank AG Öff. Pfdbr. Em. 249 04/08		100.000,00
2,500 % Eurohypo AG Öff. Pfdbr. Em. 2266 05/09		100.000,00
2,500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2009 (12)	100.000,00	
3,250 % Gemeinsame Bundesländer Ländersch. Nr. 15 03/09		100.000,00
4,000 % Hypothekenbank in Essen AG Öff. Pfdbr. Em. HBE1NT v. 07 (2011)	100.000,00	
3,750 % Landesbank Baden-Württemberg Öff. Pfdbr. Ser. 8 v. 2006 (11)	100.000,00	
3,750 % Münchener Hypothekenbank MTN-OPF Serie 1186 v. 06 (2009)		100.000,00
4,500 % Niedersachsen, Land Landesch. v. 08 (11) Ser. 208	100.000,00	
4,000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 1999 (09) 2		100.000,00
3,000 % Raiffeisen Zentralbk Öst. AG EO-Notes 2009 (12)	100.000,00	
3,500 % WestLB Covered Bond Bank PLC EO-Securities 2003 (08)		100.000,00

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG**

	2008/09 EUR	2007/08 EUR
<b>Erträge</b>		
Wertpapierzinsen	77.955,63	85.668,68
Zinsen aus Bankguthaben	4.321,86	8.452,15
Erträge gesamt:	82.277,49	94.120,83
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung gem. Art. 22 Nr. 1 des Sonderreglements	-24.202,67	-25.077,75
Depotbankvergütung gem. Art. 23 Nr. 1.1 des Sonderreglements	-236,57	-654,18
Taxe d'abonnement	-1.339,48	-1.382,81
Kosten gem. Art. 11 Nr. 1-9 des Verwaltungsreglements	-20.000,00	-17.201,77
Aufwendungen gesamt:	-45.778,72	-44.316,51
Ertragsausgleich	-1.603,74	-1.921,61
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	34.895,03	47.882,71
Realisierte Kursergebnisse	-1.131,84	-4.848,21
Ertragsüberschuss	33.763,19	43.034,50
Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung	66.969,25	22.438,08
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	100.732,44	65.472,58

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)** vom 01.10.2008 bis 30.09.2009

TER – spiegelt das Verhältnis der Gesamtaufwendungen zum durchschnittlichen Fondsvermögen wider 1,70 %








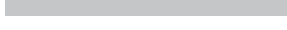

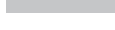

**PORTFOLIO TURNOVER RATE (TOR)** vom 01.10.2008 bis 30.09.2009

TOR – gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes des Fonds an 23,15 %

## ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Übersicht	30. September 2009		30. September 2008	
	EUR	%	EUR	%
Wertpapiervermögen (Kurswert)	7.549.988,69	95,37	6.802.004,84	90,55
(Wertpapiereinstandswert	7.781.219,60		7.790.645,01)	
Bankguthaben	224.826,81	2,84	544.065,88	7,24
Forderungen aus – Zinsen	169.337,34	2,14	188.937,77	2,52
<b>Brutto-Fondsvermögen</b>	<b>7.944.152,84</b>	<b>100,35</b>	<b>7.535.008,49</b>	<b>100,31</b>
Verbindlichkeiten aus – Aufwendungen gem. Art. 11 des Verwaltungsreglements	-27.584,33	-0,35	-23.383,09	-0,31
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>7.916.568,51</b>	<b>100,00</b>	<b>7.511.625,40</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilumlauf</b>	Stück	140.696,000	Stück	146.110,000
<b>Inventarwert je Anteil</b>	EUR	56,27	EUR	51,41

## AUFTEILUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS NACH LÄNDERN

Cayman	6,34%	
Dänemark	2,86%	
Deutschland	13,88%	
Frankreich	13,81%	
Guernsey	2,72%	
Großbritannien	11,97%	
Jersey	1,90%	
Luxemburg	6,52%	
Niederlande	22,21%	
Schweden	2,54%	
USA	15,25%	

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Nominal		Wertpapier	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>EUR-Anleihen (95,37 %)</b>					
200.000,00	5,500 %	Allianz AG EO-FLR-MT Notes 04/(14/Und.)	91,499500	182.999,00	2,31
200.000,00	9,375 %	ArcelorMittal S.A. EO-Notes 2009 (16)	116,916130	233.832,26	2,95
150.000,00	3,500 %	BASF AG Anl. 03/10	101,778460	152.667,69	1,93
250.000,00	3,875 %	BMW Finance N.V. EO-MT Notes 04/11	102,468150	256.170,38	3,24
200.000,00	4,730 %	BNP Paribas S.A. EO-FLR Notes 06/(16/Und.)	85,750000	171.500,00	2,17
200.000,00	6,000 %	Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Notes 2009 (14)	108,388900	216.777,80	2,74
200.000,00	4,250 %	Citigroup Inc. EO-MT Notes 05/30	69,856500	139.713,00	1,76
200.000,00	6,905 %	Credit Suisse Group Cap. (Guern.) V Ltd. EO-FLR Tr. Pref. Sec. 01/(11/Und.)	98,908000	197.816,00	2,50
250.000,00	4,875 %	Deutsche Post Finance B.V. EO-Anl. 03/14	105,344160	263.360,40	3,33
250.000,00	4,000 %	Dt. Telekom Intl. Finance B.V. EO-Anl. 05/15	100,546500	251.366,25	3,18
250.000,00	4,625 %	EADS Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009 (16)	101,506880	253.767,20	3,21
200.000,00	4,625 %	Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009 (24)	99,378240	198.756,48	2,51
200.000,00	6,445 %	Eurohypo Capital Funding Trust 1 EO-FLR Tr. Pref. Secs. 03/(13/Und.)	47,216500	94.433,00	1,19
200.000,00	5,250 %	Fraport AG Ffm. Airport. Ser. AG IHS v. 2009 (2019)	100,586750	201.173,50	2,54
200.000,00	4,375 %	General Electric Capital Corp. EO-MT Notes 03/10	100,815680	201.631,36	2,55
250.000,00	6,000 %	Gie PSA Tresorerie EO-Notes 03/33	79,342500	198.356,25	2,51
250.000,00	3,875 %	GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2009 (15)	102,019970	255.049,93	3,22
200.000,00	7,627 %	HBOS Euro Fin. (Jersey) LP vorm. Halifax Gr. P. Fix. Fltg NCm. NVtg. Pfd. EO 1000	67,041500	134.083,00	1,69
250.000,00	4,250 %	Henkel KGaA EO-MT Notes 03/13	104,560470	261.401,18	3,30
250.000,00	5,000 %	Imperial Tobacco Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2009 (12)	104,118720	260.296,80	3,29
200.000,00	7,625 %	Lafarge S.A. EO-Medium-Term Notes 2009 (16)	111,828400	223.656,80	2,83

(FORTSETZUNG NÄCHSTE SEITE)

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG VON SEITE 11)

Nominal		Wertpapier	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>EUR-Anleihen (Fortsetzung)</b>					
250.000,00	4,625 %	LVMH Moët Henn. L. Vuitton S.A. EO-MT Notes 04/11	104,604550	261.511,38	3,30
250.000,00	4,250 %	Novartis Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2009 (09/16)	104,145080	260.362,70	3,29
250.000,00	4,750 %	Pfizer Inc. EO-Bonds 2009 (09/16)	105,611500	264.028,75	3,34
250.000,00	4,875 %	Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007 (27)	100,684900	251.712,25	3,18
250.000,00	5,125 %	RWE Finance B.V. EO-MT Notes 03/18	108,542660	271.356,65	3,43
200.000,00	6,375 %	Santander Centr. Hisp. Issuance Ltd. EO-MT Notes 00/10	103,135820	206.271,64	2,61
200.000,00	5,250 %	Siemens Finan. maatschappij NV EO-FLR Notes 2006 (16/66)	95,498500	190.997,00	2,41
250.000,00	6,125 %	Thames Water Util. KY Fin. Ltd EO-Medium-Term Notes 2009 (13)	107,911750	269.779,38	3,41
200.000,00	8,048 %	Unicredito Italiano Cap. Tr. I FRN 00/without final maturity	93,056500	186.113,00	2,35
200.000,00	3,375 %	Unilever N.V. EO-MT Notes 05/15	101,633350	203.266,70	2,57
200.000,00	4,250 %	United Utilities Water PLC EO-MT Notes 05/20	96,172000	192.344,00	2,43
200.000,00	5,250 %	Vattenfall Treasury AB EO-FLR Cap. Secs 05/(15/Und.)	96,634500	193.269,00	2,44
250.000,00	4,500 %	Volkswagen Financial Services AG MT Notes 03/10	100,988000	252.470,00	3,19
200.000,00	5,250 %	WPP Finance S.A. EO-Notes 2007 (15)	98,848990	197.697,98	2,50
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>			<b>EUR</b>	<b>7.549.988,69</b>	<b>95,37</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>7.549.988,69</b>	<b>95,37</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>	<b>224.826,81</b>	<b>2,84</b>
<b>Sonstige Aktiva und Passiva</b>			<b>EUR</b>	<b>141.753,01</b>	<b>1,79</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>7.916.568,51</b>	<b>100,00</b>

**ENTWICKLUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS**

	2008/09 EUR	2007/08 EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	7.511.625,40	16.857.763,02
Mittel-Zuflüsse	0,00	53,67
Mittel-Rückflüsse	-272.262,50	-8.391.122,23
Ertragsausgleich	2.941,06	146.803,92
Ordentlicher Ertragsüberschuss	292.466,30	332.871,97
Realisiertes Ergebnis aus Anlagen	-375.611,01	-422.600,52
Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung	757.409,26	-444.778,78
Ertragsausschüttung für das vergangene Geschäftsjahr	0,00	-567.365,65
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7.916.568,51</b>	<b>7.511.625,40</b>

**ENTWICKLUNG DES ANTEILUMLAUFES**

	2008/09 Stück	2007/08 Stück
Anteilumlauf am Beginn des Geschäftsjahres	146.110,000	299.916,000
Ausgegebene Anteile	0,000	1,000
Zurückgenommene Anteile	-5.414,000	-153.807,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>140.696,000</b>	<b>146.110,000</b>

**ENTWICKLUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS UND DES ANTEILWERTES IM 3-JAHRESVERGLEICH**

	Netto-Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
30.09.2009	7.916.568,51	56,27
30.09.2008	7.511.625,40	51,41
30.09.2007	16.857.763,02	56,21

**BESTANDSVERÄNDERUNGEN VOM 1.10.2008 BIS 30.09.2009**

Wertpapier	Käufe/Zugänge Nominal	Verkäufe/Abgänge Nominal
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>		
<b>Obligationen</b>		
<b>EUR-Anleihen</b>		
9,375 % ArcelorMittal S.A. EO-Notes 2009 (16)	200.000,00	
4,875 % Barclays Bank PLC EO-MT Notes 03/13		200.000,00
4,625 % Bertelsmann U.S. Finance Inc. EO-MT Notes 03/10		200.000,00
6,000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Notes 2009 (14)	200.000,00	
4,500 % Carrefour S.A. EO-Notes 99/09		200.000,00
5,125 % Danske Bank AS EO-FLR-MT Notes 02/(09/12)		200.000,00
5,500 % DONG A/S EO-FLR Secs 05/(10/Und.) S. 2		200.000,00
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	
5,750 % E-ON Intl. Finance B.V. EO-MT Notes 02/09		250.000,00
5,250 % Fraport AG Ffm. Airport. Ser. AG IHS v. 2009 (2019)	200.000,00	
3,875 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2009 (15)	250.000,00	
4,939 % HBOS Capital Funding No. 3 LP EO-FLR Pref. Secs 2006 (16/Und.)		200.000,00
5,130 % HSBC Capital Fdg (Euro 3) L.P. EO-FLR Tr. Pref. Sec. 04 (16/Und.)		200.000,00
5,000 % Imperial Tobacco Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2009 (12)	250.000,00	
5,500 % ING Bank N.V. EO-MT Notes 01/12		200.000,00
7,625 % Lafarge S.A. EO-Medium-Term Notes 2009 (16)	200.000,00	
6,750 % Munich Re Finance B.V. EO-FLR Bonds 03/(13/23)		200.000,00

(FORTSETZUNG NÄCHSTE SEITE)

**BESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG VON SEITE 14)**

Wertpapier	Käufe/Zugänge Nominal	Verkäufe/Abgänge Nominal
<b>EUR-Anleihen (Fortsetzung)</b>		
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	
4,875 % Royal Bank of Scotland PLC EO-MT Notes 03/15		200.000,00
5,625 % Society of Lloyd's EO-FLR Bonds 04/(14/24)		200.000,00
5,000 % Telekom Finanzmanagement GmbH EO-MT Notes 03/13		200.000,00
6,125 % Thames Water Util. KY Fin. Ltd EO-Medium-Term Notes 2009 (13)	250.000,00	
4,250 % Vodafone Group PLC EO-MT Notes 03/09		200.000,00
5,250 % WPP Finance S.A. EO-Notes 2007 (15)	200.000,00	

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	2008/09 EUR	2007/08 EUR
<b>Erträge</b>		
Wertpapierzinsen	389.210,91	593.881,45
Zinsen aus Bankguthaben	5.782,39	30.342,57
Erträge gesamt :	394.993,30	624.224,02
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung gem. Art. 23 Nr. 1 des Sonderreglements	-64.845,50	-106.565,82
Depotbankvergütung gem. Art. 24 Nr. 1 des Sonderreglements	-665,68	-3.106,28
Taxe d'abonnement	-3.624,74	-5.459,16
Zinsaufwand	0,00	-308,83
Kosten gem. Art. 11 Nr. 1-10 des Verwaltungsreglements	-30.450,02	-29.108,04
Aufwendungen gesamt :	-99.585,94	-144.548,13
Ertragsausgleich	-2.941,06	-146.803,92
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	292.466,30	332.871,97
Realisierte Kursergebnisse	-375.611,01	-422.600,52
Ertragsüberschuss	-83.144,71	-89.728,55
Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung	757.409,26	-444.778,78
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	674.264,55	-534.507,33
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	292.466,30	332.871,97
Vortrag aus dem Vorjahr	334.260,86	1.388,89
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss gesamt</b>	626.727,16	334.260,86
Ausschüttung	-281.392,00	0,00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	345.335,16	334.260,86

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER) vom 01.10.2008 bis 30.09.2009

TER – spiegelt das Verhältnis der Gesamtaufwendungen zum durchschnittlichen Fondsvermögen wider 1,38 %

### PORTFOLIO TURNOVER RATE (TOR) vom 01.10.2008 bis 30.09.2009

TOR – gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes des Fonds an 65,64 %

**ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30. SEPTEMBER 2009**

Übersicht	30. September 2009		30. September 2008	
	EUR	%	EUR	%
Wertpapiervermögen (Kurswert)	40.676.546,37	92,83	49.679.480,35	94,41
(Wertpapiereinstandswert	40.680.217,89		52.187.794,01)	
Bankguthaben	2.730.341,74	6,23	2.238.401,79	4,25
Forderungen aus Zinsen	505.286,04	1,15	792.496,71	1,51
Sonstige Forderungen	7.700,00	0,02	0,00	0,00
<b>Brutto-Fondsvermögen</b>	<b>43.919.874,15</b>	<b>100,23</b>	<b>52.710.378,85</b>	<b>100,17</b>
Verbindlichkeiten aus				
– Aufwendungen gem. Art. 11 des Verwaltungsreglements	-71.406,63	-0,16	-80.601,02	-0,16
– Anteilscheingeschäften	-30.025,25	-0,07	-6.808,00	-0,01
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>43.818.442,27</b>	<b>100,00</b>	<b>52.622.969,83</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilumlauf</b>	Stück 604.984,000		Stück 766.070,000	
<b>Inventarwert je Anteil</b>	EUR 72,43		EUR 68,69	

**STRUKTUR DES FONDSVERMÖGENS NACH WÄHRUNGEN IN %**

Belgien	1,25 %	
Bermuda	1,31 %	
Cayman	1,24 %	
Deutschland	27,00 %	
Finnland	2,53 %	
Frankreich	17,27 %	
Italien	2,17 %	
Jersey	1,26 %	
Kanada	1,59 %	
Luxemburg	6,34 %	
Niederlande	11,75 %	
Österreich	5,08 %	
Polen	1,36 %	
Portugal	2,45 %	
Schweden	4,30 %	
USA	13,11 %	

**DEISENKURSE**

Australischer Dollar (AUD)	1 EUR = AUD 1,660721
Britisches Pfund (GBP)	1 EUR = GBP 0,911351
Japanische Yen (JPY)	1 EUR = JPY 131,171735
Neuseeländische Dollar (NZD)	1 EUR = NZD 2,031726
Norwegische Kronen (NOK)	1 EUR = NOK 8,468068
Polnische Zloty (PLN)	1 EUR = PLN 4,226712
Schwedische Kronen (SEK)	1 EUR = SEK 10,223074
Schweizer Franken (CHF)	1 EUR = CHF 1,508885
US-Dollar (USD)	1 EUR = USD 1,466500

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG**

Nominal bzw. Stück		Wertpapier	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>EUR-Anleihen (39,58 %)</b>					
1.000.000,00	4,625 %	Bayer Capital Corp. B.V. EO-Medium-Term Notes 2009 (14)	105,658900	1.056.589,00	2,41
1.000.000,00	4,000 %	Bundesrepublik Deutschland Anl. v. 2005 (2037)	100,660000	1.006.600,00	2,30
2.000.000,00	4,000 %	Bundesländer Ländersch. Nr. 24 v. 2006 (2012)	105,156090	2.103.121,80	4,80
500.000,00	4,500 %	Crédit Agricole Covered Bonds EO-Mortg. Covered MTN 2009 (16)	106,839970	534.199,85	1,22
1.000.000,00	3,875 %	Finnland, Republik EO-Notes 2006 (17)	104,170000	1.041.700,00	2,38
1.000.000,00	4,000 %	Frankreich EO-OAT 2004 (14)	106,560000	1.065.600,00	2,43
1.000.000,00	3,750 %	Frankreich EO-OAT 2005 (21)	100,520000	1.005.200,00	2,29
1.000.000,00	3,125 %	Schweden, Königreich EO-Medium-Term Notes 2009 (14)	102,223000	1.022.230,00	2,33
1.750.000,00	4,000 %	Land Brandenburg Schatzanw. R. 153 04/11	104,175000	1.823.062,50	4,16
1.500.000,00	3,500 %	Land Hessen Schatzanw. S. 0504 05/16	102,374200	1.535.613,00	3,50
1.500.000,00	3,250 %	Niederlande EO-Anl. 05/15	102,380000	1.535.700,00	3,50
1.000.000,00	3,500 %	Österreich Eo-MT-Notes 05/15	103,135000	1.031.350,00	2,35
1.000.000,00	4,000 %	Österreich Eo-MT-Notes 06/16 144A	105,170000	1.051.700,00	2,40
500.000,00	5,875 %	Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2009 (14)	108,025000	540.125,00	1,23
1.000.000,00	3,850 %	Portugal EO-Obl. 05/21	99,035000	990.350,00	2,26
<b>JPY-Anleihen (2,61 %)</b>					
150.000.000,00	0,600 %	Cie de Financement Foncier YN-Med.-T. Obl. Foncières 05 (10)	99,966500	1.143.155,95	2,61
<b>NOK-Anleihen (6,19 %)</b>					
800.000,00	4,000 %	European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 09 (14) Reg. S	101,310000	95.710,14	0,22
7.000.000,00	4,750 %	Kreditanst. f. Wiederaufbau NK-Medium-Term Notes v. 07 (10)	101,218930	836.710,94	1,91
15.000.000,00	3,250 %	Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbk NK-Medium-Term Notes 2005 (10)	100,437560	1.779.111,15	4,06

(FORTSETZUNG NÄCHSTE SEITE)

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG VON SEITE 18)**

Nominal bzw. Stück	Wertpapier	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>NZD-Anleihen (1,47 %)</b>				
1.300.000,00 6,250 %	Ontario, Provinz ND-Notes 2005 (15)	100,507000	643.094,02	1,47
<b>USD-Anleihen (18,55 %)</b>				
2.000.000,00 4,875 %	Dexia Municipal Agency DL-Med.-T. Obl. Foncières 07 (10)	101,065000	1.378.315,72	3,15
1.500.000,00 5,000 %	NRW.BANK MTN-IHS Ausgabe 036 v. 06 (09)	100,440000	1.027.344,02	2,34
1.000.000,00 4,500 %	Schweden, Königreich DL-Medium-Term Notes 2006 (11)	104,840000	714.899,42	1,63
2.500.000,00 3,125 %	US Treasury DL-Notes 2009 (19)	98,281250	1.675.438,97	3,82
2.500.000,00 4,000 %	US Treasury Notes 05/15	107,476560	1.832.195,02	4,18
2.000.000,00 4,500 %	US Treasury Notes 06/16	110,125000	1.501.875,21	3,43
<b>Wandelanleihen</b>				
<b>EUR-Anleihen (15,89 %)</b>				
500.000,00 0,250 %	Brandenburg, Land Umt.-MTN-IHS v. 06 (10)	99,400000	497.000,00	1,13
500.000,00 0,250 %	Brandenburg, Land Umt.-MTN-IHS v. 06 (11)	99,850000	499.250,00	1,14
500.000,00 0,250 %	Dexia Bque Intle à Luxembourg EO-Exch. Equity Lkd MTN 07 (10)	97,060000	485.300,00	1,11
1.000.000,00 0,500 %	Dexia Bque Intle à Luxembourg EO-Exch. Med.-Term Notes 2007 (10)	99,700000	997.000,00	2,28
500.000,00 0,750 %	Dexia Bque Intle à Luxembourg EO-Exch. Equity Lkd MTN 07 (10)	98,430000	492.150,00	1,12
500.000,00 0,000 %	KBC Financial Prods Intl Ltd. EO-Zero Exch. Notes 2006 (11)	102,500000	512.500,00	1,17
10.000 0,500 %	Rhodia S.A. EO-Oblig. Convert. 2007 (14)	39,380000	392.008,23	0,89
500.000,00 2,950 %	Sagerpar S.A. EO-Conv. Notes 05/12	101,538600	507.693,00	1,16
500.000,00 0,250 %	SG Options Europe EO-Exch. Med.-Term Notes 2006 (11)	95,100000	475.500,00	1,09
500.000,00 1,000 %	SG Options Europe EO-Exch. Med.-Term Notes 2007 (12)	94,900000	474.500,00	1,08
750.000,00 1,500 %	Telecom Italia S.p.A. EO-Conv.-Obl. 2001 (10)	117,905000	884.287,50	2,02
300.000,00 2,750 %	TUI AG Wandelanleihen v. 2007 (2012)	76,550000	229.650,00	0,52
500.000,00 1,000 %	UBS AG (Jersey Branch) EO-Exch. Bonds 2006 (11)	103,150000	515.750,00	1,18

(FORTSETZUNG NÄCHSTE SEITE)

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG VON SEITE 19)**

Nominal bzw. Stück	Wertpapier	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wandelanleihen</b>				
<b>CHF-Anleihen (3,63 %)</b>				
750.000,00 0,000 %	Adecco F. Services Bermuda Ltd. SF-Zero-Wdl.-Anl. 2003 (13)	108,875000	541.169,47	1,24
800.000,00 0,000 %	Exane Finance SF-Zero Exch. Bonds 2007 (10)	98,180000	520.543,32	1,19
800.000,00 1,000 %	Fortis Banque Luxembourg S.A. SF-Exch. Med.-Term Notes 2007 (10)	100,140000	530.935,09	1,21
<b>USD-Anleihen (1,75 %)</b>				
600.000,00 0,000 %	STMicroelectronics N.V. DL-Zo Conv. Notes 2006 (16) Reg. S	103,608500	423.901,13	0,97
600.000,00 3,250 %	Swiss Re America Holding Corp. DL-FLR Conv. Notes 01 (11/21) Reg. S	83,722220	342.538,92	0,78
<b>EUR-Fondsanteile (3,16 %)</b>				
27.050	Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile	51,160000	1.383.878,00	3,16
<b>Summe der amlich gehandelten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>	<b>40.676.546,37</b>	<b>92,83</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>	<b>40.676.546,37</b>	<b>92,83</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>	<b>40.676.546,37</b>	<b>92,83</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>	<b>2.730.341,74</b>	<b>6,23</b>
<b>Sonstige Aktiva und Passiva</b>		<b>EUR</b>	<b>411.554,16</b>	<b>0,94</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>		<b>EUR</b>	<b>43.818.442,27</b>	<b>100,00</b>

**ENTWICKLUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS**

	2008/09 EUR	2007/08 EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	52.622.969,83	62.000.578,50
Mittel-Zuflüsse	101.696,43	45.053,38
Mittel-Rückflüsse	-11.321.486,58	-9.680.339,03
Ertragsausgleich	50.698,40	91.486,64
Ordentlicher Ertragsüberschuss	816.411,62	1.151.814,22
Realisierte Kursergebnisse	-924.861,94	-99.271,15
Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung	2.473.014,51	-886.352,73
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>43.818.442,27</b>	<b>52.622.969,83</b>

**ENTWICKLUNG DES ANTEILUMLAUFS**

	2008/09 Stück	2007/08 Stück
Anteilumlauf am Beginn des Geschäftsjahres	766.070,000	907.545,000
Ausgegebene Anteile	1.434,000	661,000
Zurückgenommene Anteile	-162.520,000	-142.136,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>604.984,000</b>	<b>766.070,000</b>

**ENTWICKLUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS UND DES ANTEILWERTES IM 3-JAHRESVERGLEICH**

	Netto-Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
30.09.09	43.818.442,27	72,43
30.09.08	52.622.969,83	68,69
30.09.07	62.000.578,50	68,32

**BESTANDSVERÄNDERUNGEN** VOM 1.10.2008 BIS 30.09.2009

Wertpapier	Käufe/Zugänge Nominal bzw. Stück	Verkäufe/Abgänge Nominal bzw. Stück
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>		
<b>Obligationen</b>		
<b>EUR-Anleihen</b>		
4,625 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Medium-Term Notes 2009 (14)	1.000.000,00	
4,000 % Bundesrepublik Deutschland Anl. v. 2007 (2018)		1.000.000,00
3,750 % Bundesrepublik Deutschland Bundesschatzanw. v. 2006 (2008)		1.000.000,00
4,500 % Crédit Agricole Covered Bonds EO-Mortg. Covered MTN 2009 (16)	500.000,000	
3,875 % Finnland, Republik EO-Notes 2006 (17)		500.000,00
3,750 % Frankreich EO-OAT 2005 (21)		500.000,00
3,750 % Freistaat Bayern Schatzanw. S. 98 03/10		1.500.000,00
4,000 % HSH Nordbank AG OPF v. 07 (09) Tr. A DIP Ser. 241		1.250.000,00
3,500 % Hypo Real Estate Bank Intl AG Pfandbr. Ser. 528 v. 2003 (2009)		1.500.000,00
4,000 % Hypothekenbank in Essen AG Öff. Pfdb. Em. 524 v. 99 (2009)		1.000.000,00
3,750 % Münchener Hypothekenbank MTN-OPF Serie 1186 v. 06 (2009)		1.250.000,00
3,500 % Österreich EO-MT-Notes 05/15		500.000,00
5,875 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2009 (14)	500.000,00	
3,125 % Schweden, Königreich EO-Medium-Term Notes 2009 (14)	1.000.000,00	
3,500 % WestLB Covered Bond Bank PLC EO-Securities 2003 (08)		1.250.000,00
<b>GBP-Anleihen</b>		
5,500 % Kreditanst. f. Wiederaufbau LS-Med. Term Notes. v. 04 (09)		700.000,00
<b>NOK-Anleihen</b>		
4,000 % European Investment Bank NK-Med.-Term Notes 09 (14) Reg. S	800.000,00	

(FORTSETZUNG NÄCHSTE SEITE)

**BESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG VON SEITE 22)**

Wertpapier	Käufe/Zugänge Nominal bzw. Stück	Verkäufe/Abgänge Nominal bzw. Stück
<b>NZD-Anleihen</b>		
6,000 % Europäische Investitionsbank ND-Medium-Term Notes 2005 (09)		1.250.000,00
6,250 % Ontario, Provinz ND-Notes 2005 (15)	1.300.000,00	
<b>PLN-Anleihen</b>		
6,250 % Europäische Investitionsbank ZY-Medium-Term Notes 2004 (09)		4.000.000,00
<b>SEK-Anleihen</b>		
4,000 % Europäische Investitionsbank SK-Notes 2003 (09)		9.000.000,00
<b>USD-Anleihen</b>		
4,625 % Cie de Financement Foncier DL-MT-Obl.Foncieres 05/09		1.500.000,00
4,500 % Schweden, Königreich DL-Medium-Term Notes 2006( 11)		500.000,00
3,125 % US Treasury DL-Notes 2009 (19)	2.500.000,00	
<b>Wandelanleihen</b>		
<b>EUR-Anleihen</b>		
0,500 % UBS AG (Jersey Branch) EO-Exch. Bonds 06/09		650.000,00
<b>CHF-Anleihen</b>		
0,000 % UBS AG (Jersey Branch) SF-Wdl. Anl. 05/08		750.000,00
<b>USD-Anleihen</b>		
2,375 % Anglogold Holdings PLC DL-Conv. Notes 04/09 Reg. S		600.000,00
<b>EUR-Fondsanteile</b>		
Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile	27.050	

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG**

	2008/09 EUR	2007/08 EUR
<b>Erträge</b>		
Wertpapierzinsen	1.340.210,84	1.786.901,25
Erträge aus Zielfondsanteilen	4.328,00	0,00
Zinsen aus Bankguthaben	22.437,28	79.394,03
<b>Erträge gesamt:</b>	<b>1.366.976,12</b>	<b>1.866.295,28</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung gem. Art. 21 Nr. 1 des Sonderreglements	-409.983,55	-511.377,63
Depotbankvergütung gem. Art. 22 Nr. 1.1 des Sonderreglements	-1.416,97	-16.303,90
Taxe d'abonnement	-22.315,58	-27.785,92
Kosten gem. Art. 11 Nr. 1-9 des Verwaltungsreglements	-66.150,00	-67.526,97
<b>Aufwendungen gesamt:</b>	<b>-499.866,10</b>	<b>-622.994,42</b>
Ordentlicher Ertragsausgleich	-50.698,40	-91.486,64
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>816.411,62</b>	<b>1.151.814,22</b>
Realisiertes Ergebnis aus Anlagen und Devisengeschäften	-924.861,94	-99.271,15
Netto realisierter Gewinn	-108.450,32	1.052.543,07
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus Anlagen und Devisengeschäften	2.473.014,51	-886.352,73
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.364.564,19</b>	<b>166.190,34</b>

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)** vom 01.10.2008 bis 30.09.2009

 TER – spiegelt das Verhältnis der Gesamtaufwendungen zum durchschnittlichen Fondsvermögen wider 1,10 %
**PORTFOLIO TURNOVER RATE (TOR)** vom 01.10.2008 bis 30.09.2009

 TOR – gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes des Fonds an -3,66 %

## ERLÄUTERUNGEN ZU DEN JAHRESBERICHTEN ZUM 30. SEPTEMBER 2009

---

Die Fonds **bilanzieren** in Euro.

Als **Einstandskurse** der Wertpapiere sind die Anschaffungskosten einschließlich der Nebenkosten ausgewiesen.

Die Einstandskurse der Wertpapiere, die nicht auf Euro lauten, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt.

Börsennotierte **Wertpapiere** werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Die **Vermögenswerte** in Fremdwährung wurden zu den bei Reuters AG per 30. September 2009 ca. 13.00 Uhr verfügbaren Devisenkursen in Euro umgerechnet.

Die **Vergütung** der Verwaltungsgesellschaft wird gemäß den Vertragsbedingung in Höhe von 0,90 % pro Jahr sowie das Entgelt für die Depotbank von 0,045 % pro Jahr nachträglich gezahlt, bezogen auf den Durchschnitt der Netto-Inventarwerte zu den Monatsenden.

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Fonds eine vierteljährlich zu zahlende **Steuer** (Taxe d'abonnement) in Höhe von 0,05 % p.a. des Netto-Fondsvermögens zu entrichten.

**Quellensteuern** der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

Bei **Angaben** der %-Anteile am Fondsvermögen kann es zu Rundungsdifferenzen kommen.

## BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES

An die Anteilhaber der Sondervermögen

**EURO-BOND,**

**EUROPA-BOND** und

**INTERBOND:**

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 22. Juni 2009 haben wir den beigefügten zusammengefassten Jahresbericht des **EURO-BOND, EUROPA-BOND** und **INTERBOND** geprüft, der die Aufstellung des Fondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2009, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr 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 **EURO-BOND, EUROPA-BOND** und **INTERBOND** zum 30. September 2009 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

### Sonstiges

Die im zusammengefassten 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, 01. Dezember 2009

BDO Audit S.A.  
Réviseur d'Entreprises  
vertreten durch

Werner Müllerklein

**VERÖFFENTLICHUNG DER BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS §5 InvStG**

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. OKTOBER 2008 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2009. (ALLE ANGABEN IN EUR JE ANTEIL.)

	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen ESTG	Betriebs- vermögen KStG
<b>InvStG §5 Abs. 1 Nr. 2 in Verbindung mit Nr. 1 InvStG Buchstabe:</b>			
<b>a) Betrag der Ausschüttung</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>b) Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge<sup>3)</sup></b>	1,0101	1,0101	1,0101
<b>c) In den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene</b>			
aa) (aufgehoben)			
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des §2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG <sup>4)</sup>	0,0000	-	-
cc) Erträge i.S.d. §3 Nr. 40 EStG <sup>1)</sup>	-	0,0000	-
dd) Erträge i.S.d. §8b Abs.1 KStG <sup>1)</sup>	-	-	0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des §3 Nr. 40 des EStG <sup>1)</sup>	-	0,0000	-
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des §8b Abs.2 des KStG <sup>1)</sup>	-	-	0,0000
gg) Erträge im Sinne des §2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG <sup>4)</sup> , 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 <sup>2)</sup>	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 <sup>2)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
- davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens <sup>2)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge i.S.d. §2 Abs. 2a InvStG	-	1,0101	1,0101
<b>d) Zur Anrechnung/Erstattung von KapESt berechtigender Teil der Ausschüttung i.S.v. §7 Abs.1 bis 3 InvStG</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden KapESt i.S.v. §7 Abs.1 bis 3 InvStG</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. §4 Abs.2 InvStG entfällt, und</b>			
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 <sup>2)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
- davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens <sup>2)</sup>	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 <sup>2)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach §3 Abs.3 Satz 1 InvStG</b>	0,0000	0,0000	0,0000

1)

2)

3) In den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nicht abzugsfähige Kosten pro Anteil enthalten in Höhe von EUR 0,1151

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

**ISIN-Nummer:** LU0049792657

**VERÖFFENTLICHUNG DER BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS §5 InvStG**

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. OKTOBER 2008 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2009. (ALLE ANGABEN IN EUR JE ANTEIL.)

	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen ESTG	Betriebs- vermögen KStG
<b>InvStG §5 Abs. 1 Nr.2 in Verbindung mit Nr. 1 InvStG Buchstabe:</b>			
<b>a) Betrag der Ausschüttung</b>	2,0000	2,0000	2,0000
<b>In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre getrennt nach</b>	0,0000	0,0000	0,0000
aa) ausschüttungsgleicher Ertrag des Geschäftsjahres vom 01.01.2008 bis 31.12.2008	0,0000	0,0000	0,0000
<b>b) Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	2,0000	2,0000	2,0000
<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge<sup>3)</sup></b>	0,1501	0,1501	0,1501
<b>c) In den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene</b>			
aa) (aufgehoben)			
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des §2 Abs.3 Nr.1 Satz 1 InvStG <sup>4)</sup>	0,0000	-	-
cc) Erträge i.S.d. §3 Nr.40 EStG <sup>1)</sup>	-	0,0000	-
dd) Erträge i.S.d. §8b Abs.1 KStG <sup>1)</sup>	-	-	0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des §3 Nr.40 des EStG <sup>1)</sup>	-	0,0000	-
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des §8b Abs.2 des KStG <sup>1)</sup>	-	-	0,0000
gg) Erträge im Sinne des §2 Abs.3 Nr.1 Satz 2 InvStG <sup>4)</sup> , 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 <sup>2)</sup>	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 berechnen <sup>2)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
- davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens <sup>2)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge i.S.d. §2 Abs.2a InvStG	-	2,1501	2,1501
<b>d) Zur Anrechnung/Erstattung von KapESt berechtigender Teil der Ausschüttung i.S.v. §7 Abs.1 bis 3 InvStG</b>	2,1501	2,1501	2,1501
<b>e) Betrag der anzurechnenden/zu erstattenden KapESt i.S.v. §7 Abs.1 bis 3 InvStG</b>	0,5375	0,5375	0,5375
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. §4 Abs.2 InvStG entfällt, und</b>			
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 <sup>2)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
- davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens <sup>2)</sup>	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 <sup>2)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach §3 Abs.3 Satz1 InvStG</b>	0,0000	0,0000	0,0000

1)

2)

3) In den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nicht abzugsfähige Kosten pro Anteil enthalten in Höhe von EUR 0,0714

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

ISIN-Nummer: LU0088935605

**VERÖFFENTLICHUNG DER BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS §5 InvStG**

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. OKTOBER 2008 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2009. (ALLE ANGABEN IN EUR JE ANTEIL.)

	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen ESTG	Betriebs- vermögen KStG
<b>InvStG §5 Abs. 1 Nr. 2 in Verbindung mit Nr. 1 InvStG Buchstabe:</b>			
a) Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge<sup>3)</sup></b>	1,4278	1,4278	1,4278
<b>c) In den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene</b>			
aa) (aufgehoben)			
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG <sup>4)</sup>	0,0000	-	-
cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG <sup>1)</sup>	-	0,0000	-
dd) Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG <sup>1)</sup>	-	-	0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG <sup>1)</sup>	-	0,0000	-
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des KStG <sup>1)</sup>	-	-	0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG <sup>4)</sup> , 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 <sup>2)</sup>	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 <sup>2)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
- davon unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens <sup>2)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG	-	1,4278	1,4278
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
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>			
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 <sup>2)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
- davon in Zusammenhang mit Erträgen unter Anwendung des Teileinkünfteverfahrens <sup>2)</sup>	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 <sup>2)</sup>	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

1)

2)

3) In den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nicht abzugsfähige Kosten pro Anteil enthalten in Höhe von EUR 0,0792

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

**ISIN-Nummer:** LU0012050133

**BESCHEINIGUNG NACH INVESTMENTSTEUERGESETZ**

An die  
Geschäftsführung der  
HANSAINVEST LUX S.A.  
(vorm. HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft S.A.)  
14, Parc d'Activité  
L-5365 MUNSBACH

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft hat uns beauftragt gemäß §5 Abs.1 Nr.3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die Fonds

**EURO-BOND,****EUROPA-BOND** und**INTERBOND**

für den Zeitraum vom 1. Oktober 2008 bis 30. September 2009 zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr.1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach §5 Abs.1 Nr.1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für die Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft einschließlich der Berücksichtigung vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben der Zielfonds wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung entsprechend den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen ausgeführt. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach §5 Abs.1 Nr.1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler

berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach §5 Abs.1 Nr.1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung war dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfungen eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach §5 Abs.1 Nr.3 InvStG, dass die Angaben nach §5 Abs.1 Nr.1 und 2 InvStG für die Fonds EURO-BOND, EUROPA-BOND und INTERBOND nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Diese Bescheinigung wurde für die HANSAINVEST LUX S.A. zum Zwecke der Veröffentlichung nach §5 Abs.1 Nr.3 InvStG erstellt. Sie darf ohne schriftliche Zustimmung nicht für andere Zwecke verwendet werden.

Luxemburg, 2. Dezember 2009

BDO Audit S.A.  
Réviseur d'Entreprise  
vertreten durch

Werner Müllerklein