

2016

HANSAINVEST LUX UMBRELLA
Halbjahresbericht per 31. März 2016

**Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger
Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame
Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)**

Inhalt

Geografische Länderaufteilung HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	3
Vermögensaufstellung HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	4
Zu- und Abgänge HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2016	Seite	9
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	12

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Halbjahresbericht
1. Oktober 2015 - 31. März 2016

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	971151
ISIN-Code:	LU0012050133
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,82 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	21,13 %
Deutschland	18,70 %
Niederlande	9,58 %
Frankreich	7,39 %
Mexiko	5,12 %
Großbritannien	4,93 %
Spanien	4,40 %
Chile	3,18 %
Bahrain	2,92 %
Türkei	2,90 %
Polen	2,24 %
Dänemark	2,03 %
Portugal	1,83 %
Italien	1,73 %
Schweden	1,73 %
Slowakei	1,68 %
Brasilien	1,59 %
Wertpapiervermögen	93,08 %
Bankguthaben	6,78 %
Bankverbindlichkeiten	-0,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,88 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	27,45 %
Banken	16,29 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,06 %
Investmentfondsanteile	7,67 %
Energie	6,42 %
Software & Dienste	5,10 %
Investitionsgüter	4,52 %
Versorgungsbetriebe	3,25 %
Groß- und Einzelhandel	3,00 %
Sonstiges	2,95 %
Automobile & Komponenten	2,94 %
Hardware & Ausrüstung	2,43 %
Wertpapiervermögen	93,08 %
Bankguthaben	6,78 %
Bankverbindlichkeiten	-0,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,88 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2016

	EUR
Wertpapiervermögen	27.782.199,24
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 26.312.574,31)	
Bankguthaben	2.023.185,14
Zinsforderungen	321.533,44
Forderungen aus Devisengeschäften	352.505,03
	30.479.422,85
Bankverbindlichkeiten	-220.760,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-18.838,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-351.956,77
Sonstige Passiva ²⁾	-39.225,18
	-630.780,25
Netto-Teilfondsvermögen	29.848.642,60
Umlaufende Anteile	318.546,819
Anteilwert	93,70 EUR

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CNH							
DE000A14J850	4,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.15(2018)	0	4.000.000	1.000.000	99,8750	135.836,30	0,46
						135.836,30	0,46
EUR							
FR0011388339	2,400% Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. v.13(2025)	0	250.000	250.000	116,5150	291.287,50	0,98
XS0519458755	3,750% Danske Bank AS Pfe. v.10(2022)	0	500.000	500.000	121,4800	607.400,00	2,03
XS1222590488	2,000% EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,0000	970.000,00	3,25
FR0012517027	0,500% Frankreich v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	101,5530	1.015.530,00	3,40
DE000A1RQCP0	0,250% Hessen v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,4680	984.680,00	3,30
XS1379182006	1,500% HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,4770	1.004.770,00	3,37
XS0883537143	4,750% Instituto de Credito Oficial EMTN v.13(2020)	0	500.000	500.000	117,5340	587.670,00	1,97
XS1373987707	1,875% LYB International Finance v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,2600	1.012.600,00	3,39
XS0520938647	6,000% Norddte. Landesbank EMTN IS v.10(2020)	0	500.000	500.000	111,3750	556.875,00	1,87
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	1.000.000	0	1.000.000	101,7500	1.017.500,00	3,41
XS0479333311	5,250% Polen v.10(2025)	0	0	500.000	133,7800	668.900,00	2,24
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	0	500.000	500.000	109,2650	546.325,00	1,83
						9.263.537,50	31,04
GBP							
XS1269175466	3,050% Apple Inc. v.15(2029)	0	500.000	500.000	102,9430	655.103,73	2,19
XS0470740530	5,289% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.09(2022)	0	0	500.000	113,8940	724.793,18	2,43
						1.379.896,91	4,62
MXN							
MX0MGO0000V0	5,000% Mexiko S.M v.14(2019)	0	0	10.000.000	99,6794	511.113,50	1,71
						511.113,50	1,71
NZD							
XS0943420231	3,750% KFW EMTN v.13(2018)	0	1.000.000	500.000	102,1560	312.117,32	1,05
						312.117,32	1,05

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
TRY							
XS0864257349	5,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMNT v.13(2016)	0	1.000.000	1.000.000	97,9985	304.835,45	1,02
						304.835,45	1,02
USD							
XS0794901727	6,125% Bahrain v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	98,8500	870.618,28	2,92
XS0880289292	4,625% General Electric Co. EMTN v.13(2043)	0	0	500.000	100,3310	441.831,07	1,48
XS0938722401	2,500% Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2019)	0	500.000	1.000.000	90,7660	799.418,71	2,68
USG4639DVV48	4,125% HSBC Bank Plc. Reg.S. v.10(2020)	0	500.000	500.000	105,6060	465.060,77	1,56
XS1110434856	2,375% Nordrhein-Westfalen v.14(2021)	0	500.000	500.000	102,9990	453.580,24	1,52
XS0782720402	4,375% Slowakei Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	113,6605	500.530,65	1,68
US900123CJ75	4,250% Türkei v.15(2026)	0	500.000	500.000	97,2060	428.069,40	1,43
XS0916347759	3,750% Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O v.13(2018)	0	1.500.000	500.000	99,7350	439.206,45	1,47
US912828P469	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,3125	865.884,27	2,90
						5.264.199,84	17,64
Börsengehandelte Wertpapiere						17.171.536,82	57,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1047674947	2,875% Brasilien v.14(2021)	0	500.000	500.000	94,7500	473.750,00	1,59
XS1084942470	2,250% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	95,0000	950.000,00	3,18
DE000A1PGZ82	3,000% K+S AG EMTN v.12(2022)	0	500.000	500.000	107,9990	539.995,00	1,81
						1.963.745,00	6,58
USD							
US037833AZ38	2,500% Apple Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	98,5700	868.152,19	2,91
US14912L5F48	2,850% Caterpillar Fin. Services Corporation v.12(2022)	0	0	1.000.000	103,0130	907.283,78	3,04
US89153VAM19	2,100% Total Capital International S.A. v.14(2019)	0	0	1.000.000	102,0320	898.643,65	3,01
US912828P790	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,4023	875.483,04	2,93
XS0995839080	1,125% Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.13(2016)	500.000	0	1.000.000	99,5910	877.144,62	2,94
US931427AA66	2,700% Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2019)	0	0	1.000.000	101,7440	896.107,10	3,00
						5.322.814,38	17,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7.286.559,38	24,41
Anleihen						24.458.096,20	81,95

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS0527624059	9,375% UniCredit International Bank S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	500.000	103,5090	517.545,00	1,73	
						517.545,00	1,73	
USD								
XS1190655776	5,500% Swedbank AB Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	97,7500	516.558,04	1,73	
						516.558,04	1,73	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.034.103,04	3,46	
Wandelanleihen						1.034.103,04	3,46	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A0M2JF6	Aramea Balanced Convertible	EUR	0	51.550	40.000	57,2500	2.290.000,00	7,67
						2.290.000,00	7,67	
Investmentfondsanteile ²⁾						2.290.000,00	7,67	
Wertpapiervermögen						27.782.199,24	93,08	
Bankguthaben - Kontokorrent						2.023.185,14	6,78	
Bankverbindlichkeiten						-220.760,30	-0,74	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						264.018,52	0,88	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						29.848.642,60	100,00	

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
BRL			
XS0824386378	5,500 % European Bank for Reconstruction & Development EMTN v.12(2015)	0	6.000.000
EUR			
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. Reg.S. v.15(2027)	0	1.000.000
DE0001102374	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.15(2025)	5.000.000	5.000.000
FR0010850719	4,379 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.10(2017)	0	500.000
FR0010717785	4,500 % Crédit Agricole S.A. Pfe. v.09(2016)	0	500.000
XS0875343757	3,875 % Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.13(2023)	0	500.000
XS0477543721	3,500 % Kanada v.10(2020)	0	2.000.000
XS0542369219	5,250 % Rheinmetall AG v.10(2017)	0	1.000.000
MXN			
MX0MGO0000S6	5,000 % Mexiko v.12(2017)	0	10.000.000
RUB			
XS0523712791	6,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.10(2015)	0	60.000.000
TRY			
XS0858481194	5,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.12(2017)	0	2.000.000
USD			
BE6253986085	1,500 % Belgien EMTN v.13(2018)	0	1.000.000
XS0880955884	1,375 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.13(2018)	0	500.000
USL2967VEC56	5,125 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.09(2019)	0	750.000
XS0498952679	5,500 % Kingdom of Bahrain v.10(2020)	0	1.500.000
US50075NBB91	4,125 % Mondelez International Inc. v.10(2016)	0	1.000.000
US71645WAT80	3,875 % Petrobras Global Finance BV v.11(2016)	0	1.000.000
XS0971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	0	600.000
XS0895794658	4,000 % Spanien Reg.S. v.13(2018)	0	3.000.000
XS0854401873	1,750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. Reg.S. v.12(2019)	0	2.000.000
US912828UA67	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2017)	8.000.000	8.000.000
US912828L658	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
ZAR			
XS0490350393	8,750 % International Bank for Reconstruction & Development v.10(2017)	0	5.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS0525982657	4,250 % Mexiko v.10(2017)	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
USG10367AA14	4,138 % Bermuda v.12(2023)	0	1.000.000
USP3143NAM67	3,750 % Corporación Nacional del Cobre de Chile v.10(2020)	0	500.000
US456873AA63	2,625 % Ingersoll-Rand Luxembourg Finance S.A. v.14(2020)	0	500.000
USU7787RAF83	2,200 % SABMiller Holdings Inc. v.13(2018)	0	1.000.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7857
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3526
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4690
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,5024
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6365
Norwegische Krone	NOK	1	9,4247
Russischer Rubel	RUB	1	76,2917
Schweizer Franken	CHF	1	1,0921
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,8350
Türkische Lira	TRY	1	3,2148
US-Dollar	USD	1	1,1354

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2016

1.) ALLGEMEINES

Der Fonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA („Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. Dezember 1989 in Kraft. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 18. März 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 16. April 2016 im Mémorial veröffentlicht.

Die HANSAINVEST LUX S. A. ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 14, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 26. August 1988 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 23. November 1988 im Mémorial veröffentlicht. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde letztmalig am 26. August 2014 geändert und am 25. September 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-28.765 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto- Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
 - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2016

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbareren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

4.) BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wird die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im Jahr 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2016

5.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

7.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST LUX S.A. R.C.S. Luxembourg B-28.765 14, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Frank Linker Martina Theisen Boris Wetzki
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Verwaltungsratsvorsitzender:	Dr. Jörg W. Stotz <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Thomas Gollub <i>Vorstand</i> Aramea Asset Management AG (bis 31. Dezember 2015) Marc Drießen <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH (ab 1. Januar 2016)
Verwaltungsratsmitglied:	Boris Wetzki <i>Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahl- und Informationsstelle Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland	HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH Kapstadtring 8 D-22297 Hamburg

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager

SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH
Kapstadtring 8
D-22297 Hamburg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

