

2015

HANSAINVEST LUX UMBRELLA Halbjahresbericht per 31. März 2015

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

Geographische 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 8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2015	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 Depotbank, 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 2014 - 31. März 2015

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

Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse 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

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	18,99 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,01 %
Spanien	11,76 %
Supranationale Institutionen	5,93 %
Frankreich	4,98 %
Luxemburg	3,83 %
Kanada	3,81 %
Großbritannien	3,28 %
Bahrain	3,27 %
Norwegen	3,00 %
Türkei	2,97 %
Mexiko	2,87 %
Niederlande	2,82 %
Dänemark	2,02 %
Portugal	1,89 %
Finnland	1,79 %
Brasilien	1,67 %
Bermudas	1,53 %
Belgien	1,52 %
Polen	1,16 %
Italien	0,96 %
Russland	0,87 %
Slowakei	0,84 %
Chile	0,79 %
Wertpapiervermögen	97,56 %
Bankguthaben	1,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,32 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Wirtschaftliche Aufteilung

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen *	23,63 %
Banken	20,81 %
Sonstiges	14,14 %
Investmentfondsanteile	9,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,99 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,55 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,95 %
Investitionsgüter	3,50 %
Energie	3,01 %
Versorgungsbetriebe	2,25 %
Automobile & Komponenten	1,78 %
Versicherungen	1,62 %
Groß- und Einzelhandel	1,54 %
Software & Dienste	1,47 %
Hardware & Ausrüstung	1,31 %
Wertpapiervermögen	97,56 %
Bankguthaben	1,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,32 %
	100,00 %

* Inkl. Staatsanleihen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	59.789.500,47
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 52.236.452,83)	
Bankguthaben	683.612,93
Zinsforderungen	885.153,37
	61.358.266,77
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.432,75
Sonstige Passiva **	-70.067,91
	-72.500,66
Netto-Teilfondsvermögen	61.285.766,11
Umlaufende Anteile	627.417,819
Anteilwert	97,68 EUR

** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Managementgebühren.

Da der Fonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA zum 31. März 2015 aus nur einem Teilfonds besteht, dem HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND, ist die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND gleichzeitig die konsolidierte Aufstellung des Fonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge		Abgänge		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV *
		im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
Anleihen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
BRL									
XS0824386378	5,500 %	European Bank for Reconstruction & Development EMTN v.12(2015)	0	0	6.000.000	96,9450	1.650.361,75	2,69	
								1.650.361,75	2,69
CAD									
CA45777YAD37	4,530 %	Instituto de Credito Oficial v.06(2016)	0	0	1.000.000	102,6750	746.998,91	1,22	
								746.998,91	1,22
CNH									
XS0942221762	3,250 %	Caterpillar Financial Services Corporation Reg.S. v.13(2015)	5.000.000	0	5.000.000	99,5500	740.479,02	1,21	
DE000A14J850	4,250 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.15(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,1930	745.261,83	1,22	
								1.485.740,85	2,43
EUR									
XS0503253345	3,250 %	BBVA Senior Finance S.A.U. v.10(2015)	0	0	1.500.000	100,1760	1.502.640,00	2,45	
XS1200679071	1,125 %	Berkshire Hathaway Inc. Reg.S. v.15(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,3750	993.750,00	1,62	
XS1047674947	2,875 %	Brasilien v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	102,2500	1.022.500,00	1,67	
FR0011388339	2,400 %	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. v.13(2025)	0	0	500.000	118,1790	590.895,00	0,96	
FR0010850719	4,379 %	Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.10(2017)	0	0	500.000	107,3600	536.800,00	0,88	
FR0010717785	4,500 %	Crédit Agricole S.A. Pfe. v.09(2016)	0	0	500.000	103,7000	518.500,00	0,85	
XS0519458755	3,750 %	Danske Bank AS Pfe. v.10(2022)	0	0	1.000.000	124,0300	1.240.300,00	2,02	
DE000A1ALVC5	9,500 %	Dte. Bank Capital Funding Trust XI Perp.	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,82	
FI0001006066	3,875 %	Finnland v.06(2017)	0	0	1.000.000	109,9940	1.099.940,00	1,79	
XS0875343757	3,875 %	Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	121,1690	605.845,00	0,99	
XS0495973470	5,250 %	Glencore Finance Europe S.A. v.10(2017)	0	0	500.000	108,9000	544.500,00	0,89	
XS0883537143	4,750 %	Instituto de Credito Oficial EMTN v.13(2020)	0	0	1.000.000	120,1670	1.201.670,00	1,96	
DE000A1PGZ82	3,000 %	K+S AG EMTN v.12(2022)	0	0	1.000.000	110,0830	1.100.830,00	1,80	
XS0477543721	3,500 %	Kanada v.10(2020)	0	0	2.000.000	116,7800	2.335.600,00	3,81	
XS0525982657	4,250 %	Mexiko v.10(2017)	0	0	500.000	108,4320	542.160,00	0,88	
XS0520938647	6,000 %	Norddte. Landesbank EMTN IS v.10(2020)	0	0	1.000.000	118,7580	1.187.580,00	1,94	
XS0479333311	5,250 %	Polen v.10(2025)	0	0	500.000	142,7500	713.750,00	1,16	
PTOTEYOE0007	3,850 %	Portugal v.05(2021)	0	0	1.000.000	115,6990	1.156.990,00	1,89	
XS0542369219	5,250 %	Rheinmetall AG v.10(2017)	0	0	1.000.000	109,3160	1.093.160,00	1,78	
								18.487.410,00	30,16

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom	
		im	im					
		Berichtszeitraum	Berichtszeitraum			EUR	NTFV *	
GBP								
XS0470740530	5,289 %	Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.09(2022)	0	0	500.000	117,1980	801.189,50	1,31
						801.189,50	1,31	
MXN								
MXOMGO0000V0	5,000 %	Mexiko S.M v.14(2019)	10.000.000	0	10.000.000	98,6646	598.028,89	0,98
MXOMGO0000S6	5,000 %	Mexiko v.12(2017)	0	0	10.000.000	101,8932	617.598,18	1,01
						1.215.627,07	1,99	
NOK								
XS0499381522	4,500 %	General Electric Capital Corporation v.10(2015)	0	0	7.800.000	100,0000	898.141,54	1,47
						898.141,54	1,47	
NZD								
XS0943420231	3,750 %	KFW EMTN v.13(2018)	1.500.000	0	1.500.000	100,2340	1.043.524,43	1,70
						1.043.524,43	1,70	
RUB								
XS0748663951	6,000 %	European Investment Bank EMTN v.12(2015)	60.000.000	0	60.000.000	96,8300	930.574,51	1,52
						930.574,51	1,52	
TRY								
XS0816870561	7,000 %	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA Netherlands EMTN v.12(2015)	0	0	1.000.000	98,7060	350.443,80	0,57
XS0858481194	5,500 %	Europäische Investitionsbank EMTN v.12(2017)	0	0	2.000.000	92,9820	660.242,85	1,08
						1.010.686,65	1,65	
USD								
BE6253986085	1,500 %	Belgien EMTN v.13(2018)	0	0	1.000.000	101,0060	932.736,17	1,52
USG10367AA14	4,138 %	Bermuda v.12(2023)	0	0	1.000.000	101,8180	940.234,56	1,53
XS0880955884	1,375 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.13(2018)	0	1.000.000	500.000	100,8500	465.647,80	0,76
USL2967VEC56	5,125 %	ENEL Finance International NV Reg.S. v.09(2019)	0	0	750.000	111,3600	771.262,35	1,26
XS0880289292	4,625 %	General Electric Capital Corporation EMTN v.13(2043)	500.000	0	500.000	101,7600	469.849,48	0,77
XS0938722401	2,500 %	Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2019)	0	0	1.000.000	100,0600	924.000,37	1,51
USG4639DVV48	4,125 %	HSBC Bank Plc. Reg.S. v.10(2020)	0	0	2.000.000	108,7210	2.007.960,11	3,28
XS0498952679	5,500 %	Kingdom of Bahrain v.10(2020)	0	0	2.000.000	108,4980	2.003.841,54	3,27
US50075NBB91	4,125 %	Mondelez International Inc. v.10(2016)	0	0	1.000.000	102,7810	949.127,34	1,55
XS1110434856	2,375 %	Nordrhein-Westfalen v.14(2021)	0	0	1.000.000	102,4900	946.440,11	1,54
US71645WAT80	3,875 %	Petrobras Global Finance BV v.11(2016)	1.000.000	0	1.000.000	98,1500	906.362,55	1,48

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil	
		im	im					
		Berichtszeitraum	Berichtszeitraum			EUR	NTFV *	
USD (Fortsetzung)								
XS0971721450	4,875 %	Russland Reg.S. v.13(2023)	0	0	600.000	96,2500	533.290,24	0,87
XS0782720402	4,375 %	Slowakei Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	111,7500	515.975,62	0,84
XS0895794658	4,000 %	Spanien Reg.S. v.13(2018)	0	0	3.000.000	106,9080	2.961.713,92	4,82
XS0854401873	1,750 %	SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. Reg.S. v.12(2019)	0	0	2.000.000	99,6070	1.839.634,32	3,00
XS0916347759	3,750 %	Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O v.13(2018)	0	0	2.000.000	98,4070	1.817.471,60	2,97
						18.985.548,08	30,97	
ZAR								
XS0490350393	8,750 %	International Bank for Reconstruction & Development v.10(2017)	0	0	5.000.000	103,1460	392.599,13	0,64
						392.599,13	0,64	
Börsengehandelte Wertpapiere						47.648.402,42	77,75	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US037833AZ38	2,500 %	Apple Inc. Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,4100	899.529,04	1,47
US14912L5F48	2,850 %	Caterpillar Fin. Services Corporation v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,7720	939.809,77	1,53
USP3143NAM67	3,750 %	Corporación Nacional del Cobre de Chile v.10(2020)	0	0	500.000	104,8110	483.936,65	0,79
US456873AA63	2,625 %	Ingersoll-Rand Luxembourg Finance S.A. v.14(2020)	500.000	0	500.000	100,7180	465.038,32	0,76
USU7787RAF83	2,200 %	SABMiller Holdings Inc. v.13(2018)	1.000.000	0	1.000.000	100,9240	931.978,95	1,52
US89153VAM19	2,100 %	Total Capital International S.A. v.14(2019)	0	0	1.000.000	101,2800	935.266,41	1,53
US931427AA66	2,700 %	Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	101,9890	941.813,65	1,54
						5.597.372,79	9,14	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5.597.372,79	9,14	
Anleihen						53.245.775,21	86,89	
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS0527624059	9,375 %	UniCredit International Bank S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	500.000	117,7500	588.750,00	0,96
						588.750,00	0,96	
Börsengehandelte Wertpapiere						588.750,00	0,96	
Wandelanleihen						588.750,00	0,96	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *	
Credit Linked Notes								
USD								
XS0799357354	5,180 % SB Capital S.A./Sberbank of Russia CLN/LPN v.12(2019)	0	0	500.000	92,5200	427.186,26	0,70	
						427.186,26	0,70	
Credit Linked Notes						427.186,26	0,70	
Investmentfondsanteile **								
Deutschland								
DE000A0M2JF6	Aramea Balanced Convertible	EUR	0	0	91.550	60,3800	5.527.789,00	9,01
						5.527.789,00	9,01	
Investmentfondsanteile **						5.527.789,00	9,01	
Wertpapiervermögen						59.789.500,47	97,56	
Bankguthaben – Kontokorrent						683.612,93	1,12	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						812.652,71	1,32	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						61.285.766,11	100,00	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2014 bis 31. März 2015

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	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
EU000A0VUCF1	3,375 % Europäische Union v.10(2019)	0	1.000.000
DE0001381911	3,500 % Hessen S.0504 v.05(2016)	0	1.000.000
NL0000102242	3,250 % Niederlande v.05(2015)	0	1.500.000
AT0000A011T9	4,000 % Österreich EMTN v.05(2016)	0	1.000.000
NZD			
XS0817659526	3,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2017)	0	1.000.000
USD			
XS0956406135	6,125 % Bahrain Reg.S. v.13(2023)	0	1.000.000
US500630BR88	4,375 % Korea Development Bank v.10(2015)	0	1.000.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2015 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	3,5245
Britisches Pfund	GBP	1	0,7314
China Renminbi Offshore	CNH	1	6,7220
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3745
Mexikanischer Peso	MXN	1	16,4983
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,4408
Norwegische Krone	NOK	1	8,6846
Russischer Rubel	RUB	1	62,4324
Schweizer Franken	CHF	1	1,0475
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	13,1363
Türkische Lira	TRY	1	2,8166
US-Dollar	USD	1	1,0829

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2015

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 15. April 2015 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 11. Mai 2015 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 Depotbank 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 vorgehenden 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.
 - 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 gesetzlichen zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2015

und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewerteten Regeln (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 Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

4.) BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER AB DEM 1. JANUAR 2015

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.

Ab 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 März 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wird 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 Vermögenssteuer 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 lassen.

5.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2015

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

7.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

a) Folgende Änderung trat mit Wirkung zum 30. September 2014 in Kraft:

- Vorverlegung der Cut-Off Zeit von 17.00 Uhr auf 14.00 Uhr.

Der neue Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement ist ab Mai 2015 am Sitz der der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

b) Gemäß Gesetz vom 28. Juli 2014 über die Immobilisierung von Inhaberaktien wurden die Anteilinhaber darüber informiert, dass nun die Führung des Namensaktienregisters und des Inhaberregisters erforderlich ist. Ausführliche Informationen sind auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

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	Boris Wetzki Frank Linker Martina Theisen
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender:	Dr. Jörg W. Stotz <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Thomas Gollub <i>Vorstand</i> Aramea Asset Management AG
Verwaltungsratsmitglied:	Boris Wetzki <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST LUX S.A.
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
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
Fondsmanager	SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH Kapstadtring 8 D-22297 Hamburg

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer des Fonds

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

