

2014

**HANSAINVEST LUX UMBRELLA
Halbjahresbericht per 31. März 2014**

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 7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2014	Seite 8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 10

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 2013 - 31. März 2014

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen 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

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	17,44 %
Spanien	11,59 %
Niederlande	9,22 %
Supranationale Institutionen	6,11 %
Frankreich	4,94 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,48 %
Bahrain	4,34 %
Kanada	4,23 %
Großbritannien	2,84 %
Luxemburg	2,68 %
Italien	2,43 %
Dänemark	2,13 %
Europäische Gemeinschaft	2,07 %
Finnland	2,06 %
Mexiko	2,05 %
Österreich	2,01 %
Portugal	1,89 %
Türkei	1,89 %
Schweden	1,85 %
Südkorea	1,40 %
Belgien	1,33 %
Bermudas	1,32 %
Polen	1,13 %
Russland	0,79 %
Slowakei	0,71 %
Chile	0,68 %
Irland	0,60 %
Wertpapiervermögen	94,21 %
Bankguthaben	4,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,49 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Wirtschaftliche Aufteilung

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen *	41,51 %
Banken	18,04 %
Investmentfondsanteile	9,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,35 %
Sonstiges	5,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,83 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,42 %
Versorgungsbetriebe	2,11 %
Investitionsgüter	2,00 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,88 %
Hardware & Ausrüstung	1,19 %
Wertpapiervermögen	94,21 %
Bankguthaben	4,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,49 %
	100,00 %

* Inkl. Staatsanleihen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 49.368.797,95)	51.191.019,67
Bankguthaben	2.338.308,39
Zinsforderungen	871.622,28
	54.400.950,34
Sonstige Passiva *	-62.978,67
	-62.978,67
Netto-Teilfondsvermögen	54.337.971,67
Umlaufende Anteile	639.847,819
Anteilwert	84,92 EUR

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

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
BRL							
XS0824386378	5,500 % European Bank for Reconstruction & Development EMTN v.12(2015)	3.000.000	0	6.000.000	93,3460	1.800.192,85	3,31
						1.800.192,85	3,31
CAD							
CA45777YAD37	4,530 % Instituto de Credito Oficial v.06(2016)	0	0	1.000.000	103,2780	678.835,28	1,25
						678.835,28	1,25
EUR							
XS0420117383	4,625 % Bayer Capital Corporation BV EMTN v.09(2014)	0	0	1.000.000	101,9720	1.019.720,00	1,88
XS0503253345	3,250 % BBVA Senior Finance S.A.U. v.10(2015)	0	0	1.500.000	102,5520	1.538.280,00	2,83
FR0011388339	2,400 % Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. v.13(2025)	0	0	500.000	102,7530	513.765,00	0,95
FR0010850719	4,379 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.10(2017)	0	0	500.000	109,4190	547.095,00	1,01
FR0010717785	4,500 % Crédit Agricole S.A. Pfe. v.09(2016)	0	0	500.000	107,3800	536.900,00	0,99
EU000A0VUCF1	3,375 % Europäische Union v.10(2019)	0	0	1.000.000	112,7000	1.127.000,00	2,07
FI0001006066	3,875 % Finnland v.06(2017)	0	0	1.000.000	111,7310	1.117.310,00	2,06
XS0875343757	3,875 % Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	109,7080	548.540,00	1,01
XS0495973470	5,250 % Glencore Finance Europe S.A. v.10(2017)	0	0	500.000	110,4350	552.175,00	1,02
XS0883537143	4,750 % Instituto de Credito Oficial EMTN v.13(2020)	0	0	1.000.000	113,7990	1.137.990,00	2,09
DE000A1PGZ82	3,000 % K+S AG EMTN v.12(2022)	0	0	1.000.000	99,7440	997.440,00	1,84
XS0477543721	3,500 % Kanada v.10(2020)	0	0	2.000.000	114,8980	2.297.960,00	4,23
XS0525982657	4,250 % Mexiko v.10(2017)	0	0	500.000	110,1000	550.500,00	1,01
NL0000102242	3,250 % Niederlande v.05(2015)	0	0	1.500.000	103,9600	1.559.400,00	2,87
XS0520938647	6,000 % Norddte. Landesbank EMTN IS v.10(2020)	0	0	1.000.000	111,9310	1.119.310,00	2,06
AT0000A011T9	4,000 % Österreich EMTN v.05(2016)	0	0	1.000.000	109,1390	1.091.390,00	2,01
XS0479333311	5,250 % Polen v.10(2025)	0	1.000.000	500.000	123,3000	616.500,00	1,13
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	0	0	1.000.000	102,4950	1.024.950,00	1,89
XS0542369219	4,000 % Rheinmetall AG v.10(2017)	0	0	1.000.000	108,7240	1.087.240,00	2,00
XS0426626312	3,125 % Schweden EMTN v.09(2014)	0	0	1.000.000	100,2730	1.002.730,00	1,85
XS0527624059	9,375 % UniCredit International Bank S.A. FRN Perp.	0	0	500.000	116,4000	582.000,00	1,07
						20.568.195,00	37,87
GBP							
XS0470740530	5,289 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.09(2022)	0	0	500.000	107,0630	647.767,43	1,19
						647.767,43	1,19

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom	
			im	im					
			Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				EUR	NTFV*
MXN									
MX0MGO0000S6	5,000 %	Mexiko v.12(2017)	0	0	10.000.000	101,8887	566.183,59	1,04	
							566.183,59	1,04	
NOK									
XS0492221147	3,500 %	Bank Nederlandse Gemeenten EMTN v.10(2014)	0	0	8.000.000	100,6070	974.496,32	1,79	
XS0427514137	4,000 %	Europäische Investitionsbank v.09(2014)	0	0	800.000	100,2700	97.123,21	0,18	
XS0499381522	4,500 %	General Electric Capital Corporation v.10(2015)	0	0	7.800.000	102,4440	967.482,56	1,78	
							2.039.102,09	3,75	
RUB									
XS0806909759	6,250 %	International Finance Corporation GMTN v.12(2014)	25.000.000	0	25.000.000	99,0675	504.824,16	0,93	
							504.824,16	0,93	
TRY									
XS0816870561	7,000 %	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA Netherlands EMTN v.12(2015)	0	0	1.000.000	93,6710	311.147,65	0,57	
XS0858481194	5,500 %	Europäische Investitionsbank EMTN v.12(2017)	0	0	2.000.000	84,6800	562.564,36	1,04	
							873.712,01	1,61	
USD									
BE6253986085	1,500 %	Belgien EMTN v.13(2018)	0	0	1.000.000	99,2490	721.758,42	1,33	
USG10367AA14	4,138 %	Bermuda v.12(2023)	0	0	1.000.000	98,3850	715.475,24	1,32	
XS0880955884	1,375 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.13(2018)	0	0	1.500.000	99,1300	1.081.339,54	1,99	
USP3143NAM67	3,750 %	Corporación Nacional del Cobre de Chile v.10(2020)	0	0	500.000	101,8040	370.169,44	0,68	
DE000A0LPMX0	5,125 %	Depfa ACS Bank Pfe.Reg.S. v.07(2037)	500.000	0	500.000	89,3350	324.830,92	0,60	
USL2967VEC56	5,125 %	ENEL Finance International NV Reg.S. v.09(2019)	0	0	750.000	109,5170	597.322,01	1,10	
XS0938722401	2,500 %	Glencore Funding LLC DL-Notes Reg.S. v.13(2019)	0	0	1.000.000	96,6180	702.625,26	1,29	
USG4639DVV48	4,125 %	HSBC Bank Plc. Reg.S. v.10(2020)	0	0	2.000.000	105,9230	1.540.586,14	2,84	
XS0498952679	5,500 %	Kingdom of Bahrain v.10(2020)	0	0	2.000.000	107,7530	1.567.202,39	2,88	
US500630BR88	4,375 %	Korea Development Bank v.10(2015)	0	0	1.000.000	104,6471	761.014,47	1,40	
US50075NBB91	4,125 %	Mondelez International Inc. v.10(2016)	0	0	1.000.000	105,5820	767.813,25	1,41	
XS0971721450	4,875 %	Russland Reg.S. v.13(2023)	600.000	0	600.000	98,1330	428.185,59	0,79	
XS0782720402	4,375 %	Slowakei Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	105,8750	384.972,00	0,71	
XS0895794658	4,000 %	Spanien Reg.S. v.13(2018)	0	0	3.000.000	105,3130	2.297.571,09	4,23	
XS0916347759	3,750 %	Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O v.13(2018)	500.000	0	1.500.000	94,2500	1.028.107,05	1,89	
							13.288.972,81	24,46	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
ZAR							
XS0490350393	8,750 % International Bank for Reconstruction & Development v.10(2017)	0	0	5.000.000	102,7830	352.866,66	0,65
						<u>352.866,66</u>	<u>0,65</u>
Börsengehandelte Wertpapiere						41.320.651,88	76,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0519458755	3,750 % Danske Bank AS Pfe. v.10(2022)	0	0	1.000.000	115,9440	1.159.440,00	2,13
DE000A1ALVC5	9,500 % Dte. Bank Capital Funding Trust XI Perp.	0	0	500.000	106,3750	531.875,00	0,98
DE0001381911	3,500 % Hessen S.0504 v.05(2016)	0	0	1.000.000	105,5470	1.055.470,00	1,94
						<u>2.746.785,00</u>	<u>5,05</u>
USD							
XS0956406135	6,125 % Bahrain Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	108,7500	790.851,57	1,46
US465410BV92	3,125 % Italien v.10(2015)	0	0	1.000.000	101,9850	741.655,15	1,36
						<u>1.532.506,72</u>	<u>2,82</u>
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.279.291,72	7,87
Anleihen						45.599.943,60	83,93
Credit Linked Notes							
USD							
XS0799357354	5,180 % SB Capital S.A./Sberbank of Russia CLN/LPN v.12(2019)	0	0	500.000	101,5000	369.064,07	0,68
						<u>369.064,07</u>	<u>0,68</u>
Credit Linked Notes						369.064,07	0,68
Investmentfondsanteile **							
Deutschland							
DE000A0M2JF6	Aramea Balanced Convertible	0	5.000	91.550	57,0400	5.222.012,00	9,60
						<u>5.222.012,00</u>	<u>9,60</u>
Investmentfondsanteile **						5.222.012,00	9,60
Wertpapiervermögen						51.191.019,67	94,21
Bankguthaben - Kontokorrent						2.338.308,39	4,30
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						808.643,61	1,49
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						54.337.971,67	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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2013 bis 31. März 2014

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			
CHF			
CH0021896813	2,375 % UBS AG (Jersey Branch) v.05(2015)	0	750.000
EUR			
XS0410961014	5,875 % Polen v.09(2014)	0	500.000
RUB			
XS0493055593	6,250 % International Bank for Reconstruction & Development v.10(2013)	0	50.000.000
ZAR			
XS0222802877	7,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.05(2015)	0	17.500.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2014 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	3,1112
Britisches Pfund	GBP	1	0,8264
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5214
Mexikanischer Peso	MXN	1	17,9957
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5886
Norwegische Krone	NOK	1	8,2592
Russischer Rubel	RUB	1	49,0604
Schweizer Franken	CHF	1	1,2195
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,5640
Türkische Lira	TRY	1	3,0105
US-Dollar	USD	1	1,3751

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2014

1.) ALLGEMEINES

Der Fonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA („Fonds“) ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. 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. Februar 2014 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 26. März 2014 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 25. September 2009 geändert und am 13. November 2009 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 regulierten 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 2014

- 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 nachprüfbaren 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 Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt seit dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

5.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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	Peter Schruden (bis 31. Dezember 2013) Boris Wetzki <i>Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der</i> HANSAINVEST LUX S.A. Frank Linker Martina Theisen (ab 1. Januar 2014)
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>Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	BDO Audit S.A. Cabinet de révision agréé 2, avenue Charles de Gaulle L-1653 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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager

SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH
Kapstadtring 8
D-22297 Hamburg

Abschlussprüfer des Fonds

BDO Audit S.A.
Cabinet de révision agréé
2, avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxemburg

