



amandea

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2015

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung



HAUCK & AUFHÄUSER
INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A.

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Halbjahresbericht 2015

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
amandea - ALTRUID HYBRID	6



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
R.C.S. Luxembourg B 31.093
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Eigenkapital zum 31. Dezember 2014: EUR 2.700.000

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael O. Bentlage
Partner
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

Mitglieder

Jochen Lucht
Persönlich haftender Gesellschafter
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

Marie-Anne van den Berg
Niederlassungsleiterin
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung
Luxemburg

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

Achim Welschhoff
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Dienstleistungen erbracht durch:

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung
Luxemburg**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung
Luxemburg**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

amandea Vermögensverwaltung AG
Waldstraße 2, D-91616 Neusitz

Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21, A-1010 Wien

Fondsmanager

amandea Vermögensverwaltung AG
Waldstraße 2, D-91616 Neusitz

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds amandea mit seinem Teilfonds amandea - ALTRUID HYBRID.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples (FCP) errichtetes Sondervermögen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung. Er erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.lu bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Dezember 2014 bis zum 31. Mai 2015.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

amandea - ALTRUID HYBRID A	7,54 %
amandea - ALTRUID HYBRID B	7,52 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



zum 31. Mai 2015

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf der im Verkaufsprospekt dargestellten Übersicht des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses, ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.



Vermögensübersicht zum 31.05.2015

amandea - ALTRUID HYBRID

Da der Fonds amandea zum 31. Mai 2015 aus nur einem Teilfonds, dem amandea - ALTRUID HYBRID, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des amandea - ALTRUID HYBRID gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds amandea.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiere									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Brit. Jungfern-Inseln									
State Grid Overs.Inv.(14) Ltd. - Anleihe - 2,750 07.05.2019	USG8449WAB03	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	101,85	186.589,72	1,66
Bundesrep. Deutschland									
Bundesländer - Schatzanweisung - 1,875 01.10.2015	DE000A1E8PP8	Nominal	1.000.000,00	1.500.000,00	-1.500.000,00	EUR	100,66	1.006.575,00	8,97
China									
Bank of China Ltd. - Anleihe - 5,000 13.11.2024	US06120TAA60	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	103,40	189.421,09	1,69
Finnland									
Nokia Corp. - Anleihe - 5,375 15.05.2019	US654902AB18	Nominal	115.000,00	115.000,00	0,00	USD	107,82	113.573,69	1,01
Frankreich									
Groupama S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 7,875 27.10.2039	FR0010815464	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	113,36	113.357,50	1,01
Großbritannien									
Vodafone Group PLC - Anleihe - 2,950 19.02.2023	US92857WBC38	Nominal	115.000,00	115.000,00	0,00	USD	94,12	99.143,13	0,88
Kroatien									
Agrokor d.d. - Anleihe - 9,125 01.02.2020	XS0836495183	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	111,02	111.021,50	0,99
Polen									
Polen, Republik - Anleihe - 5,125 21.04.2021	US857524AA08	Nominal	115.000,00	115.000,00	0,00	USD	113,38	119.429,56	1,06
Rumänien									
Rumänien - Anleihe - 4,875 07.11.2019	XS0852474336	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	116,08	116.075,00	1,03
Südafrika									
South Africa, Republic of... - Anleihe - 4,665 17.01.2024	US836205AQ75	Nominal	115.000,00	115.000,00	0,00	USD	104,78	110.375,56	0,98
Türkei									
Türkei, Republik - Anleihe - 5,125 18.05.2020	XS0503454166	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	112,75	112.750,00	1,00
USA									
Hewlett-Packard Co. - Anleihe - 4,650 09.12.2021	US428236BV43	Nominal	115.000,00	115.000,00	0,00	USD	107,96	113.728,54	1,01
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Brasilien									
Brasilien - Anleihe - 4,250 07.01.2025	US105756BV13	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	98,65	180.727,31	1,61



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Bank AG - Anleihe m. Andienungsr. - 5,200 23.12.2015	DE000DT94384	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	93,93	375.720,00	3,35
DIC Asset AG - Anleihe - 5,750 09.07.2018	DE000A1TNJ22	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	107,40	107.400,00	0,96
Heidelberger Druckmaschinen AG - Anleihe - 9,250 15.04.2018	DE000A1KQ1E2	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	105,28	33.960,66	0,30
Pfleiderer GmbH - Anleihe - 7,875 01.08.2019	DE000A12T176	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	104,40	104.404,00	0,93
TAG Immobilien AG - Anleihe - 5,125 07.08.2018	XS0954227210	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	107,13	107.125,00	0,95
Trionista TopCo GmbH - Anleihe - 6,875 30.04.2021	XS0929660974	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	107,53	107.534,00	0,96
Canada									
Bombardier Inc. - Anleihe - 6,125 15.05.2021	XS0552915943	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	107,14	107.142,00	0,95
Frankreich									
Europcar Groupe S.A. - Anleihe - 9,375 15.04.2018	XS0562670181	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	105,34	105.339,00	0,94
Großbritannien									
EC Finance PLC - Anleihe - 5,125 15.07.2021	XS1028950704	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	105,76	105.758,00	0,94
Eco-Bat Finance PLC - Anleihe - 7,750 15.02.2017	XS0754797438	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100,60	100.597,50	0,90
R&R Ice Cream PLC - Anleihe - 5,500 15.05.2020	XS1067602331	Nominal	140.000,00	140.000,00	0,00	GBP	103,53	203.047,07	1,81
Jersey									
Avis Budget Finance PLC - Anleihe - 6,000 01.03.2021	XS0898656037	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	106,16	106.161,50	0,95
Luxemburg									
Altice S.A. - Anleihe - 7,250 15.05.2022	XS1061642317	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	103,56	103.561,50	0,92
Bormioli Rocco Holdings S.A. - Anleihe - 10,000 01.08.2018	XS0615235966	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	103,19	103.188,00	0,92
Play Finance 1 S.A. - Anleihe - 6,500 01.08.2019	XS0982709494	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	105,56	105.558,00	0,94
Telenet Finance V Luxemb.SCA - Anleihe - 6,250 15.08.2022	XS0783935488	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	109,40	218.807,00	1,95
Mexiko									
Elementia S.A. de C.V. - Anleihe - 5,500 15.01.2025	USP3713LAA63	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	102,38	187.551,53	1,67
Niederlande									
Schaeffler Holding Finance BV - Anleihe - 6,875 15.08.2018	XS0954907787	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	104,50	104.500,50	0,93
UPC Holding B.V. - Anleihe - 6,375 15.09.2022	XS0832993397	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	108,37	108.373,00	0,97
Norwegen									
Lock AS - Anleihe - 7,000 15.08.2021	XS1094612378	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	107,92	107.916,50	0,96
Panama									
Panama, Republik - Anleihe - 4,300 29.04.2053	US698299BB98	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	92,00	168.544,47	1,50
Philippinen									
Philippinen - Anleihe - 4,200 21.01.2024	US718286BY27	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	111,51	204.290,56	1,83
Türkei									
Türk Telekomunikasyon AS - Anleihe - 4,875 19.06.2024	XS1028951264	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	100,20	183.566,91	1,64
USA									
Freeport-McMoRan Inc. - Anleihe - 4,000 14.11.2021	US35671DBH70	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	USD	99,80	137.126,96	1,22
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 02.10.15 Bilfing. 45	DE000CC6SLW3	Stück	9.460,00	9.460,00	0,00	EUR	38,85	367.521,00	3,27
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.09.15 Rheinme. 40	DE000DG34FJ5	Stück	11.300,00	11.300,00	0,00	EUR	39,76	449.288,00	4,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 22.09.15 Conti. 200	DE000GL0W1Q6	Stück	2.200,00	2.200,00	0,00	EUR	193,69	426.118,00	3,80
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.12.15 Südzuck. 11	DE000TD29AS0	Stück	41.000,00	41.000,00	0,00	EUR	10,46	428.860,00	3,82
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 05.04.16 PetroBra 6	DE000SG7W8L0	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	5,01	250.500,00	2,23
Vontobel Financial Products DIZ 28.12.15 Twitter 36	DE000VS1BMS5	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	29,67	237.360,00	2,11
Wertpapiervermögen								8.029.588,26	71,52
Bankguthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			1.767.972,37			EUR		1.767.972,37	15,75
Festgelder									
EUR bei UniCredit Luxembourg S.A.			1.400.000,00			EUR		1.400.000,00	12,47
Summe: Bankguthaben								3.167.972,37	28,22
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Wertpapieren			88.485,46			EUR		88.485,46	0,79
Sonstige Forderungen			3.496,82			EUR		3.496,82	0,03
Summe: Sonstige Vermögensgegenstände								91.982,28	0,82
Gesamtaktiva								11.289.542,91	100,56
Verbindlichkeiten									
aus									
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung			-838,93			EUR		-838,93	-0,01
Fondsmanagementvergütung			-16.963,54			EUR		-16.963,54	-0,15
Performance Fee			-3.504,72			EUR		-3.504,72	-0,03
Prüfungskosten			-28.143,26			EUR		-28.143,26	-0,25
Risikomanagementvergütung			-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.867,12			EUR		-2.867,12	-0,03
Taxe d'abonnement			-935,23			EUR		-935,23	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-700,00			EUR		-700,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-6.181,67			EUR		-6.181,67	-0,06
Verwaltungsvergütung			-2.420,78			EUR		-2.420,78	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-111,39			EUR		-111,39	0,00
Summe: Verbindlichkeiten								-63.066,64	-0,56
Gesamtpassiva								-63.066,64	-0,56
Fondsvermögen								11.226.476,27	100,00*

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Englische Pfunde	GBP	0,7138	per 28.05.2015 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0917	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
amandea - ALTRUID HYBRID

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
zum 31.05.2015	in EUR	in EUR
Fondsvermögen	8.314.942,51	2.911.533,76
Inventarwert je Anteil	128,74	131,77
Umlaufende Anteile	64.587,656	22.096,000

