

# 2017

**HANSAINVEST LUX UMBRELLA**  
**Jahresbericht per 30. September 2017**  
R.C.S. K 952

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

## Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geografische Länderaufteilung HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	5
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	6
Vermögensaufstellung HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	7
Zu- und Abgänge HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	10
Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2017	Seite	12
Prüfungsvermerk	Seite	17
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	19

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.

# Bericht zum Geschäftsverlauf

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds HANSAINVEST LUX UMBREALLA - INTERBOND investiert an den internationalen Rentenmärkten und bevorzugt überwiegend den mittleren Laufzeitbereich. Der Fonds stellt in Aussicht, auf Dauer von den Renditeunterschieden der Fremdwährungszinsmärkte zu profitieren. Ferner werden Wandelanleihen über den Aramea Balanced Convertible Fonds gehalten. Die Titelselektion erfolgt anhand eines Bottom-up-Ansatzes unter Beachtung fundamentaler Gesichtspunkte, die eine Bonitätsprognose des Anleiheemittenten ermöglichen sollte. Zinsänderungsrisiken werden je nach Marktlage entweder über Derivate oder entsprechende Tauschaktionen von Anleihen verschiedener Laufzeiten gesteuert.

Das Basisinvestment im HANSAINVEST LUX UMBREALLA - INTERBOND sind weiterhin hochwertige Staatsanleihen und Emissionen supranationaler Institutionen. Fälligkeiten wurden vorwiegend in diesem Segment angelegt. Hierdurch wurde die Quote an Unternehmensanleihen gesenkt. Das durchschnittliche S&P-Rating der im Fonds befindlichen Wertpapiere lag bei A+. Das durchschnittliche S&P-Rating der Papiere des Aramea Balanced Convertible Fonds lag bei BBB+.

## Portfoliostruktur

Im 4. Quartal 2016 waren die Märkte geprägt von der Wahl des US-Präsidenten Trump. Dessen Ankündigungen massiver wirtschaftsfördernder Maßnahmen sowie der befürchtete Protektionismus führten zu einer deutlichen Aufwertung des US-Dollars und einer Abwertung des Mexikanischen Pesos. Die Erwartung der inflationären Wirkung dieser möglichen Maßnahmen führten zu einem Anstieg der US Renditen, dem sich auch die Renditen für Bundesanleihen nicht entziehen konnten.

Das Jahr 2017 war geprägt von politischer Unsicherheit sowohl in den USA, als auch in Europa. In den USA scheiterte Präsident Trump immer deutlicher an der Umsetzung seiner Wahlversprechen und in Europa führte die Sorge vor extremen Wahlergebnissen zu Verwerfungen am Markt.

Die Renditen in Europa schwankten mit den Wahl- und Umfrageergebnissen, bewegten sich jedoch in einem Seitwärtskorridor. In den USA fielen die Renditen im 10 Jährigen Bereich und der US-Dollar wertete ab, nachdem US-Präsident Trump keine seiner Ankündigungen umsetzen konnte. In Großbritannien führten die, aus Sicht der Regierungspartei, verpatzten Neuwahlen und die zähen Verhandlungen zum Brexit zu einer deutlichen Abwertung des Pfundes (zwischenzeitlich -8,5%), die erst durch die Ankündigung einer möglichen Zinserhöhung gestoppt werden konnte.

Im HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND wurde die Quote an US-Dollar leicht aufgebaut und Euro zugunsten kleinerer Währungen aus den Emerging-Markets reduziert. Aufgebaut wurden insbesondere der russische Rubel und der mexikanische Peso.

In Anbetracht erhöhter Transaktionskosten, die sich durch breite Geld-/ Briefspannen am Rentenmarkt ergaben, haben wir die Anzahl an Transaktionen auf das notwendigste beschränkt.

Im Berichtszeitraum (30. September 2016 bis 29. September 2017) erwirtschaftete der HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND einen Verlust nach Kosten von 2,02%. Der Vergleichsindex WSAV verlor im Berichtszeitraum 8,36%.

## Risikoanalyse

Die Volatilität (260 Tage) des Sondervermögens betrug 4,8% per 29. September 2017.

### Adressausfallrisiken:

Adressausfallrisiken bestanden bei verzinslichen Wertpapieren, wobei die durchschnittlich Bonität der Titel im gesamten Jahresverlauf A+ betrug.

### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken des Sondervermögens resultierten aus Kursbewegungen der gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere und der offenen Fremdwährungsquote. Des Weiteren auch durch geopolitische Risiken und deren Auswirkungen auf das Portfolio.

### Währungsrisiken:

Im Sondervermögen Interbond bestanden im gesamten Berichtszeitraum Währungsrisiken.

### Operationelle Risiken:

Operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

### Liquiditätsrisiken:

Liquiditätsrisiken ergaben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht.

## Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement für den HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND ist weiterhin an die Signal Iduna Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST.

Neben Herrn Essmann, der den HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND seit dem Jahr 2014 hauptverantwortlich betreut, ist Herr Bender als sein Stellvertreter tätig.

Luxemburg, im Oktober 2017

Der Verwaltungsrat der HANSAINVEST LUX S.A.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

# HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Jahresbericht  
1. Oktober 2016 - 30. September 2017

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	35,67 %
Deutschland	19,07 %
Supranationale Institutionen	6,02 %
Vereinigtes Königreich	5,37 %
Niederlande	3,76 %
Frankreich	3,63 %
Mexiko	3,26 %
Türkei	3,13 %
Italien	2,09 %
Portugal	2,02 %
Belgien	1,99 %
Israel	1,86 %
Slowakei	1,67 %
Neuseeland	1,13 %
Wertpapiervermögen	90,67 %
Bankguthaben	8,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,77 %
	<b>100,00 %</b>

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

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	35,09 %
Banken	14,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,64 %
Investmentfondsanteile	6,55 %
Software & Dienste	5,25 %
Investitionsgüter	4,66 %
Sonstiges	4,09 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,25 %
Groß- und Einzelhandel	3,10 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,07 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,99 %
Immobilien	1,51 %
Wertpapiervermögen	90,67 %
Bankguthaben	8,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,77 %
	<b>100,00 %</b>

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

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	55,95	606.185	-3.307,43	92,30
30.09.2016	30,36	313.433	-27.144,20	96,87
30.09.2017	27,75	292.367	-2.048,49	94,91

Da der Fonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA zum 30. September 2017 aus nur einem Teilfonds besteht, dem HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Aufwands- und Ertragsrechnung des HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des Fonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	25.159.216,63
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.282.887,65)	
Bankguthaben	2.376.244,12
Zinsforderungen	283.255,11
	<b>27.818.715,86</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-27.535,92
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-42.746,95
	<b>-70.282,87</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>27.748.432,99</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>292.366,762</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>94,91 EUR</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.361.322,21
Ordentlicher Nettoertrag	434.970,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	13.064,38
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	429.621,93
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.478.113,07
Realisierte Gewinne	1.316.434,18
Realisierte Verluste	-481.192,77
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-1.053.114,66
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-794.559,30
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>27.748.432,99</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	313.433,162
Ausgegebene Anteile	4.423,256
Zurückgenommene Anteile	-25.489,656
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>292.366,762</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
<b>Erträge</b>	
Erträge aus Investmentanteilen	10.473,45
Zinsen auf Anleihen	804.125,73
Bankzinsen	3.585,62
Bestandsprovisionen	6.777,42
Sonstige Erträge	932,50
Ertragsausgleich	-24.151,02
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>801.743,70</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-554,61
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementgebühr	-286.899,43
Verwahrstellenvergütung	-17.591,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.069,98
Taxe d'abonnement	-14.450,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.365,74
Register- und Transferstellenvergütung	-4.839,46
Staatliche Gebühren	-6.259,89
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-4.828,76
Aufwandsausgleich	11.086,64
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-366.773,61</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>434.970,09</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>4.975,56</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,29</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-of-Pocket-Kosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>BRL</b>							
XS1014703851	10,500% Europäische Investitionsbank EMTN v.14(2017)	2.000.000	0	2.000.000	100,5400	535.956,07	1,93
						<b>535.956,07</b>	<b>1,93</b>
<b>CNH</b>							
DE000A14J850	4,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.15(2018)	0	0	1.000.000	100,2730	127.853,57	0,46
						<b>127.853,57</b>	<b>0,46</b>
<b>EUR</b>							
FR0012517027	0,500% Frankreich v.15(2025)	0	0	1.000.000	100,8350	1.008.350,00	3,63
DE000A1RQCP0	0,250% Hessen v.15(2025)	0	0	1.000.000	98,4710	984.710,00	3,55
XS1379182006	1,500% HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.000.000	104,2170	1.042.170,00	3,76
XS1551294256	1,500% Israel EMTN v.17(2027)	500.000	0	500.000	103,2380	516.190,00	1,86
XS1373987707	1,875% LYB International Finance v.16(2022)	0	0	1.000.000	104,4270	1.044.270,00	3,76
XS0520938647	6,000% Norddte. Landesbank EMTN IS v.10(2020)	0	0	500.000	109,8810	549.405,00	1,98
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	0	0	500.000	111,9450	559.725,00	2,02
						<b>5.704.820,00</b>	<b>20,56</b>
<b>GBP</b>							
BE6295393936	2,250% Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. EMTN v.17(2029)	500.000	0	500.000	96,5490	550.890,11	1,99
XS1269175466	3,050% Apple Inc. v.15(2029)	0	0	500.000	108,8080	620.837,61	2,24
						<b>1.171.727,72</b>	<b>4,23</b>
<b>MXN</b>							
MX0MGO0000T4	4,750% Mexiko v.13(2018)	5.000.000	0	5.000.000	98,4460	229.643,80	0,83
MX0MGO0000V0	5,000% Mexiko v.14(2019)	10.000.000	5.000.000	15.000.000	96,3680	674.389,42	2,43
						<b>904.033,22</b>	<b>3,26</b>
<b>NZD</b>							
XS0943420231	3,750% KFW EMTN v.13(2018)	0	0	500.000	100,9260	309.058,06	1,11
						<b>309.058,06</b>	<b>1,11</b>
<b>RUB</b>							
XS1333828280	8,750% International Finance Corporation v.15(2018)	60.000.000	0	60.000.000	102,3920	899.950,34	3,24
						<b>899.950,34</b>	<b>3,24</b>

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



## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>TRY</b>								
XS1590563505	10,750%	International Finance Corporation v.17(2020)	1.000.000	0	1.000.000	98,8100	235.536,70	0,85
							<b>235.536,70</b>	<b>0,85</b>
<b>USD</b>								
US03027XAK63	3,375%	American Tower Corporation v.16(2026)	0	0	500.000	98,8396	419.380,52	1,51
XS1551001768	2,500%	BASF SE v.17(2022)	1.250.000	0	1.250.000	101,5500	1.077.202,14	3,88
XS0880289292	4,625%	General Electric Co. EMTN v.13(2043)	0	0	500.000	100,4060	426.026,82	1,54
USG4639DVV48	4,125%	HSBC Bank Plc. Reg.S. v.10(2020)	0	0	500.000	105,2300	446.495,25	1,61
XS1110434856	2,375%	Nordrhein-Westfalen v.14(2021)	0	0	500.000	100,9000	428.122,88	1,54
XS0782720402	4,375%	Slowakei Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	108,9245	462.171,16	1,67
US900123BY51	5,125%	Türkei v.11(2022)	500.000	0	500.000	104,6275	443.938,82	1,60
XS0916347759	3,750%	Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O v.13(2018)	0	0	500.000	100,2250	425.258,83	1,53
US912810QX90	2,750%	Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042)	2.000.000	0	2.000.000	98,6289	1.673.946,01	6,03
US912828P790	1,500%	Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	2.000.000	2.000.000	1.000.000	97,5938	828.188,65	2,98
US912828P469	1,625%	Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	0	0	2.000.000	95,1953	1.615.670,62	5,82
							<b>8.246.401,70</b>	<b>29,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>18.135.337,38</b>	<b>65,35</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>NZD</b>								
NZGOVDT433C9	3,500%	Neuseeland v.15(2033)	0	0	500.000	101,9990	312.343,83	1,13
							<b>312.343,83</b>	<b>1,13</b>
<b>USD</b>								
US037833AZ38	2,500%	Apple Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	98,4000	835.030,55	3,01
US14912L5F48	2,850%	Caterpillar Fin. Services Corporation v.12(2022)	0	0	1.000.000	101,9581	865.224,88	3,12
USU31436AH86	4,500%	Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	106,2500	901.646,30	3,25
US67066GAE44	3,200%	NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	0	1.000.000	100,5160	852.987,10	3,07
US931427AA66	2,700%	Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2019)	0	0	1.000.000	101,4292	860.736,59	3,10
							<b>4.315.625,42</b>	<b>15,55</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>4.627.969,25</b>	<b>16,68</b>
<b>Anleihen</b>							<b>22.763.306,63</b>	<b>82,03</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0527624059	9,375%	UniCredit International Bank S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	500.000	115,9420	579.710,00	2,09
							579.710,00	2,09
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>579.710,00</b>	<b>2,09</b>
<b>Wandelanleihen</b>							<b>579.710,00</b>	<b>2,09</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0M2JF6	Aramea Balanced Convertible	EUR	0	10.000	30.000	60,5400	1.816.200,00	6,55
							1.816.200,00	6,55
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>1.816.200,00</b>	<b>6,55</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>25.159.216,63</b>	<b>90,67</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>2.376.244,12</b>	<b>8,56</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>212.972,24</b>	<b>0,77</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>27.748.432,99</b>	<b>100,00</b>

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

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

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>BRL</b>			
XS0973219065	9,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2016)	0	3.000.000
<b>EUR</b>			
FR0011388339	2,400 % Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. v.13(2025)	0	250.000
XS0519458755	3,750 % Danske Bank A/S Pfe. v.10(2022)	0	500.000
XS0883537143	4,750 % Instituto de Credito Oficial EMTN v.13(2020)	0	500.000
XS1493333717	0,875 % Swedish Match AB v.16(2024)	0	1.000.000
<b>GBP</b>			
XS0470740530	5,289 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.09(2022)	0	500.000
<b>RUB</b>			
XS0506224871	6,750 % European Bank for Reconstruction and Development v.10(2017)	35.000.000	60.000.000
<b>USD</b>			
US25152RYD96	1,875 % Dte. Bank AG (London Branch) v.15(2018)	500.000	500.000
XS0938722401	2,500 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2019)	0	1.000.000
DE000MHB2622	1,375 % Muenchener Hypothekenbank eG Pfe.v.16(2019)	0	1.800.000
USM8931TAE93	4,000 % Turkiye Garanti Bankasi AS v.12(2017)	1.000.000	1.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>BRL</b>			
XS1020328024	9,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.14(2017)	1.500.000	1.500.000
<b>EUR</b>			
DE000DB5S5U8	5,125 % Dte. Bank AG v.07(2017)	500.000	500.000
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	1.000.000
<b>TRY</b>			
XS0972246093	8,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2017)	3.000.000	3.000.000
<b>USD</b>			
XS0995839080	1,125 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.13(2016)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

---

Brasilianischer Real	BRL	1	3,7518
Britisches Pfund	GBP	1	0,8763
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8428
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,4345
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6328
Russischer Rubel	RUB	1	68,2651
Türkische Lira	TRY	1	4,1951
US-Dollar	USD	1	1,1784

# Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2017

## 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 in seiner derzeit gültigen Fassung („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 Verwaltungsverglement trat erstmals am 1. Dezember 1989 in Kraft.

Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsverglement wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 geändert und im RESA veröffentlicht.

Die HANSAINVEST LUX S. A. ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 17, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher. 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. Das gezeichnete Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2016 auf 1.025.000,- Euro.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresbericht 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 Satzes 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 in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsverglements 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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 Börsenkurse 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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2017

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, 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, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- 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, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den 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 nachprüfaren 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.
- 7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2017

### 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 wurde 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 fand im Jahr 2016 statt und bezog 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 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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.

### Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

## 6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

## 7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

## 8.) ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während des Geschäftsjahres angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2017

### 9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowerter deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methode:

- **Commitment Approach:**  
Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowerter des Fondsportfolios nicht überschreiten.
- **VaR-Ansatz:**  
Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.
  - **Relativer VaR-Ansatz:**  
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
  - **Absoluter VaR-Ansatz:**  
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Hansainvest Lux Umbrella - Interbond der Commitment Approach verwendet.

### 10.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 13. Oktober 2016 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- gesetzliche Anpassungen im Hinblick auf UCITS V,
- gesetzliche Anpassung im Hinblick auf SFTR (Securities Financing Transactions Regulation).

Der geänderte Verkaufsprospekt nebst Verwaltungsreglement ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, HANSAINVEST LUX S.A., 17, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle und der Zahlstelle, DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg sowie auf der Internetseite [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com) kostenlos erhältlich.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### 11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### 12.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft HANSAINVEST LUX S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an.

Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die HANSAINVEST LUX S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Auf die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft findet das Vergütungssystem der HANSAINVEST LUX S.A. umfassende Anwendung. Die Verwaltungsräte der HANSAINVEST LUX S.A. erhalten keine Vergütungen.



## Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2017

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen Ausschuss gibt, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com) abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Die Gesamtvergütung der 6,4 Mitarbeiter der HANSAINVEST LUX S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2016 auf 494.807,72 EUR.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds („AIF“), die von der HANSAINVEST LUX S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Das Vergütungssystem der HANSAINVEST LUX S.A. wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner aktuellen Fassung), d. h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen. Weitere, detaillierte Angaben zur Vergütung können erst gemacht werden, nachdem die HANSAINVEST LUX S.A. ihr erstes volles Performance-Jahr nach dem Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen abgeschlossen hat (Geschäftsjahresende der Verwaltungsgesellschaft: 31.12.).

### 13.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die HANSAINVEST LUX S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

An Anteilinhaber des  
HANSAINVEST LUX UMBRELLA

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HANSAINVEST LUX UMBRELLA und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2017;
- der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2017;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

## Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

# Prüfungsvermerk

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

## Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- Beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 11. Januar 2018

Björn Ebert

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	<b>HANSAINVEST LUX S.A.</b> R.C.S. Luxembourg B-28.765  Anschrift bis zum 18. Dezember 2016: 14, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach  Anschrift ab dem 19. Dezember 2016: 17, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Frank Linker Martin Schulte Martina Theisen Boris Wetzki (bis zum 31. Dezember 2016) Christina Wendt (seit dem 1. Januar 2017)
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Verwaltungsratsvorsitzender:	Dr. Jörg W. Stotz <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Marc Drießen <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Verwaltungsratsmitglied:	Boris Wetzki Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH (bis zum 31. Dezember 2016)  Christina Wendt Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied HANSAINVEST LUX S.A. (seit dem 1. Januar 2017)
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

