

HANSAINVEST LUX UMBRELLA **Jahresbericht per 30. September 2019**

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 des HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung des HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	5
Aufwands- und Ertragsrechnung des HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	6
Vermögensaufstellung des HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	7
Zu- und Abgänge des HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	11
Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2019	Seite	13
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	18
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	21

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 UMBRELLA - INTERBOND investiert an den internationalen Rentenmärkten. 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 UMBRELLA - INTERBOND sind weiterhin hochwertige Staatsanleihen und Emissionen supranationaler Institutionen. Fälligkeiten wurden vorwiegend in diesem Segment angelegt. Der Rentenbestand weist zum Berichtsstichtag ein Durchschnittsrating von AA- aus.

Portfoliostuktur

Die globalen Rentenmärkte wurden im Berichtszeitraum durch den Handelskrieg zwischen den USA und China sowie den Brexit Verhandlungen dominiert. Dies spiegelt sich auch in den Einkaufsmanagerindizes der großen Volkswirtschaften wieder. So sanken besonders die Indizes des verarbeitenden Gewerbes in den rezessiven Bereich.

In diesem negativen Stimmungsumfeld kehrte die amerikanische Notenbank (Fed) von ihrem Zinserhöhungspfad ab senkte im dritten Quartalen 2019 zweimal den Leitzins um je 0,25%. Die 10-jährigen Treasury Renditen halbierten sich fast im Berichtszeitraum von 3,07% auf 1,66%. Die Renditen deutscher Bundesanleihen konnten sich diesem Trend nicht entziehen und fielen von 0,47% auf -0,57%. Darüber hinaus senkte die europäische Zentralbank (EZB) im September 2019 den Einlagenzins für Banken von -0,40% auf -0,50% und kündigte die Wiederaufnahme des Anleihenkaufprogramms an.

Im Berichtszeitraum wurde die Diversifikation innerhalb der Währungspaare von 8 auf 17 signifikant erhöht. Die Quote von Emerging Markets Währungen wurde leicht von 4,55% auf 5,65% ausgebaut. Insgesamt war der Fonds zum Berichtsstichtag in 9 EM-Währungen investiert (Vgl. 1. Oktober 2018: 3 Währungen). Die Bestände in türkischer Lira wurden im August 2018 vollständig veräußert. Die „Risk-Off“ Währung Japanischer Yen gehörte mit einer Performance von 11,98% zu den stärksten Währungen im Berichtszeitraum, die im Portfolio gehalten wurden.

Auf der Rentenseite wurde die Portfolioduration von 5,1 auf 9,3 erhöht. Auf der Einzeltitelebene wurde der Bestand an Unternehmensanleihen zu Gunsten von Staatsanleihen reduziert.

Im Berichtszeitraum (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019) erzielte der HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND einen Gewinn nach Kosten von 13,86%. Der Vergleichsindex ICE BofAML Developed Markets Sovereign Bond Index erwirtschaftete im Berichtszeitraum einen Gewinn von 15,12%.

Risikoanalyse

Die Volatilität (260 Tage) des Sondervermögens betrug 4,54% zum Berichtszeitpunkt.

Adressausfallrisiken:

Die Ausfallrisiken der verzinslichen Wertpapieren sind mit gering einzustufen. Das Durchschnittsrating des Rentenbestands lag bei AA- zum Berichtszeitpunkt.

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 HANSAINVEST LUX UMBRELLA - 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. Im Berichtszeitraum hat ein Managerwechsel stattgefunden. So war bis zum 31. Dezember 2018 Nils Essmann hauptverantwortlich für den Fonds. Ab dem 1. Januar 2019 wird der Fonds von Reinhard Gaida betreut.

Grevenmacher, im November 2019

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 des Fonds.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Jahresbericht
1. Oktober 2018 - 30. September 2019

**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 ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	40,93 %
Vereinigtes Königreich	8,85 %
Spanien	8,00 %
Deutschland	6,03 %
Supranationale Institutionen	5,74 %
Italien	5,69 %
Mexiko	5,25 %
Niederlande	2,53 %
Japan	2,48 %
Frankreich	2,40 %
Rumänien	2,33 %
Belgien	1,92 %
Kanada	1,33 %
Portugal	0,84 %
Australien	0,80 %
Israel	0,79 %
Luxemburg	0,70 %
Dänemark	0,00 %
Wertpapiervermögen	96,61 %
Bankguthaben ²⁾	2,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	65,66 %
Energie	6,10 %
Banken	5,85 %
Sonstiges	5,74 %
Automobile & Komponenten	4,54 %
Versorgungsbetriebe	2,21 %
Investmentfondsanteile	1,70 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,66 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,33 %
Groß- und Einzelhandel	1,12 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,70 %
Wertpapiervermögen	96,61 %
Bankguthaben ³⁾	2,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66 %
	100,00 %

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	27,75	292.367	-2.048,49	94,91
30.09.2018	25,21	270.963	-2.018,03	93,05
30.09.2019	27,78	261.425	-920,98	106,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	26.845.458,41
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.057.517,08)	
Bankguthaben ¹⁾	757.138,64
Zinsforderungen	221.477,24
Dividendenforderungen	4.875,00
Forderungen aus Devisengeschäften	228.393,93
	28.057.343,22
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-228.979,67
Sonstige Passiva ²⁾	-43.783,07
	-272.762,74
Netto-Teilfondsvermögen	27.784.580,48
Umlaufende Anteile	261.424,689
Anteilwert	106,28 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.212.133,60
Ordentlicher Nettoertrag	272.714,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.036,57
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	77.069,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-998.045,32
Realisierte Gewinne	1.576.472,75
Realisierte Verluste	-825.690,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.097.222,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.369.667,21
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	27.784.580,48

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	270.963,162
Ausgegebene Anteile	771,795
Zurückgenommene Anteile	-10.310,268
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	261.424,689

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

EUR

Erträge

Erträge aus Investmentanteilen	4.875,00
Zinsen auf Anleihen	626.049,56
Bankzinsen	-3.009,76
Bestandsprovisionen	2.979,96
Ertragsausgleich	-7.291,21
Erträge insgesamt	623.603,55

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-259.634,08
Verwahrstellenvergütung	-15.859,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.371,10
Taxe d'abonnement	-13.241,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.650,03
Register- und Transferstellenvergütung	-4.816,44
Staatliche Gebühren	-8.260,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-9.310,23
Aufwandsausgleich	4.254,64
Aufwendungen insgesamt	-350.889,04
Ordentlicher Nettoertrag	272.714,51

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 17.607,15

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,37

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
ARS								
XS1861511431	30,000%	European Bank for Reconstruction & Development v.18(2019)	5.000.000	0	5.000.000	86,8020	69.172,66	0,25
							69.172,66	0,25
BRL								
XS1816652389	7,250%	European Investment Bank EMTN v.18(2022)	500.000	0	500.000	106,6160	117.330,63	0,42
							117.330,63	0,42
CAD								
CA135087F825	1,000%	Kanada v.16(2027)	200.000	0	200.000	97,4010	134.494,61	0,48
							134.494,61	0,48
CNH								
XS1958237403	2,900%	Asian Development Bank v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,9220	129.583,22	0,47
XS2036825227	2,700%	Kreditanstalt für Wiederaufbau v.19(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,5700	129.131,25	0,46
							258.714,47	0,93
DKK								
DK0009515876	2,000%	Nykredit Realkredit A/S Pfe. v.18(2050)	3.750.000	3.749.923	77	102,7560	10,61	0,00
							10,61	0,00
EUR								
BE0000348574	1,700%	Belgien Reg.S. v.19(2050)	400.000	0	400.000	133,2120	532.848,00	1,92
XS1716945586	3,250%	Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.	200.000	0	200.000	97,1250	194.250,00	0,70
FR0013154028	1,750%	Frankreich Reg.S. v.16(2066)	1.250.000	950.000	300.000	140,8570	422.571,00	1,52
XS1551294256	1,500%	Israel EMTN v.17(2027)	0	300.000	200.000	110,2160	220.432,00	0,79
IT0005321325	2,950%	Italien v.18(2038)	600.000	0	600.000	122,6230	735.738,00	2,65
IT0005365165	3,000%	Italien v.19(2029)	1.000.000	500.000	500.000	120,5470	602.735,00	2,17
IT0005162828	2,700%	Italien 144A v.16(2047)	200.000	0	200.000	120,7648	241.529,60	0,87
XS0520938647	6,000%	Norddte. Landesbank EMTN IS v.10(2020)	0	0	500.000	102,6190	513.095,00	1,85
PTOTEXO0024	1,950%	Portugal Reg.S. v.19(2029)	200.000	0	200.000	117,1590	234.318,00	0,84
XS1968706876	4,625%	Rumänien Reg.S. v.19(2049)	500.000	0	500.000	129,6350	648.175,00	2,33
ES0000012E51	1,450%	Spanien v.19(2029)	1.200.000	500.000	700.000	112,6260	788.382,00	2,84
ES0000012E69	1,850%	Spanien v.19(2035)	1.200.000	0	1.200.000	119,3620	1.432.344,00	5,16
XS1799939027	4,625%	Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	500.000	200.000	300.000	111,1250	333.375,00	1,20
							6.899.792,60	24,84

¹⁾ 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 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP								
FR0011401728	6,000%	Electricite de France S.A. FRN Perp.	200.000	0	200.000	108,6500	244.459,44	0,88
GB00BDCHBW80	1,500%	Großbritannien v.16(2047)	350.000	0	350.000	112,9740	444.829,56	1,60
GB00BDRHNP05	1,250%	Großbritannien v.17(2027)	0	0	175.000	106,9730	210.600,46	0,76
GB00BFX0ZL78	1,625%	Großbritannien v.18(2028)	1.225.000	0	1.225.000	110,6710	1.525.165,65	5,49
							2.425.055,11	8,73
IDR								
XS1327550783	9,250%	European Bank for Reconstruction & Development v.15(2020)	2.000.000.000	0	2.000.000.000	102,6030	132.394,93	0,48
							132.394,93	0,48
INR								
XS1665173974	5,500%	Inter-American Development Bank EMTN v.17(2021)	10.000.000	0	10.000.000	98,2240	127.181,10	0,46
US45950VGQ32	6,450%	International Finance Corpoarion v.15(2020)	10.000.000	0	10.000.000	99,7330	129.134,97	0,46
							256.316,07	0,92
MXN								
XS1839767297	8,000%	International Bank for Reconstruction & Development EMTN v.18(2021)	0	0	5.000.000	101,7180	236.699,91	0,85
							236.699,91	0,85
NOK								
XS1555330999	1,500%	European Investment Bank EMTN v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,6640	100.415,11	0,36
XS1758488941	1,125%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.18(2022)	2.500.000	0	2.500.000	99,0580	249.511,34	0,90
							349.926,45	1,26
PHP								
XS1694767648	3,125%	International Bank for Reconstruction & Development EMTN v.17(2020)	10.000.000	0	10.000.000	99,2620	174.828,14	0,63
							174.828,14	0,63
RUB								
XS1913453988	7,250%	European Bank for Reconstruction & Development v.18(2020)	9.800.000	0	9.800.000	100,3140	139.648,59	0,50
							139.648,59	0,50

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

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US38145GAG55	2,350% Goldman Sachs Group Inc. v.16(2021)	500.000	0	500.000	99,9482	456.551,25	1,64
USG4639DVV48	4,125% HSBC Bank Plc. Reg.S. v.10(2020)	0	200.000	300.000	101,5830	278.411,29	1,00
US912810QX90	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042)	1.000.000	1.000.000	2.000.000	112,2617	2.051.191,36	7,38
US912828P469	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	0	0	2.000.000	100,0000	1.827.151,47	6,58
US9128283N82	1,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2019)	4.800.000	2.500.000	2.300.000	99,9844	2.100.895,88	7,56
US9128284V99	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	1.550.000	1.250.000	1.050.000	109,8438	1.053.681,14	3,79
US912810SH23	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	116,3750	2.126.347,52	7,65
						9.894.229,91	35,60
ZAR							
XS1605368536	8,000% European Investment Bank EMTN v.17(2027)	1.900.000	0	1.900.000	102,1450	117.480,54	0,42
						117.480,54	0,42
Börsengehandelte Wertpapiere						21.206.095,23	76,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3SG0000169	6,000% New South Wales v.10(2020)	350.000	0	350.000	103,0801	223.310,44	0,80
						223.310,44	0,80
EUR							
XS1979274708	2,625% Otto (GmbH & Co KG) EMTN v.19(2026)	300.000	0	300.000	103,5840	310.752,00	1,12
XS1568875444	2,500% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	500.000	0	500.000	102,5900	512.950,00	1,85
						823.702,00	2,97
USD							
USU07264AF85	3,000% Bayer US Finance LLC Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	101,1670	462.118,58	1,66
USU2339CDK19	3,750% Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.18(2021)	500.000	0	500.000	102,7740	469.459,16	1,69
US29278GAB41	2,875% Enel Finance International NV 144A v.17(2022)	0	0	400.000	101,1684	369.699,98	1,33
US345397XK41	3,157% Ford Motor Credit Co LLC v.15(2020)	300.000	0	500.000	100,2701	458.021,65	1,65

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

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)								
US50077LAR78	3,375%	Kraft Heinz Foods Co. v.18(2021)	0	0	400.000	101,2585	370.029,23	1,33
US71654QAX07	5,500%	Petróleos Mexicanos v.10(2021)	1.000.000	0	1.000.000	103,3712	944.374,20	3,40
US89356BAA61	5,625%	TransCanada Trust v.15(2075)	250.000	0	250.000	103,4710	236.321,49	0,85
							3.310.024,29	11,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.357.036,73	15,68
Nicht notierte Wertpapiere								
JPY								
JP1300631K78	0,400%	Japan v.19(2049)	80.000.000	0	80.000.000	101,8110	688.086,51	2,48
							688.086,51	2,48
NZD								
NZEIBDT005C9	3,000%	European Investment Bank (EIB) v.18(2023)	200.000	0	200.000	105,7680	121.964,94	0,44
							121.964,94	0,44
Nicht notierte Wertpapiere							810.051,45	2,92
Anleihen							26.373.183,41	94,91
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A0M2JF6	Aramea Balanced Convertible	EUR	0	22.500	7.500	62,9700	472.275,00	1,70
							472.275,00	1,70
Investmentfondsanteile ²⁾							472.275,00	1,70
Wertpapiervermögen							26.845.458,41	96,61
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							757.138,64	2,73
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							181.983,43	0,66
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							27.784.580,48	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	100.000
DE0001102457	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.18(2028)	2.300.000	2.800.000
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.19(2029)	500.000	500.000
FR0013341682	0,750 % Frankreich v.17(2028)	1.000.000	1.000.000
DE000A1RQCP0	0,250 % Hessen v.15(2025)	0	1.000.000
XS1379182006	1,500 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2022)	0	1.000.000
IT0005250946	0,350 % Italien v.17(2020)	500.000	1.300.000
IT0005325946	0,950 % Italien v.18(2023)	300.000	500.000
XS1843448314	3,250 % Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Fix-to-Float v.18(2049)	100.000	100.000
GBP			
BE6295393936	2,250 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. EMTN v.17(2029)	0	500.000
XS1269175466	3,050 % Apple Inc. v.15(2029)	0	500.000
IDR			
XS1377496457	7,875 % Inter-American Development Bank v.16(2023)	2.000.000.000	2.000.000.000
MXN			
MX0MGO0000V0	5,000 % Mexiko v.14(2019)	0	5.000.000
PLN			
XS1622379698	3,000 % European Investment Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	500.000	500.000
RUB			
XS1333828280	8,750 % International Finance Corporation v.15(2018)	0	40.000.000
TRY			
XS1590563505	10,750 % International Finance Corporation v.17(2020)	0	1.000.000
USD			
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	1.000.000
US36962G4J02	5,500 % General Electric Co. v.10(2020)	500.000	500.000
US36962G4Y78	4,625 % General Electric Co. v.11(2021)	0	500.000
XS1110434856	2,375 % Nordrhein-Westfalen v.14(2021)	0	500.000
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2021)	500.000	500.000
US900123BY51	5,125 % Türkei v.11(2022)	0	500.000
US912828M805	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022)	0	500.000
US912828P790	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	0	1.000.000
US9128284Q05	2,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)	2.300.000	3.500.000
US912828Y792	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	1.750.000	1.750.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

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
ZAR			
ZAG000030396	6,750 % Südafrika v.06(2021)	1.900.000	1.900.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1373987707	1,875 % LYB International Finance v.16(2022)	0	1.000.000
XS1801129286	2,125 % Mylan Inc. v.18(2025)	0	200.000
NZD			
NZGOVDT433C9	3,500 % Neuseeland v.15(2033)	0	500.000
USD			
US037833AZ38	2,500 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
US14912L5F48	2,850 % Caterpillar Fin. Services Corporation v.12(2022)	0	1.000.000
US67066GAE44	3,200 % NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	1.000.000
US931427AA66	2,700 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2019)	0	500.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0527624059	9,375 % UniCredit International Bank S.A. Fix-to-float Perp.	0	500.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Argentinischer Peso	ARS	1	62,7430
Australischer Dollar	AUD	1	1,6156
Brasilianischer Real	BRL	1	4,5434
Britisches Pfund	GBP	1	0,8889
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7882
Dänische Krone	DKK	1	7,4665
Indische Rupie	INR	1	77,2316
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.499,5361
Japanischer Yen	JPY	1	118,3700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4484
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,4867
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7344
Norwegische Krone	NOK	1	9,9252
Philippinischer Peso	PHP	1	56,7769
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3792
Russischer Rubel	RUB	1	70,3965
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,5198
Türkische Lira	TRY	1	6,1880
US-Dollar	USD	1	1,0946

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2019

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 und wird von der HANSAINVEST LUX S.A. verwaltet. 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 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 Verwaltungsreglement 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. Juni 2019 geändert und am 30. Juli 2019 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 2018 auf 1.025.000,- Euro.

Dieser Jahresabschluss wurde auf Basis der Going-Concern-Prämisse erstellt.

Da der Umbrella-Fonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA zum 30. September 2019 aus nur einem Teilfonds, dem HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND, besteht, 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.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2019

- 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.

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.

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 2019

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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 Anteilhabern 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.

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.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen.

Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet.

Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) 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. (Etwasige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

8.) 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.

9.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

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

Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2019

10.) 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 Gesamtnettowert 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 Gesamtnettowert 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 2018 bis zum 30. September 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND der Commitment Approach verwendet.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020, vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF, wird die Verwaltung der Fonds von der derzeitigen Verwaltungsgesellschaft die HANSAINVEST LUX S.A., 17, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, Luxemburg („abgebende Verwaltungsgesellschaft“) auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH mit Sitz in Kapstadtring 8, 22297 Hamburg, Deutschland („aufnehmende Verwaltungsgesellschaft“) übergehen.

Des Weiteren wird die Zentralverwaltungsstelle des Fonds von der derzeitigen Zentralverwaltungsstelle der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg („abgebende Zentralverwaltungsstelle“) auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH mit Sitz in Kapstadtring 8, 22297 Hamburg, Deutschland („aufnehmende Zentralverwaltungsstelle“) übergehen.

Als Verwahr-, Register- und Transferstelle sowie Luxemburger Zahlstelle fungiert weiterhin die DZ PRIVATBANK S.A.

Des Weiteren hat Frau Anja Steffens ihr Mandat als Mitglied des Aufsichtsrats der HANSAINVEST LUX S.A. zum 31. Dezember 2019 niederlegt. Zum 1. Januar 2020 wurde Herr Falko Pingel als Mitglied des Aufsichtsrats der HANSAINVEST LUX S.A. bestellt.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2019

13.) 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.

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 abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Die Gesamtvergütung der 7,4 Mitarbeiter der HANSAINVEST LUX S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2018 auf 797.859,51 EUR.

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	685.617,44 EUR
Variable Vergütung:	112.242,07 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	524.980,00 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds, 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.

Die HANSAINVEST LUX S.A. unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften, daher wird die Vergütungsrichtlinie jährlich mit dem Verwaltungsrat der HANSAINVEST LUX S.A. erörtert.

Es wurden keine Unregelmäßigkeiten sowohl in der Vergütungspolitik als auch in den Vergütungsvorschriften und -verfahren festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

14.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN 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 Gesamttrendite-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 die Anteilhaber des
HANSAINVEST LUX UMBRELLA
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des HANSAINVEST LUX UMBRELLA und seines Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresbericht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HANSAINVEST LUX UMBRELLA und seines Teilfonds zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. 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“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds, oder einzelne seiner Teilfonds, zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher 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 falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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 falschen Darstellungen im Jahresabschluss 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 das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen 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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand 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 oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 17. Januar 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



M. Wirtz-Bach

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST LUX S.A.
R.C.S. Luxemburg B-28.765
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan, bis zum 30. Juni 2019)

Verwaltungsratsvorsitzender:

Dr. Jörg W. Stotz
Geschäftsführer
HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

Marc Drießen
Geschäftsführer
HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied:

Martin Schulte
Geschäftsführer
HANSAINVEST LUX S.A.

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 30. Juni 2019)

Frank Linker
Martin Schulte
Martina Theisen

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 1. Juli 2019)

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Jörg W. Stotz
Geschäftsführer
HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

Aufsichtsratsmitglieder:

Ludger Wibbeke
Geschäftsführer
HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

Dr. Marc Bierman
Abteilungsleiter Corporate Management
HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

Anja Steffens
Chief Product Officer
BloXXter AG (Schweiz)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 1. Juli 2019)

Dr. Christian Tietze
Frank Linker (bis zum 22.10.2019)
Martin Schulte

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
(bis zum 31.12.2018)

KPMG Luxembourg, Societe cooperative
Cabinet de Révision Agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
(ab dem 01.01.2019)

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahl- und Informationsstelle Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland	HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH Kapstadtring 8 D-22297 Hamburg
Fondsmanager	SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH Kapstadtring 8 D-22297 Hamburg
Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

