

# 2015

**HANSAINVEST LUX UMBRELLA**  
**Jahresbericht per 30. September 2015**

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

## Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 2
Geographische 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 11
Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2015	Seite 13
Prüfungsvermerk	Seite 16
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 17

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 Teilfonds Hansainvest Lux Umbrella - 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 Umbrella - Interbond sind weiterhin hochwertige Staatsanleihen und Emissionen supranationaler Institutionen. Fälligkeiten wurden in Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern angelegt. Durch dieses Investment ist die bisherige Fondsstruktur weitgehend beibehalten worden. 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 A-

## **Portfoliostruktur**

Im 4. Quartal 2014 waren die Märkte geprägt von global fallenden Renditen, insbesondere in der Eurozone und der damit einhergehenden Abwertung des Euro. Treiber für diese Entwicklung war die expansive Politik der EZB, die nach der Leitzinssenkung im September auch Ankaufprogramme für ABS und Covered Bonds einführte. Die Krise in der Ukraine bewegte die Märkte in der zweiten Jahreshälfte 2014 insbesondere im Rubel (der seinen Außenwert zwischenzeitlich halbierte) und den stark ausgeweiteten Sicherheitsaufschlägen für russische Schuldner.

Zu Beginn des Jahres 2015 beschleunigte sich der Renditeverfall durch die Ankündigung und den Start eines großen Staatsanleiheankaufprogramms seitens der EZB.

Nachdem US-Dollar und Bund-Future im Gleichlauf von Hoch zu Hoch strebten, kam es zum Ende April 2015 zu einer Korrektur der Bewegung. Die Renditen für 10-jährige Bundesanleihen stiegen von 0,05 auf 0,72 und der Dollar wertete um bis zu 8% gegenüber dem Euro ab.

Im Hansainvest Lux Umbrella - Interbond wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr die Quote an USD ausgebaut und in Industriebanleihen investiert. Währungsseitig wurde das brit. Pfund ausgebaut.

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 2014 bis 30. September 2015) erwirtschaftete der Hansainvest Lux Umbrella - Interbond eine Rendite nach Kosten von 3,42%. Der Vergleichsindex WSAV legte im Berichtszeitraum 4,12 % zu.

## **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 2012 hauptverantwortlich betreut, ist Herr Bender als sein Stellvertreter tätig.

Luxemburg, im Oktober 2015

Der Verwaltungsrat der HANSAINVEST LUX S.A.

# HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Jahresbericht  
1. Oktober 2014 - 30. September 2015

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	971151
ISIN-Code:	LU0012050133
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,82 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

## Geographische Länderaufteilung

Deutschland	20,71 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,53 %
Spanien	8,47 %
Supranationale Institutionen	5,28 %
Frankreich	5,27 %
Niederlande	4,68 %
Türkei	4,51 %
Kanada	4,10 %
Norwegen	3,18 %
Mexiko	2,83 %
Bahrain	2,53 %
Dänemark	2,15 %
Portugal	2,01 %
Großbritannien	1,71 %
Belgien	1,61 %
Bermudas	1,60 %
Brasilien	1,49 %
Polen	1,19 %
Italien	1,01 %
Russland	0,95 %
Schweden	0,91 %
Slowakei	0,89 %
Chile	0,80 %
Luxemburg	0,80 %
Wertpapiervermögen	93,21 %
Bankguthaben	4,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,35 %
	<b>100,00 %</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Wirtschaftliche Aufteilung

Staatsanleihen	28,11 %
Banken	17,89 %
Investmentfondsanteile	9,39 %
Sonstiges	7,80 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,15 %
Software & Dienste	3,89 %
Energie	3,18 %
Automobile & Komponenten	2,70 %
Investitionsgüter	2,38 %
Versorgungsbetriebe	2,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,28 %
Groß- und Einzelhandel	1,61 %
Versicherungen	1,58 %
Hardware & Ausrüstung	1,33 %
Wertpapiervermögen	93,21 %
Bankguthaben	4,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,35 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2013	56,35	676.575	591,68	83,29
30.09.2014	57,22	641.101	-2.967,38	89,25
30.09.2015	55,95	606.185	-3.307,43	92,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	52.155.838,07
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 48.647.027,56)	
Bankguthaben	2.482.568,32
Zinsforderungen	710.376,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	673.945,67
	<b>56.022.728,56</b>
Sonstige Passiva *	-69.817,57
	<b>-69.817,57</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>55.952.910,99</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>606.184,819</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>92,30 EUR</b>

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

Da der Fonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA zum 30. September 2015 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.

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2014 bis zum 30. September 2015

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	57.220.009,92
Ordentlicher Nettoertrag	1.177.393,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	37.093,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	426.245,48
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.733.677,56
Realisierte Gewinne	1.505.090,89
Realisierte Verluste	-437.257,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-241.988,53
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>55.952.910,99</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	641.100,819
Ausgegebene Anteile	4.449,000
Zurückgenommene Anteile	-39.365,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>606.184,819</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2014 bis zum 30. September 2015

EUR

#### Erträge

Erträge aus Investmentanteilen	32.042,50
Zinsen auf Anleihen	1.907.566,63
Bankzinsen	7.056,75
Bestandsprovisionen	3.000,34
Ertragsausgleich	-59.385,64
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.890.280,58</b>

#### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-8.924,56
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-575.802,60
Verwahrstellenvergütung	-35.183,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-35.053,69
Taxe d'abonnement	-29.206,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.566,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.450,00
Register- und Transferstellenvergütung	-6.000,00
Staatliche Gebühren	-7.265,70
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-9.725,70
Aufwandsausgleich	22.291,67
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-712.886,75</b>

**Ordentlicher Nettoertrag** **1.177.393,83**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup> 2.857,14

Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup> 1,23

Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup> 1,24

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>BRL</b>							
XS0824386378	5,500 % European Bank for Reconstruction & Development EMTN v.12(2015)	0	0	6.000.000	99,5742	1.296.651,62	2,32
						<b>1.296.651,62</b>	<b>2,32</b>
<b>CNH</b>							
DE000A14J850	4,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.15(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,2130	704.069,30	1,26
						<b>704.069,30</b>	<b>1,26</b>
<b>EUR</b>							
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. Reg.S. v.15(2027)	1.000.000	0	1.000.000	88,5880	885.880,00	1,58
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	83,5000	835.000,00	1,49
FR0011388339	2,400 % Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. v.13(2025)	0	0	500.000	113,3000	566.500,00	1,01
FR0010850719	4,379 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.10(2017)	0	0	500.000	104,9610	524.805,00	0,94
FR0010717785	4,500 % Crédit Agricole S.A. Pfe. v.09(2016)	0	0	500.000	101,4450	507.225,00	0,91
XS0519458755	3,750 % Danske Bank AS Pfe. v.10(2022)	0	0	1.000.000	120,1500	1.201.500,00	2,15
XS0875343757	3,875 % Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.13(2023)	0	0	500.000	113,8790	569.395,00	1,02
XS0883537143	4,750 % Instituto de Credito Oficial EMTN v.13(2020)	0	0	1.000.000	116,8890	1.168.890,00	2,09
DE000A1PGZ82	3,000 % K+S AG EMTN v.12(2022)	0	0	1.000.000	107,6600	1.076.600,00	1,92
XS0477543721	3,500 % Kanada v.10(2020)	0	0	2.000.000	114,6120	2.292.240,00	4,10
XS0525982657	4,250 % Mexiko v.10(2017)	0	0	500.000	106,5300	532.650,00	0,95
XS0520938647	6,000 % Norddte. Landesbank EMTN IS v.10(2020)	0	0	1.000.000	113,9620	1.139.620,00	2,04
XS0479333311	5,250 % Polen v.10(2025)	0	0	500.000	133,1500	665.750,00	1,19
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	0	0	1.000.000	112,6110	1.126.110,00	2,01
XS0542369219	5,250 % Rheinmetall AG v.10(2017)	0	0	1.000.000	107,2400	1.072.400,00	1,92
						<b>14.164.565,00</b>	<b>25,32</b>
<b>GBP</b>							
XS1269175466	3,050 % Apple Inc. v.15(2029)	1.000.000	0	1.000.000	98,7170	1.332.213,23	2,38
XS0470740530	5,289 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.09(2022)	0	0	500.000	110,6420	746.572,20	1,33
						<b>2.078.785,43</b>	<b>3,71</b>
<b>MXN</b>							
MX0MGO0000V0	5,000 % Mexiko S.M v.14(2019)	10.000.000	0	10.000.000	99,4820	519.909,06	0,93
MX0MGO0000S6	5,000 % Mexiko v.12(2017)	0	0	10.000.000	101,6288	531.128,59	0,95
						<b>1.051.037,65</b>	<b>1,88</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom	
			im	im					
			Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				EUR	NTFV*
<b>NZD</b>									
XS0943420231	3,750 %	KFW EMTN v.13(2018)	1.500.000	0	1.500.000	102,0090	869.394,89	1,55	
							<b>869.394,89</b>	<b>1,55</b>	
<b>RUB</b>									
XS0523712791	6,500 %	Europäische Investitionsbank EMTN v.10(2015)	60.000.000	0	60.000.000	98,9190	808.035,23	1,44	
							<b>808.035,23</b>	<b>1,44</b>	
<b>TRY</b>									
XS0858481194	5,500 %	Europäische Investitionsbank EMTN v.12(2017)	0	0	2.000.000	89,3630	524.507,70	0,94	
XS0864257349	5,000 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMNT v.13(2016)	2.000.000	0	2.000.000	94,9445	557.267,79	1,00	
							<b>1.081.775,49</b>	<b>1,94</b>	
<b>USD</b>									
BE6253986085	1,500 %	Belgien EMTN v.13(2018)	0	0	1.000.000	101,1110	901.328,22	1,61	
USG10367AA14	4,138 %	Bermuda v.12(2023)	0	0	1.000.000	100,3440	894.491,00	1,60	
XS0880955884	1,375 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.13(2018)	0	1.000.000	500.000	100,8100	449.322,52	0,80	
USL2967VEC56	5,125 %	ENEL Finance International NV Reg.S. v.09(2019)	0	0	750.000	109,8530	734.442,41	1,31	
XS0880289292	4,625 %	General Electric Capital Corporation EMTN v.13(2043)	500.000	0	500.000	98,7500	440.140,85	0,79	
XS0938722401	2,500 %	Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2019)	500.000	0	1.500.000	78,2140	1.045.828,13	1,87	
USG4639DVV48	4,125 %	HSBC Bank Plc. Reg.S. v.10(2020)	0	1.000.000	1.000.000	107,1830	955.455,52	1,71	
XS0498952679	5,500 %	Kingdom of Bahrain v.10(2020)	0	500.000	1.500.000	106,0200	1.417.632,38	2,53	
US50075NBB91	4,125 %	Mondelez International Inc. v.10(2016)	0	0	1.000.000	101,1040	901.265,82	1,61	
XS1110434856	2,375 %	Nordrhein-Westfalen v.14(2021)	0	0	1.000.000	102,1530	910.616,87	1,63	
US71645WAT80	3,875 %	Petrobras Global Finance BV v.11(2016)	1.000.000	0	1.000.000	98,6070	879.006,95	1,57	
XS0971721450	4,875 %	Russland Reg.S. v.13(2023)	0	0	600.000	99,3750	531.511,86	0,95	
XS0782720402	4,375 %	Slowakei Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	111,7500	498.083,44	0,89	
XS0895794658	4,000 %	Spanien Reg.S. v.13(2018)	0	0	3.000.000	105,6340	2.824.942,06	5,05	
XS0854401873	1,750 %	SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. Reg.S. v.12(2019)	0	0	2.000.000	99,6510	1.776.626,85	3,18	
US900123CJ75	4,250 %	Türkei v.15(2026)	1.000.000	0	1.000.000	90,0000	802.282,05	1,43	
XS0916347759	3,750 %	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O v.13(2018)	0	0	2.000.000	96,6100	1.722.410,41	3,08	
							<b>17.685.387,34</b>	<b>31,61</b>	

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>ZAR</b>							
XS0490350393	8,750 % International Bank for Reconstruction & Development v.10(2017)	0	0	5.000.000	102,0310	326.010,97	0,58
						<b>326.010,97</b>	<b>0,58</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>40.065.712,92</b>	<b>71,61</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US037833AZ38	2,500 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	94,7800	844.892,14	1,51
US14912L5F48	2,850 % Caterpillar Fin. Services Corporation v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,0290	882.768,76	1,58
USP3143NAM67	3,750 % Corporación Nacional del Cobre de Chile v.10(2020)	0	0	500.000	100,1440	446.354,07	0,80
US456873AA63	2,625 % Ingersoll-Rand Luxembourg Finance S.A. v.14(2020)	500.000	0	500.000	99,8170	444.896,59	0,80
USU7787RAF83	2,200 % SABMiller Holdings Inc. v.13(2018)	1.000.000	0	1.000.000	100,2000	893.207,35	1,60
US89153VAM19	2,100 % Total Capital International S.A. v.14(2019)	0	0	1.000.000	100,8770	899.242,29	1,61
XS0995839080	1,125 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.13(2016)	500.000	0	500.000	98,1930	437.658,23	0,78
US931427AA66	2,700 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	101,1530	901.702,62	1,61
						<b>5.750.722,05</b>	<b>10,29</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>5.750.722,05</b>	<b>10,29</b>
<b>Anleihen</b>						<b>45.816.434,97</b>	<b>81,90</b>
<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	113,5320	567.660,00	1,01
						<b>567.660,00</b>	<b>1,01</b>
<b>USD</b>							
XS1190655776	5,500 % Swedbank AB Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	95,2500	509.449,10	0,91
						<b>509.449,10</b>	<b>0,91</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.077.109,10</b>	<b>1,92</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>1.077.109,10</b>	<b>1,92</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0M2JF6	Aramea Balanced Convertible	EUR	0	0	91.550	57,4800	5.262.294,00	9,39
							5.262.294,00	9,39
							5.262.294,00	9,39
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>							<b>52.155.838,07</b>	<b>93,21</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>52.155.838,07</b>	<b>93,21</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>2.482.568,32</b>	<b>4,44</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>1.314.504,60</b>	<b>2,35</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>55.952.910,99</b>	<b>100,00</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

## HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

### Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2014 bis 30. September 2015

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>CAD</b>				
CA45777YAD37	4,530 %	Instituto de Credito Oficial v.06(2016)	0	1.000.000
<b>CNH</b>				
XS0942221762	3,250 %	Caterpillar Financial Services Corporation Reg.S. v.13(2015)	5.000.000	5.000.000
<b>EUR</b>				
XS0503253345	3,250 %	BBVA Senior Finance S.A.U. v.10(2015)	0	1.500.000
DE000A1ALVC5	9,500 %	Dte. Bank Capital Funding Trust XI Perp.	0	500.000
EU000A0VUCF1	3,375 %	Europäische Union v.10(2019)	0	1.000.000
XS0495973470	5,250 %	Glencore Finance Europe S.A. v.10(2017)	0	500.000
DE0001381911	3,500 %	Hessen S.0504 v.05(2016)	0	1.000.000
NL0000102242	3,250 %	Niederlande v.05(2015)	0	1.500.000
AT0000A011T9	4,000 %	Österreich EMTN v.05(2016)	0	1.000.000
<b>NOK</b>				
XS0499381522	4,500 %	General Electric Capital Corporation v.10(2015)	0	7.800.000
<b>NZD</b>				
XS0817659526	3,750 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2017)	0	1.000.000
<b>RUB</b>				
XS0748663951	6,000 %	European Investment Bank EMTN v.12(2015)	60.000.000	60.000.000
<b>TRY</b>				
XS0816870561	7,000 %	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA Netherlands EMTN v.12(2015)	0	1.000.000
<b>USD</b>				
XS0956406135	6,125 %	Bahrain Reg.S. v.13(2023)	0	1.000.000
US500630BR88	4,375 %	Korea Development Bank v.10(2015)	0	1.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
FI0001006066	3,875 %	Finnland v.06(2017)	0	1.000.000
<b>Credit Linked Notes</b>				
<b>USD</b>				
XS0799357354	5,180 %	SB Capital S.A./Sberbank of Russia CLN/LPN v.12(2019)	0	500.000

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 2015 in Euro umgerechnet.

---

Brasilianischer Real	BRL	1	4,6076
Britisches Pfund	GBP	1	0,7410
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,1167
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5042
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,1345
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7600
Norwegische Krone	NOK	1	9,5200
Russischer Rubel	RUB	1	73,4515
Schweizer Franken	CHF	1	1,0912
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6484
Türkische Lira	TRY	1	3,4075
US-Dollar	USD	1	1,1218

# Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2015

## 1.) ALLGEMEINES

Der Fonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA („Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. Dezember 1989 in Kraft. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 15. April 2015 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 11. Mai 2015 im Mémorial veröffentlicht.

Die HANSAINVEST LUX S. A. ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 14, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 26. August 1988 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 23. November 1988 im Mémorial veröffentlicht. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde letztmalig am 26. August 2014 geändert und am 25. September 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-28.765 eingetragen.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser 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 Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto- Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
  - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
  - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlichen zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2015

und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewerteten Regeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### 4.) 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 wird die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Ab dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im März 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wird das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

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.

#### 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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2015

### 5.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

### 7.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV)}} \times 100$$

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

### 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, Abwicklungsgebuhren, Lagerstellengebuhren und Steuern.

### 9.) ERTRAGSAUSGLEICH

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

### 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 Basiswertaquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertaquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2014 bis zum 30. September 2015 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Hansainvest Lux Umbrella - Interbond der Commitment Approach verwendet.

### 11.) EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Folgende Änderungen traten mit Wirkung zum 1. Januar 2015 in Kraft:

- Vorverlegung der Cut-Off Zeit von 17.00 Uhr auf 14.00 Uhr.
- Verwahrstelle im Sinne des Gesetzes vom 28. Juli 2014:

Verwahrstelle im Sinne des Gesetzes vom 28. Juli 2014 („Verwahrstelle“) des Fonds ist die DZ PRIVATBANK S.A. mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Die Verwahrstelle ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Die Aufgabe der Verwahrstelle ist die Verwahrung der hinterlegten effektiven Stücke sowie die Führung eines Registers der effektiven Stücke.

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



An die Anteilhaber des  
**HANSAINVEST LUX UMBRELLA**

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des HANSAINVEST LUX UMBRELLA und seines Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2015, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft 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.

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“**

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der 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 zum 30. September 2015 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 21. Januar 2016

Björn Ebert

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	<b>HANSAINVEST LUX S.A.</b> R.C.S. Luxembourg B-28.765 14, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Frank Linker  Martina Theisen  Boris Wetzki
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender:	Dr. Jörg W. Stotz <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Thomas Gollub <i>Vorstand</i> Aramea Asset Management AG
Verwaltungsratsmitglied:	Boris Wetzki <i>Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	<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 Luxemburg-Strassen
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahl- und Informationsstelle Deutschland	<b>DZ BANK AG</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland	<b>HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH</b> Kapstadtring 8 D-22297 Hamburg
Fondsmanager	<b>SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH</b> Kapstadtring 8 D-22297 Hamburg

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer des Fonds

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

