

2016

HANSAINVEST LUX UMBRELLA
Jahresbericht per 30. September 2016
R.C.S. K 952

**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
Geografische Länderaufteilung HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	5
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	6
Vermögensaufstellung HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	7
Zu- und Abgänge HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND	Seite	10
Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2016	Seite	12
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 vorwiegend in Unternehmensanleihen aus angelegt. Durch dieses Investment hat sich die bisherige Fondsstruktur in Richtung Unternehmensanleihen verschoben. Das durchschnittliche S&P Rating der im Fonds befindlichen Wertpapiere lag bei A. Das durchschnittliche S&P Rating der Papiere des Aramea Balanced Convertible Fonds lag bei BBB+.

Portfoliostruktur

Im 4. Quartal 2015 waren die Märkte geprägt von Sorgen um die chinesische Konjunktur und der anschließenden Reaktion von Seiten der chinesischen und europäischen Zentralbank. Die Erwartung weiterer expansiver Maßnahmen der EZB führte zu einer Erholung an den Märkten und einer Abwertung des Euro. Die Enttäuschung über das Ausbleiben dieser Maßnahmen negierte diese Entwicklung Anfang Dezember.

Zu Beginn des Jahres 2016 keimte wieder die Angst vor einer deutlichen Abkühlung der Weltkonjunktur auf, getrieben wiederum durch schwache Daten aus China und den deutlichen Verfall des Ölpreises.

Die Rendite für 10-jährige Bundesanleihen halbierte sich im Januar nahezu und fiel von 0,63% auf 0,32%. Zinssenkungen seitens der EZB und die Ankündigung sowie Umsetzung eines Kaufprogrammes für Unternehmensanleihen führten im Jahresverlauf zu einem weiteren Renditeverfall bei 10-jährigen Bundesanleihen bis deutlich in den negativen Bereich. Die überraschende Entscheidung des britischen Volkes für einen Brexit führte im Juni zu deutlichen Verwerfungen an den Märkten.

Das Pfund wertete deutlich ab und der US-Dollar sowie japanische Yen waren gesucht. Robustere Konjunkturdaten führten dazu, dass der Markt den Brexit-Schock schnell verdaute.

Im HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND wurde die Quote an Euro und US-Dollar nahezu konstant gehalten, wohingegen ausgewählte kleinere Währungen ausgetauscht wurden. Aufgebaut wurden der neuseeländische Dollar und der brasilianische Real, abgebaut wurden die türkische Lira und der südafrikanische Rand.

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 (1. Oktober 2015 bis 30. September 2016) erwirtschaftete der HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND eine Rendite nach Kosten von 5,09%. Der Vergleichsindex WSAV legte im Berichtszeitraum 3,85% 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 2016

Der Verwaltungsrat der HANSAINVEST LUX S.A.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung des Fonds.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Jahresbericht
1. Oktober 2015 - 30. September 2016

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

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	32,03 %
Deutschland	23,83 %
Niederlande	6,42 %
Großbritannien	5,03 %
Mexiko	4,96 %
Frankreich	4,43 %
Spanien	4,25 %
Schweden	3,31 %
Dänemark	2,01 %
Italien	1,80 %
Portugal	1,79 %
Slowakei	1,67 %
Türkei	1,45 %
Neuseeland	1,19 %
Supranationale Institutionen	1,15 %
Wertpapiervermögen	95,32 %
Bankguthaben	2,77 %
Bankverbindlichkeiten	-0,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,61 %
	100,00 %

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

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	23,32 %
Banken	21,60 %
Investmentfondsanteile	7,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,40 %
Software & Dienste	5,15 %
Investitionsgüter	4,58 %
Sonstiges	4,07 %
Energie	3,47 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,07 %
Groß- und Einzelhandel	3,02 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,96 %
Automobile & Komponenten	2,93 %
Hardware & Ausrüstung	2,32 %
Immobilien	1,49 %
Wertpapiervermögen	95,32 %
Bankguthaben	2,77 %
Bankverbindlichkeiten	-0,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,61 %
	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	57,22	641.101	-2.967,38	89,25
30.09.2015	55,95	606.185	-3.307,43	92,30
30.09.2016	30,36	313.433	-27.144,20	96,87

Da der Fonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA zum 30. September 2016 aus nur einem Teilfonds besteht, dem HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Aufwands- und Ertragsrechnung des HANSAINVEST LUX UMBRELLA - INTERBOND gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des Fonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen	28.936.495,87
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 27.242.134,94)	
Bankguthaben	842.517,55
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	29.642,01
Zinsforderungen	278.792,69
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	534.584,84
	30.622.032,96
Bankverbindlichkeiten	-212.614,26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-970,00
Sonstige Passiva ¹⁾	-47.126,49
	-260.710,75
Netto-Teilfondsvermögen	30.361.322,21
Umlaufende Anteile	313.433,162
Anteilwert	96,87 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	55.952.910,99
Ordentlicher Nettoertrag	419.223,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	158.232,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.992.439,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.136.634,85
Realisierte Gewinne	4.845.067,30
Realisierte Verluste	-2.085.108,37
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.784.807,57
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	30.361.322,21

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	606.184,819
Ausgegebene Anteile	31.892,000
Zurückgenommene Anteile	-324.643,657
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	313.433,162

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	14.994,16
Zinsen auf Anleihen	1.037.596,06
Bankzinsen	13.457,87
Bestandsprovisionen	11.743,75
Sonstige Erträge	932,50
Ertragsausgleich	-290.347,81
Erträge insgesamt	788.376,53
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.880,88
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-388.566,90
Verwahrstellenvergütung	-23.657,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.172,90
Taxe d'abonnement	-18.428,31
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.456,76
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.170,00
Register- und Transferstellenvergütung	-4.952,32
Staatliche Gebühren	-6.790,38
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.193,02
Aufwandsausgleich	132.115,62
Aufwendungen insgesamt	-369.153,36
Ordentlicher Nettoertrag	419.223,17
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	6.832,17
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,24

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
BRL							
XS0973219065	9,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2016)	3.000.000	0	3.000.000	99,4820	825.348,45	2,72
						825.348,45	2,72
CNH							
DE000A14J850	4,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.15(2018)	0	4.000.000	1.000.000	101,5030	135.503,55	0,45
						135.503,55	0,45
EUR							
FR0011388339	2,400% Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. v.13(2025)	0	250.000	250.000	119,9650	299.912,50	0,99
XS0519458755	3,750% Danske Bank A/S Pfe. v.10(2022)	0	500.000	500.000	122,1950	610.975,00	2,01
FR0012517027	0,500% Frankreich v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	104,5550	1.045.550,00	3,44
DE000A1RQCP0	0,250% Hessen v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	102,4240	1.024.240,00	3,37
XS1379182006	1,500% HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	105,0819	1.050.819,00	3,46
XS0883537143	4,750% Instituto de Credito Oficial EMTN v.13(2020)	0	500.000	500.000	116,9760	584.880,00	1,93
XS1373987707	1,875% LYB International Finance v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	106,0950	1.060.950,00	3,49
XS0520938647	6,000% Norddte. Landesbank EMTN IS v.10(2020)	0	500.000	500.000	107,8880	539.440,00	1,78
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	0	500.000	500.000	108,4400	542.200,00	1,79
XS1493333717	0,875% Swedish Match AB v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,6170	1.006.170,00	3,31
						7.765.136,50	25,57
GBP							
XS1269175466	3,050% Apple Inc. v.15(2029)	0	500.000	500.000	113,7830	657.705,20	2,17
XS0470740530	5,289% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.09(2022)	0	0	500.000	121,8600	704.393,06	2,32
						1.362.098,26	4,49
MXN							
MXOMGO0000V0	5,000% Mexiko S.M v.14(2019)	0	0	10.000.000	98,2640	451.209,71	1,49
						451.209,71	1,49
NZD							
XS0943420231	3,750% KFW EMTN v.13(2018)	0	1.000.000	500.000	101,9780	330.689,41	1,09
						330.689,41	1,09
RUB							
XS0506224871	6,750% European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2010(17)	25.000.000	0	25.000.000	98,6705	348.781,27	1,15
						348.781,27	1,15

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 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US03027XAK63	3,375% American Tower Corporation v.16(2026)	500.000	0	500.000	101,5253	452.107,68	1,49
XS0880289292	4,625% General Electric Co. EMTN v.13(2043)	0	0	500.000	102,5437	456.642,77	1,50
XS0938722401	2,500% Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2019)	0	500.000	1.000.000	99,1680	883.220,52	2,91
USG4639DVV48	4,125% HSBC Bank Plc. Reg.S. v.10(2020)	0	500.000	500.000	107,1680	477.235,48	1,57
DE000MHB2622	1,375% Muenchener Hypothekenbank eG Pfe.v.16(2019)	2.400.000	600.000	1.800.000	99,7375	1.598.926,79	5,27
XS1110434856	2,375% Nordrhein-Westfalen v.14(2021)	0	500.000	500.000	103,6190	461.431,24	1,52
US67066GAE44	3,200% NVIDIA Corporation v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,9510	899.100,46	2,96
XS0782720402	4,375% Slowakei Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	114,0760	507.997,86	1,67
XS0916347759	3,750% Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O v.13(2018)	0	1.500.000	500.000	99,1790	441.659,24	1,45
US912828P790	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,8438	898.145,26	2,96
US912828P469	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,3516	1.787.523,39	5,89
						8.863.990,69	29,19
Börsengehandelte Wertpapiere						20.082.757,84	66,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	1.000.000	0	1.000.000	105,3750	1.053.750,00	3,47
						1.053.750,00	3,47
USD							
US037833AZ38	2,500% Apple Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	101,7300	906.038,48	2,98
US14912L5F48	2,850% Caterpillar Fin. Services Corporation v.12(2022)	0	0	1.000.000	104,9010	934.280,37	3,08
USU31436AH86	4,500% Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	104,5000	930.708,94	3,07
XS0995839080	1,125% Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.13(2016)	500.000	0	1.000.000	99,9340	890.042,75	2,93
US931427AA66	2,700% Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2019)	0	0	1.000.000	103,0960	918.204,49	3,02
						4.579.275,03	15,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5.633.025,03	18,55
Nicht notierte Wertpapiere							
NZD							
NZGOVDT433C9	3,500% Neuseeland v.15(2033)	500.000	0	500.000	111,1750	360.513,00	1,19
						360.513,00	1,19
Nicht notierte Wertpapiere						360.513,00	1,19
Anleihen						26.076.295,87	85,89

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 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS0527624059	9,375% UniCredit International Bank S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	500.000	109,0000	545.000,00	1,80	
						545.000,00	1,80	
Börsengehandelte Wertpapiere						545.000,00	1,80	
Wandelanleihen						545.000,00	1,80	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A0M2JF6	Aramea Balanced Convertible	EUR	0	51.550	40.000	57,8800	2.315.200,00	7,63
						2.315.200,00	7,63	
Investmentfondsanteile						2.315.200,00	7,63	
Wertpapiervermögen						28.936.495,87	95,32	
Bankguthaben - Kontokorrent						842.517,55	2,77	
Bankverbindlichkeiten						-212.614,26	-0,70	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						794.923,05	2,61	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						30.361.322,21	100,00	

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	3.000.000,00	2.663.626,58	8,77
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	3.000.000,00	2.663.626,58	8,77

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.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

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			
BRL			
XS0824386378	5,500 % European Bank for Reconstruction & Development EMTN v.12(2015)	0	6.000.000
EUR			
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. Reg.S. v.15(2027)	0	1.000.000
DE0001102374	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.15(2025)	5.000.000	5.000.000
FR0010850719	4,379 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.10(2017)	0	500.000
FR0010717785	4,500 % Crédit Agricole S.A. Pfe. v.09(2016)	0	500.000
XS1222590488	2,000 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
XS0875343757	3,875 % Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.13(2023)	0	500.000
XS0477543721	3,500 % Kanada v.10(2020)	0	2.000.000
XS0479333311	5,250 % Polen v.10(2025)	0	500.000
XS0542369219	5,250 % Rheinmetall AG v.10(2017)	0	1.000.000
MXN			
MX0MGO0000S6	5,000 % Mexiko v.12(2017)	0	10.000.000
RUB			
XS0523712791	6,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.10(2015)	0	60.000.000
TRY			
XS0858481194	5,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.12(2017)	0	2.000.000
XS0864257349	5,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMNT v.13(2016)	0	2.000.000
USD			
XS0794901727	6,125 % Bahrain v.12(2022)	1.000.000	1.000.000
BE6253986085	1,500 % Belgien EMTN v.13(2018)	0	1.000.000
XS0880955884	1,375 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.13(2018)	0	500.000
USL2967VEC56	5,125 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.09(2019)	0	750.000
XS0498952679	5,500 % Kingdom of Bahrain v.10(2020)	0	1.500.000
US50075NBB91	4,125 % Mondelez International Inc. v.10(2016)	0	1.000.000
US71645WAT80	3,875 % Petrobras Global Finance BV v.11(2016)	0	1.000.000
XS0971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	0	600.000
XS0895794658	4,000 % Spanien Reg.S. v.13(2018)	0	3.000.000
XS0854401873	1,750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. Reg.S. v.12(2019)	0	2.000.000
US900123CJ75	4,250 % Türkei v.15(2026)	0	1.000.000
US912828UA67	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2017)	8.000.000	8.000.000
US912828L658	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
ZAR			
XS0490350393	8,750 % International Bank for Reconstruction & Development v.10(2017)	0	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HANSAINVEST LUX UMBRELLA – INTERBOND

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

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
------	-------------	-----------------------------------	-----------------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1047674947	2,875 %	Brasilien v.14(2021)	0	1.000.000
XS1084942470	2,250 %	Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
DE000A1PGZ82	3,000 %	K+S AG EMTN v.12(2022)	0	1.000.000
XS0525982657	4,250 %	Mexiko v.10(2017)	0	500.000

USD

USG10367AA14	4,138 %	Bermuda v.12(2023)	0	1.000.000
USP3143NAM67	3,750 %	Corporación Nacional del Cobre de Chile v.10(2020)	0	500.000
US456873AA63	2,625 %	Ingersoll-Rand Luxembourg Finance S.A. v.14(2020)	0	500.000
USU7787RAF83	2,200 %	SABMiller Holdings Inc. v.13(2018)	0	1.000.000
US89153VAM19	2,100 %	Total Capital International S.A. v.14(2019)	0	1.000.000

Wandelanleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS1190655776	5,500 %	Swedbank AB Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.600.000
--------------	---------	--------------------------------	-----------	-----------

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	3,6160
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,4908
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4704
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7779
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5419
Norwegische Krone	NOK	1	9,0179
Russischer Rubel	RUB	1	70,7252
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,5698
Türkische Lira	TRY	1	3,3650
US-Dollar	USD	1	1,1228

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2016

1.) ALLGEMEINES

Der Fonds HANSAINVEST LUX UMBRELLA („Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt. Das Verwaltungsverglement trat erstmals am 1. Dezember 1989 in Kraft. Das Verwaltungsverglement wurde letztmalig am 18. März 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 16. April 2016 im Mémorial veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxembourg ersetzt.

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 Verwaltungsverglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2016

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbareren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
- 7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investimentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

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

3.) BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

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

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

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

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

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2016

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 unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

5.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- 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:

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

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

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.) 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.

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 Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Hansainvest Lux Umbrella - Interbond der Commitment Approach verwendet.

Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2016

11.) 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 4,4 Mitarbeiter der HANSAINVEST LUX S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2015 auf 377.866,47 EUR.

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

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

12.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds/der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite www.hansainvest.com unter der Rubrik „Download-Center“ abgerufen werden.

13.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert.

Des Weiteren ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder Ereignisse.

14.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 13. Oktober 2016 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

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

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Der geänderte Verkaufsprospekt nebst Verwaltungsreglement ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, HANSAINVEST LUX S.A., 14, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle und der Zahlstelle, DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg sowie auf der Internetseite www.hansainvest.com 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 2016, 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 2016 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, 15. Dezember 2016

Björn Ebert

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST LUX S.A. R.C.S. Luxembourg B-28.765 14, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Frank Linker Martin Schulte (seit dem 15. August 2016) Martina Theisen Boris Wetzki
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Verwaltungsratsvorsitzender:	Dr. Jörg W. Stotz <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Thomas Gollub <i>Vorstand</i> Aramea Asset Management AG (bis 31. Dezember 2015) Marc Drießen <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH (ab 1. Januar 2016)
Verwaltungsratsmitglied:	Boris Wetzki <i>Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied</i> der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Vertriebs- und Informationsstelle
Deutschland

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Kapstadtring 8
D-22297 Hamburg

Fondsmanager

SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH
Kapstadtring 8
D-22297 Hamburg

Abschlussprüfer des Fonds

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

