

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

ANAROSA FUNDS (LUX)

(vormals: BTS Fund (Lux) bis zum 11. Juni 2017)
Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
R.C.S. Luxembourg B 154 046

Umbrella-Fonds mit einem Teilfonds
BTS Funds (Lux) - Gate of India



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
A. Management und Organe	2
B. Bericht des Verwaltungsrates	3
C. Bilanz, Entwicklung, Portfoliozusammensetzung und Ertrags- und Aufwandsrechnung Aanarosa Funds (Lux) - Gate of India ¹⁾	5
D. Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2018	13
1. Allgemeine Informationen	13
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	14
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	15
4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
5. Ertragsverwendung	17
6. Devisenmittelkurse am 29. März 2018	17
7. Zusätzliche Angaben	17
E. Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	18
F. Vergütungsgrundsätze (ungeprüft)	21
G. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung (ungeprüft)	21
H. Risikomanagement (ungeprüft)	22
I. Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	23

¹⁾ Das konsolidierte Fondsvermögen der Aanarosa Funds (Lux) besteht zum 31. März 2018 ausschließlich aus dem Teilfonds Aanarosa Funds (Lux) - Gate of India.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 31. März und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 30. September, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

ANAROSA FUNDS (LUX), SICAV

A. MANAGEMENT UND ORGANE

Eingetragener Geschäftssitz

2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Präsident:

Martin de Quervain
Mitglied des Verwaltungsrates
BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd
Port Louis, Mauritius

Mitglieder:

Alastair Guggenbühl-Even
CEO und Präsident
Belvoir Investments AG
Chur, Schweiz

Michael E. Widmer
Mitglied des Verwaltungsrates
Anarosa Asset Management AG
Balzers, Liechtenstein

Steven R. Flynn
Mitglied des Verwaltungsrates
BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd
Port Louis, Mauritius

Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg
RCSL: B29905

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Peter Rentrop-Schmid (Vorsitzender)
Partner
M.M. Warburg & Co (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg

Rüdiger Tepke (Stellvertretender Vorsitzender)
Mitglied des Vorstandes
M.M Warburg & CO Luxembourg S.A., Luxemburg

Andreas Ertle
Geschäftsführer
IntReal International Real Estate
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Detlef Mertens

Tim Kiefer

Thomas Grünewald

Verwahr-, Zahl-, Register und Transferstelle

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Investmentmanager für den Gate of India

Anarosa Asset Management AG
Schlossweg 9
LIE-9496 Balzers

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Vertreter in der Schweiz

Seit dem 9. März 2018:
OpenFunds Investment Services AG
Seefeldstrasse 35
CH-8008 Zürich

Bis zum 8. März 2018:
M.M. Warburg Bank (Schweiz) AG
Parkring 12
CH-8027 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Seit dem 9. März 2018:
Società Bancaria Ticinese SA
Piazza Collegiata
CH-6500 Bellinzona

Bis zum 8. März 2018:
M.M. Warburg Bank (Schweiz) AG
Parkring 12
CH-8027 Zürich

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

BDO Audit S.A.
1, rue Jean Piret
L-2350 Luxemburg

B. BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

1. Investmentstrategie/ Ziele

Anlageziel des Teilfonds ist es, durch die Anlage in Vermögenswerte im Rahmen der durch die Satzung vorgegebenen Anlagegrenzen eine langfristige Kapitalsteigerung zu erreichen. Hierzu investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel des nicht aus liquiden Mitteln bestehenden Teilfondsvermögens in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Geschäftssitz in Indien haben, die ihren überwiegenden wirtschaftlichen Schwerpunkt in Indien haben oder von Holdinggesellschaften mit überwiegender Beteiligung an Gesellschaften mit Sitz in Indien oder in International Depositary Receipts (American Depositary Receipts und Global Depositary Receipts), die sich auf die vorgenannten Gesellschaften beziehen. Der Teilfonds kann bis zu 10 % in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Gesellschaften investieren, die an den Börsen von Bangladesh, Pakistan und Sri Lanka gelistet sind. Neben oder statt Aktien dürfen Warrants bzw. Zertifikate auf die genannten Aktien oder aktienähnlichen Wertpapiere gekauft werden.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Der Anarosa Funds (Lux) - Gate of India Fund erzielte im Berichtsjahr in Anteilklasse A (USD) eine Gesamtertragsrendite von +6,91 %; die Anteilklasse B (EUR) verbuchte -7,40 %, Anteilklasse C (USD) +7,36 % und Anteilklasse D (EUR) -6,94 %. Zum Vergleich betrug das Plus beim Vergleichsindex Nifty 50 Index +10,25 % (in USD) sowie -4,89 % (in EUR). Die Performance belief sich im Vergleich zum Index somit für die Anteilklasse A (USD) auf -3,34 %, für die Anteilklasse B (EUR) auf -2,51 %, für die Anteilklasse C (USD) auf -2,89 % und für die Anteilklasse D (EUR) auf -2,05 %. Diese Underperformance kann unter anderem auf eine Übergewichtung von Titeln im Finanzsektor zurückgeführt werden. Während des Geschäftsjahres sind neue Investitionen getätigt worden mit AU Small Finance Bank Ltd., Bajaj Financial Services Ltd., Bayer CropScience Ltd., Federal Bank Ltd., HDFC Standard Life Insurance Company Ltd., ICICI Bank Ltd., ICICI Lombard General Insurance Co Ltd., Petronet LNG Ltd. sowie Qness Corp Ltd. Weiter haben wir das Engagement in u.a. HDFC Bank Ltd., Kotak Mahindra Bank Ltd., Godrej Industries Ltd. sowie Container Corp of India Ltd. erhöht. Investitionen wie bspw. HDFC Ltd., Hindustan Petroleum Corporation Ltd. sowie Hero Motocorp Ltd. wurden reduziert und die Investition in State Bank of India, Tata Consultancy Services Ltd. sowie United Spirits Ltd. wurden beendet.

Es bleibt unser Ansatz, anhand fundamentaler Kriterien Einzeltitel mit überdurchschnittlicher Ertragsqualität und Profitabilität zu identifizieren, die wir in unserem Portfolio übergewichten. Unser diszipliniertes Vorgehen beruht auf soliden Anlageprinzipien, um hohe langfristige Renditen zu erzielen. Wir haben ein fundiertes Verständnis für unsere Zielunternehmen und analysieren im Rahmen einer fundamental getriebenen Bottom-up-Strategie fortlaufend ein breites Spektrum an Unternehmen und deren Einbettung in das wirtschaftliche Umfeld. Auf diesem Weg identifizieren wir attraktivste Anlageoptionen mit langfristig ertragsreichem Entwicklungspotenzial. Darüber hinaus legen wir besonderen Wert auf Unternehmen mit einer traditionell starken Unternehmensführung.

Wirtschaftsindikatoren zeigen ein weiterhin positives makroökonomisches Umfeld für Indien. Die mittel- und langfristigen Aussichten des Landes sind positiv, nicht nur gemessen an der bisherigen Entwicklung, sondern auch im Vergleich zu anderen Schwellenländern. Industriedaten zeigen einen positiven Umschwung der inländischen Gesamtnachfrage. Unterstützend wirken dabei auch das erfreuliche Kreditwachstum, einen Anstieg der Nutzfahrzeugverkäufe sowie eine Steigerung der Kapazitätsauslastung in der Stahlindustrie. Auch das Beschäftigungswachstum hat nach einem Rückgang 2017, in 2018 wieder Fahrt aufgenommen. Die Demonetarisierung Ende 2017 wurde vom Markt als langfristig positiver Entscheid gewertet, die jüngeren Entwicklungen im indischen Bankensystem haben jedoch für Verunsicherung gesorgt und die fundamentale Erholung der Finanzbranche etwas eingetrübt. Globale politische Unsicherheiten über einen Handelskrieg haben zudem auf den indischen Finanzmärkten zur Volatilität beigetragen. Unter anderem beschloss die US-Regierung Einfuhrzölle auf Stahl und Aluminium und das US Federal Reserve hatte weiter die Zinsschraube angezogen. Betrachtet am gesamtwirtschaftlichen Bruttoinlandsprodukt wird Indien weiterhin eine vorwiegende Rolle unter den Schwellenländern einnehmen. Eine günstige Mischung aus geringer Inflation, stabiler Währung sowie nachhaltigem Leistungsbilanzdefizit & Auslandsverschuldung wirken dabei unterstützend.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Da der Fonds am Ende des Berichtszeitraums am indischen Wertpapiermarkt ausschließlich in Aktien investiert war, ist beim Fonds nur ein marginales Zinsänderungsrisiko vorhanden.

Währungsrisiken

Der Teilfonds wurde gemäß seinem Investmentplan vollständig in den indischen Wertpapiermarkt investiert und ist somit Wechselkursrisiken ausgesetzt. Der Teilfonds investiert direkt in indische Wertpapiere und die Währung des Teilfonds ist USD.

Marktpreisrisiken

Die Schwankungen des Fonds können die des Marktes aufgrund seines Hauptaugenmerks auf Unternehmen des Mid-Cap-Sektors übertreffen.

Der indische Wertpapiermarkt weist eine größere Instabilität als westliche Märkte und andere entwickelte Wirtschaften auf.

Der Fonds wird von den Trends und der Stabilität der Weltwirtschaft beeinflusst. Sollte Letztere durch wirtschaftliche, ordnungspolitische, geopolitische oder sonstige Probleme angeschlagen sein, würde der Fonds auch davon angesteckt werden.

Operationelle Risiken

Der Investment Manager hat die Sanktionen umgesetzt, die zum Verringern der Betriebsrisiken erforderlich sind. Die Betriebsrisiken werden beständig überwacht.

Liquiditätsrisiko

Der Investment Manager hat die erforderlichen Schritte unternommen, um die tägliche Liquidität des Fonds durch Investition fast des gesamten Wertpapierbestands in flüssigen Wertpapieren sicherzustellen.

Kredit- und Ausfallrisiko

Im Berichtszeitraum kam es zu keinen Ausfällen im Portfolio.

Sonstige Marktrisiken

Abgesehen vom bereits erwähnten Währungsrisiko gab es keine anderen Währungsrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

ANAROSA FUNDS (LUX) - GATE OF INDIA

C. BILANZ, ENTWICKLUNG, PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG UND ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. MÄRZ 2018 ³⁾

	USD	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: USD 9.443.979,31)	11.471.744,41	100,40
Bankguthaben	66.345,78	0,58
Zinsforderungen aus Kontokorrent	35,02	0,00
Dividendenforderungen	1.191,45	0,01
Sonstige Vermögenswerte	8.036,45	0,07
Gesamtvermögen	11.547.353,11	101,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-120.872,59	-1,06
Gesamtverbindlichkeiten	-120.872,59	-1,06
Teilfondsvermögen	11.426.480,52	100,00
Aktienklasse A		
Teilfondsvermögen	USD 96.262,55	
Aktien im Umlauf	Stück 715,000	
Inventarwert pro Aktie	USD 134,63	
Aktienklasse B ²⁾		
Teilfondsvermögen	USD 84.672,34	
Aktien im Umlauf	Stück 502,000	
Inventarwert pro Aktie	USD 168,67	
	EUR 136,84	
Aktienklasse C		
Teilfondsvermögen	USD 11.243.762,25	
Aktien im Umlauf	Stück 79.877,000	
Inventarwert pro Aktie	USD 140,76	
Aktienklasse D ²⁾		
Teilfondsvermögen	USD 1.783,38	
Aktien im Umlauf	Stück 10,000	
Inventarwert pro Aktie	USD 178,34	
	EUR 144,68	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Zur Konsolidierung der Aktienklasse B und D des Teilfonds wurde der Devisenmittelkurs zum 30. März 2018 herangezogen.

Es wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt: 1 USD = 0,811293 EUR. / ³⁾ Das konsolidierte Fondsvermögen der Anarosa Funds (Lux) besteht zum 31. März 2018 ausschließlich aus dem Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Der beigegefügte Anhang ist integraler Bestandteil des vorliegenden geprüften Jahresberichtes.

ANAROSA FUNDS (LUX) - GATE OF INDIA

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. APRIL 2017 BIS ZUM 31. MÄRZ 2018

USD

Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	7.893.619,16
Mittelzuflüsse	4.031.512,05
Mittelrückflüsse	-1.098.523,65
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-74.695,65
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	674.568,61
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	11.426.480,52

	Stück Aktienklasse A	Stück Aktienklasse B	Stück Aktienklasse C
Aktienumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.704,000	202,000	57.353,000
Im Geschäftsjahr ausgegebene Aktien	175,000	300,000	28.288,000
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien	-2.164,000	0,000	-5.764,000
Aktienumlauf am Ende des Geschäftsjahres	715,000	502,000	79.877,000

	Stück Aktienklasse D
Aktienumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10,000
Im Geschäftsjahr ausgegebene Aktien	0,000
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien	0,000
Aktienumlauf am Ende des Geschäftsjahres	10,000

VERGLEICH DER NETTOVERMÖGENSWERTE

		31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018
Teilfondsvermögen	USD	6.474.847,09	7.893.619,16	11.426.480,52
Aktienklasse A				
Teilfondsvermögen	USD	70.758,01	340.510,68	96.262,55
Aktien im Umlauf	Stück	725,000	2.704,000	715,000
Inventarwert pro Aktie	USD	97,60	125,93	134,63
Aktienklasse B				
Teilfondsvermögen	USD	41.060,64	31.893,18	84.672,34
Aktien im Umlauf	Stück	335,000	202,000	502,000
Inventarwert pro Aktie	USD	122,57	157,89	168,67
	EUR	108,29	147,78	136,84

Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil des vorliegenden geprüften Jahresberichtes.

ANAROSA FUNDS (LUX) - GATE OF INDIA

VERGLEICH DER NETTOVERMÖGENSWERTE

		31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018
Aktienklasse C				
Teilfondsvermögen	USD	5.972.426,92	7.519.554,35	11.243.762,25
Aktien im Umlauf	Stück	59.110,000	57.353,000	79.877,000
Inventarwert pro Aktie	USD	101,04	131,11	140,76
Aktienklasse D				
Teilfondsvermögen	USD	390.601,52	1.660,95	1.783,38
Aktien im Umlauf	Stück	3.000,000	10,000	10,000
Inventarwert pro Aktie	USD	130,20	166,10	178,34
	EUR	115,03	155,47	144,68

ANAROSA FUNDS (LUX) - GATE OF INDIA

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					11.471.744,41	100,40
Börsennotierte Wertpapiere					11.471.744,41	100,40
Aktien						
Aegis Logistics Ltd. INE208C01025	40.348	8.184 0	INR	258,85	160.283,04	1,40
Alkem Laboratories Ltd. INE540L01014	4.420	898 0	INR	1.977,00	134.105,42	1,17
Asian Paints Ltd. INE021A01026	22.494	5.250 0	INR	1.120,70	386.877,48	3,39
AU Small Finance Bank Ltd INE949L01017	37.700	37.700 0	INR	617,95	357.529,66	3,13
Bajaj Finance INE296A01024	19.500	0 0	INR	1.767,55	528.961,07	4,63
Bajaj Finserv Ltd. INE918I01018	4.125	4.125 0	INR	5.178,55	327.830,62	2,87
Bayer Cropscience Ltd. INE462A01022	1.493	1.493 0	INR	4.203,00	96.302,28	0,84
Bharat Forge Ltd. INE465A01025	54.650	33.150 -600	INR	700,15	587.217,04	5,14
Bharat Petroleum Corp. Ltd. INE029A01011	64.464	31.921 0	INR	427,45	422.882,74	3,70
Bosch Ltd. INE323A01026	1.832	515 -400	INR	18.017,55	506.568,98	4,43
City Union Bank Ltd. INE491A01021	96.323	23.756 0	INR	172,60	255.145,66	2,23
Colgate-Palmolive India Ltd. INE259A01022	7.582	2.000 0	INR	1.057,70	123.073,25	1,08
Container Corp. of India Ltd. INE111A01017	8.200	5.072 0	INR	1.243,80	156.524,31	1,37
Cummins India Ltd. INE298A01020	11.967	2.406 0	INR	700,25	128.604,39	1,13
Eicher Motors Ltd. INE066A01013	1.868	440 0	INR	28.336,95	812.357,82	7,11
Emami Ltd. INE548C01032	11.057	4.341 0	INR	1.068,00	181.228,27	1,59
Engineers India Ltd. INE510A01028	26.124	4.944 0	INR	158,10	63.385,36	0,55
Federal Bank Ltd. INE171A01029	131.000	131.000 0	INR	89,35	179.631,81	1,57
GlaxoSmithkline Consumer Healthcare Ltd INE264A01014	1.363	267 0	INR	6.095,10	127.495,27	1,12
Godrej Industries Ltd. INE233A01035	26.500	15.700 0	INR	547,90	222.825,33	1,95
HDFC Bank Ltd. INE040A01026	20.477	9.928 -5.000	INR	1.929,00	606.200,02	5,31
HDFC Standard Life Insurance Co.Ltd. INE795G01014	13.700	13.700 0	INR	454,45	95.548,54	0,84
Hero MotoCorp Ltd. INE158A01026	3.011	1.175 -1.890	INR	3.545,50	163.834,60	1,43

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil des vorliegenden geprüften Jahresberichtes.

ANAROSA FUNDS (LUX) - GATE OF INDIA

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Hindustan Petroleum Corp. Ltd. INE094A01015	38.740	26.080 -64.870	INR	344,15	204.609,02	1,79
Housing Development Finance Corp. Ltd. INE001A01036	11.350	18.384 -16.000	INR	1.824,40	317.784,94	2,78
ICICI Bank Ltd. INE090A01021	42.500	42.500 0	INR	278,35	181.550,54	1,59
ICICI Lombard General Insurance Company INE765G01017	25.400	25.400 0	INR	793,85	309.449,34	2,71
Interglobe Aviation Limited INE646L01027	17.421	4.242 0	INR	1.290,45	345.009,97	3,02
Ipcalaboratories Ltd. INE571A01020	12.678	2.200 0	INR	655,65	127.567,55	1,12
Jammu & Kashmir Bank Ltd. INE168A01041	57.582	11.595 0	INR	60,35	53.331,21	0,47
Kotak Mahindra Bank Ltd. INE237A01028	57.200	23.952 -11.500	INR	1.048,60	920.498,89	8,06
L&T Technology Services INE010V01017	10.721	2.143 0	INR	1.239,60	203.954,95	1,78
Larsen and Toubro Ltd. INE018A01030	15.784	7.953 0	INR	1.311,90	317.786,32	2,78
Max Financial Services Ltd. INE180A01020	36.840	11.000 0	INR	453,45	256.369,54	2,24
Page Industries Ltd. INE761H01022	1.548	377 0	INR	22.684,55	538.912,82	4,72
Petronet LNG Ltd. INE347G01014	32.000	32.000 0	INR	230,95	113.418,87	0,99
Quess Corp Ltd. INE615P01015	6.500	6.500 0	INR	1.028,75	102.622,03	0,90
Sun Pharmaceutical Industries Ltd. INE044A01036	37.211	8.734 0	INR	495,10	282.736,36	2,47
Voltas Ltd. INE226A01021	60.000	15.710 0	INR	620,90	571.729,10	5,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ANAROSA FUNDS (LUX) - GATE OF INDIA

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Indien	100,40
	100,40

Branchengewichtung in %

Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	22,36
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	14,14
Elektroindustrie	8,54
Sonstige Finanzunternehmen	7,41
Werkzeug- und Maschinenbau	6,13
Groß- und Einzelhandel	5,84
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	5,46
Metallverarbeitende Industrie	5,14
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	4,76
Sonstige	20,62
	100,40

Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil des vorliegenden geprüften Jahresberichtes.

ANAROSA FUNDS (LUX) - GATE OF INDIA

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG VOM 1. APRIL 2017 BIS ZUM 31. MÄRZ 2018¹⁾

	USD
Zinsen aus Bankguthaben	384,82
Dividenden (netto)	92.044,03
Sonstige Erträge	1.521,22
Erträge insgesamt	93.950,07
Verwaltungsvergütung	-31.460,66
Investmentmanagervergütung	-144.487,17
Domizilierungsgebühr	-9.945,64
Verwahrstellenvergütung	-25.279,94
Taxe d'abonnement	-5.471,49
Prüfungskosten	-26.133,15
Druck- und Veröffentlichungskosten	-24.409,67
Zinsaufwendungen	-85,28
Sonstige Aufwendungen	-57.332,14
Aufwendungen insgesamt	-324.605,14
Ordentlicher Ertragsausgleich	-20.734,45
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-251.389,52
Realisierte Gewinne	558.795,36
Realisierte Verluste	-78.852,27
Außerordentlicher Ertragsausgleich	95.430,10
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	323.983,67
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	350.584,94
Ergebnis des Geschäftsjahres	674.568,61

¹⁾ Die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung des Anarosa Funds (Lux) besteht zum 31. März 2018 ausschließlich aus dem Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India.

ANAROSA FUNDS (LUX) - GATE OF INDIA

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG VOM 1. APRIL 2017 BIS ZUM 31. MÄRZ 2018

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 34.438,54

Ongoing Charges in %

Aktienklasse A	3,43
Aktienklasse B	3,40
Aktienklasse C	2,99
Aktienklasse D	2,80

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) eines Jahres als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens aus.

Portfolio Turnover Rate in % 19,32

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Teilfonds an.

ANAROSA FUNDS (LUX), SICAV

D. ANHANG ZUM GEPRÜFTEN JAHRESBERICHT PER 31. MÄRZ 2018

1. Allgemeine Informationen

Die Gesellschaft wurde am 28. Juni 2010 unter dem Namen "BTS Funds (Lux)" als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet. Die Satzung wurde bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt, wo sie eingesehen werden kann. Die Originalsatzung wurde am 15. Juli 2010 im "Recueil" des Mémorial des Großherzogtums Luxemburg ("Mémorial") veröffentlicht, welches mit Wirkung zum 1. Juni 2016 durch das Registre de Commerce et des Sociétés (RCS) - Recueil Electronique des Sociétés et Associations (« RESA ») ersetzt wurde. Die Satzung wurde letztmalig am 9. Juni 2017 geändert und am 15. Juni 2017 im RESA veröffentlicht. Die Gesellschaft ist im Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B 154 046 eingetragen.

Das Mindestkapital der Gesellschaft entspricht gemäß Luxemburger Gesetz dem Gegenwert von EUR 1.250.000,00 und muss innerhalb eines Zeitraumes von sechs Monaten nach Zulassung der Gesellschaft durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde erreicht werden. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen der Gesellschaft abzustellen. Dementsprechend hatte die Gesellschaft bei ihrer Gründung ein voll eingezahltes Kapital von USD 50.000,00 bestehend aus 500 Aktien ohne Nennwert.

Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage in Wertpapieren und/oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 mit dem Ziel, einen Mehrwert zugunsten der Aktionäre durch Festlegung einer bestimmten Anlagepolitik zu erwirtschaften.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich sind. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaft (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen) oder nach der Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind.

Die Gesellschaft überträgt die Verwaltung gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren auf die WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. ("die Verwaltungsgesellschaft").

Die Gesellschaft ist für eine unbestimmte Dauer gegründet. Die Gesellschaft und ihr Teilfonds bilanzieren in US-Dollar.

Mit Wirkung zum 12. Juni 2017 wurde der Fondsname von BTS Funds (Lux) in Anarosa Funds (Lux) umbenannt.

Der Fonds besteht als „umbrella fund“ mit verschiedenen Teilfonds (die "Teilfonds"). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit einen oder mehrere Teilfonds im Sinne des Gesetzes von 2010, welche jeweils einen separaten Teil des Vermögens des Fonds darstellen, auflegen. Der Fonds hat derzeit folgende Teilfonds:

- Anarosa Funds (Lux) – Gate of India

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. März eines jeden Jahres.

Der Teilfonds investiert einen Teil oder die Gesamtheit der Nettoerlöse aus der Ausgabe von Aktien in die BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd. („die Tochtergesellschaft“). Die BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd. ist eine nach mauritischem Recht errichtete 100 %ige Tochter der Gesellschaft. Die Anlageziele der Tochtergesellschaft entsprechen denjenigen des Teilfonds, und die Tochtergesellschaft wird die Anlagebeschränkungen des Teilfonds, die in diesem Prospekt dargelegt sind, einhalten.

Angaben zu Aktienklassen

Für jeden Teilfonds dürfen verschiedene Aktienklassen ausgegeben werden. Diese unterscheiden sich im Hinblick auf:

	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse C	Aktienklasse D
Fondswährung	USD	EUR	USD	EUR
Investmentmanagervergütung	1,80 % p.a.	1,80 % p.a.	1,40 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestanlagesumme	USD 250,00	EUR 250,00	USD 125.000,00	EUR 125.000,00

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Der vorliegende Bericht wurde nach den maßgeblichen Vorschriften der in Luxemburg geltenden Gesetze und Verordnungen sowie den Bestimmungen der Satzung auf konsolidierter Basis unter Einbeziehung aller Teilfonds aufgestellt.

Da zum Bilanzstichtag lediglich ein Teilfonds aufgelegt ist, entspricht der Jahresabschluss der Gesellschaft zugleich dem Jahresabschluss dieses Teilfonds, bei dem die hundertprozentige Beteiligung BTS (LUX) INDIAN STOCKS MAURITIUS LTD. im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen wurde. Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Erträge und Aufwendungen, die aus dem gegenseitigen Leistungsaustausch resultieren, werden eliminiert.

Die Gesellschaft mit ihrem Teilfonds bilanziert in US-Dollar.

Referenzwährung der Aktienklasse:

A und C: USD

B und D: EUR

Wertpapiieranlagen

- Wertpapiere, die an offiziell anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden:
Im Fernen Osten oder in Australien und Ozeanien gilt der letzte erhältliche Verkaufspreis am betreffenden Bewertungstag, oder - falls vor jenem Bewertungstag kein Verkauf stattgefunden hat, gilt der letzte erhältliche Angebotspreis.
- Wertpapiere, die an anderen offiziell anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden:
Es gilt der letzte Verkaufspreis des vorangegangenen Tages, oder - falls am vorangegangenen Tag kein Verkauf stattgefunden hat, gilt der letzte erhältliche Angebotspreis.
- Wertpapiere, die nicht an einer offiziell anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden, jedoch auf einem geregelten Markt gehandelt werden, sind auf eine Art und Weise zu bewerten, die derjenigen, die im voranstehenden Abschnitt dargestellt ist so nahe wie möglich kommt.
- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.
- Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des jeweiligen Portfolios zum letztverfügbaren Börsenkurs bzw. Verkehrswert ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Forderungen

Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Guthaben bei Kreditinstituten

Guthaben bei Kreditinstituten werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Verbindlichkeiten und Rückstellungen

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Rückstellungen sind in Höhe des erwarteten Zahlungsbetrages ausgewiesen.

Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Wertpapiieranlagen werden bei Zufluss, die anderen Erträge sowie Aufwendungen werden in der Periode erfasst, zu der sie wirtschaftlich gehören.

In den steuerpflichtigen Erträgen des Teilfonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

ANAROSA FUNDS (LUX), SICAV

Währungsumrechnung

Bei Käufen von Vermögensgegenständen in einer anderen Währung als der Fondswährung wird der Umrechnungskurs zum Kauftag, bei Erträgen und Aufwendungen der Umrechnungskurs zum Transaktionstag und bei der Vermögensaufstellung inklusive des realisierten und unrealisierten Ergebnisses der Umrechnungskurs zum Geschäftsjahresende zu Grunde gelegt.

Nicht in Teilfondswährung ausgewiesene Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem in Luxemburg am jeweiligen Bewertungstag gültigen Wechselkurs in Teilfondswährung umgerechnet. Sollten diese Notierungen nicht verfügbar sein, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft oder gemäß dem von ihm festgelegten Verfahren bestimmt.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen, die über eine Schnittstelle mit einem Datenprovider am 30. März 2018 geliefert wurden, bewertet.

Zinsforderungen aus Kontokorrent

Die Zinsforderungen resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Dividendenforderungen

Dividendenforderungen betreffen bereits entstandene, aber am Stichtag noch nicht ausgeglichene Dividendenansprüche.

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	USD
Vorausgezahlte CSSF Gebühr	8.036,45
Gesamt	8.036,45

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	USD
Verbindlichkeiten aus Managementgebühr	40.972,82
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	8.269,21
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	6.267,74
Verbindlichkeiten gegenüber Zahlstelle	859,87
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	18.141,24
Verbindlichkeiten Reportingkosten	2.428,86
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	1.428,37
Domilizerungsgebühren	32.411,48
Sonstige Verbindlichkeiten	10.093,00
Gesamt	120.872,59

ANAROSA FUNDS (LUX), SICAV

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zinsen aus Bankguthaben

Die Zinserträge resultieren aus den laufenden Bankguthaben.

Dividenden (netto)

Die Dividendenerträge enthalten sowohl die vereinnahmten Dividenden als auch die aktivierten Dividendenansprüche entsprechend der Ex-Tag-Meldung. Von den Bruttoerträgen wurden die vom Ursprungsland einbehaltenen Quellensteuern abgezogen.

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Teilfondsvermögen ein jährliches Entgelt derzeit in Höhe von 0,25 % p. a., mindestens jedoch USD 25.000,00 zu erhalten, das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Nettoinventarwertes pro Aktie monatlich nachträglich auf das jeweilige durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen während des betreffenden Monats ausbezahlt ist.

Investmentmanagervergütung

Die ausgewiesene Investmentmanagervergütung betrifft die vertraglich vereinbarte Gebühr für die Übernahme von Beratungsaufgaben derzeit in Höhe von 1,80 % p. a. für die Aktienklassen A und B und in Höhe von 1,40 % p. a. für die Aktienklassen C und D. Die Gebühren werden monatlich auf den zu ermittelnden Inventarwert der Teilfonds abgegrenzt und am Ende eines jeden Quartals berechnet und ausbezahlt.

Domizilierungsgebühr

Für die Domizilierung der Gesellschaft erhält die WIL eine jährliche Gebühr von USD 10.000,00, welche aus dem Teilfondsvermögen anteilig gezahlt wird.

Verwahrstellenvergütung

Die ausgewiesene Verwahrstellenvergütung betrifft die vertraglich vereinbarte Gebühr für die Übernahme der gesetzlich geforderten Verwahrstellenaufgaben mit bis zu 0,15 % p.a., mindestens jedoch USD 25.000,00. Die Gebühren werden monatlich auf den zu ermittelnden Inventarwert des Teilfonds abgegrenzt und am Ende eines jeden Monats berechnet und ausbezahlt.

Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)

Die ausgewiesene Performance Fee entspricht den vertraglichen Vereinbarungen.

Taxe d'abonnement

Die Taxe d'abonnement beträgt 0,05 % p. a. vom Nettoinventarwert des Teilfonds, abzüglich des Nettoinventarwertes der Investments, die der luxemburgischen Steuer unterliegen. Sie wird quartalsweise im Nachhinein gezahlt.

Zinsaufwendungen

Die Zinsaufwendungen resultieren aus den laufenden Bankguthaben einschließlich der abgegrenzten, noch nicht fälligen Zinsen.

Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

	USD
Depotgebühren	3.512,66
Zahlstellengebühren	14.796,65
Lizenzgebühren	2.610,59
BaFin-Gebühr	587,96
CSSF-Gebühr	6.694,33
Sonstige Kosten	29.129,95
Gesamt	57.332,14

ANAROSA FUNDS (LUX), SICAV

Realisierte Gewinne / Verluste

Das ausgewiesene realisierte Ergebnis betrifft Kursgewinne und -verluste aus Verkäufen von Wertpapieren und aus Devisengeschäften und ergibt sich als Differenz aus den durchschnittlichen Anschaffungskosten und dem Veräußerungserlös.

Veränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes

Die Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung spiegelt die Entwicklung der Kursänderungen im Berichtsjahr wieder. Die Ermittlung der Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung erfolgt ebenso unter Zugrundelegung der durchschnittlichen Einstandskurse bzw. dem letztjährigen Wertansatz.

5. Ertragsverwendung

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

6. Devisenmittelkurse am 29. März 2018

Der Fonds bilanziert in US-Dollar (USD). Alle auf eine andere Währung als US-Dollar lautenden Vermögenswerte wurden zu dem nachstehenden Devisenmittelkurs in US-Dollar umgerechnet.

Devisen		1 USD =
Euro	EUR	0,811293
Indische Rupiah	INR	65,160230

7. Zusätzliche Angaben

Die Gesellschaft hat zugunsten der sich im vollständigen Besitz der Anarosa Funds (Lux) befindenden Tochtergesellschaft BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd. einen sogenannten Letter of Support ausgestellt, der der Tochtergesellschaft fortdauernde finanzielle Unterstützung gewährleistet und die Tochtergesellschaft und ihre Direktoren im Falle einer Beeinträchtigung der Solvenz schadlos hält.

E. BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Aktionäre der Anarosa Funds (Lux), SICAV

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Anarosa Funds (Lux), SICAV und ihres Teilfonds (der „Fonds“) - bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. März 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Vermögens für das an diesem Datum endende sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - 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 der Anarosa Funds (Lux), SICAV und ihres Teilfonds zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Vermögens 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 Verwaltungsrat des Fonds 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 gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seines 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 Verwaltungsrat des Fonds oder seines Teilfonds beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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 Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds 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 seines 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 anderen erläuternden Informationen 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 sein Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 30. Juli 2018

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

ANAROSA FUNDS (LUX), SICAV

F. VERGÜTUNGSGRUNDSÄTZE (UNGEPRÜFT)

Die WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A („WIL“) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der Nachhaltigkeit und unternehmerischen Geschäftspolitik der Warburg-Gruppe und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der WIL verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der WIL und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der WIL kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017.

Anzahl Mitarbeiter		125 (Jahresdurchschnitt)
Fixe Vergütung	TEUR	7.976
davon Führungskräfte	TEUR	3.126
davon andere Risk-Taker	TEUR	1.132
Variable Vergütung	TEUR	492
davon Führungskräfte	TEUR	357
davon andere Risk-Taker	TEUR	101

Angabe zur Verwaltungsratsvergütung

Der Verwaltungsrat hat keine Verwaltungsvergütung (Directors Fees) aus dem Fondsvermögen erhalten.

G. WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 (SFTR) entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

H. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamttrisiko des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Bestimmung des Gesamttrisikos

Die Bestimmung des Gesamttrisikos wurde für dieses Sondervermögen durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Anmerkungen

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamttrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

ANAROSA FUNDS (LUX), SICAV

I. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (UNGEPRÜFT)

Anarosa Funds (Lux) ist eine nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Gesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV) gegründete Gesellschaft.

Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz ist:

OpenFunds Investment Services AG
Seefeldstrasse 35
CH-8008 Zurich

Zahlstelle in der Schweiz ist:

Società Bancaria Ticinese SA
Piazza Collegiata 3
CH-6501 Bellinzona

Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Fragen im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz und für alle Aktionäre, welche ihre Anteile über die Vertriebsstelle sowie Zahlstelle und Vertreter in der Schweiz erworben haben, ist Zürich.

Die Satzung (Statuten) sowie der Prospekt, der vereinfachte Prospekt, der Jahres- und Halbjahresbericht der Gesellschaft sowie alle sonstigen im Prospekt erwähnten Unterlagen können in der Schweiz kostenlos bei dem oben genannten Vertreter sowie bei der oben genannten Zahlstelle bezogen oder dort kostenlos eingesehen werden. Im Übrigen werden auch in allen anderen Publikationen der Gesellschaft in der Schweiz das Herkunftsland der Gesellschaft, die Zahlstelle, der Vertreter in der Schweiz sowie der Ort, wo die Satzung (Statuten), der Prospekt, der Jahres- und der Halbjahresbericht bezogen werden können (mindestens beim Vertreter) angegeben.

Die Veröffentlichungen der Gesellschaft in der Schweiz erfolgen auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

Total Expense Ratio:

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio oder „TER“), drückt das Verhältnis der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb einer 12 Monats-Periode aus.

	Anteilklasse	Total Expense Ratio per 31. März 2018 (exkl. Performance Fee)	Total Expense Ratio per 31. März 2018 (inkl. Performance Fee)
Anarosa Funds (Lux) – Gate of India	A	3,43%	3,43%
Anarosa Funds (Lux) – Gate of India	B	3,40%	3,40%
Anarosa Funds (Lux) – Gate of India	C	2,99%	2,99%
Anarosa Funds (Lux) – Gate of India	D	2,80%	2,80%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß den Richtlinien der Swiss Fund & Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet.

Performance-Kennzahlen (Stand 31.03.2018)

	Anteilklasse	2018	2017	2016
Anarosa Funds (Lux) – Gate of India	A	-7,99%	38,94%	12,65%
Anarosa Funds (Lux) – Gate of India	B	-10,79%	22,30%	12,36%
Anarosa Funds (Lux) – Gate of India	C	-7,87%	39,43%	13,29%
Anarosa Funds (Lux) – Gate of India	D	-10,66%	23,76%	-100,00% ¹⁾

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

1) Im Zeitraum vom 30.09.2015 – 09.09.2016 (Rückgabe aller Anteile)