# D&R Strategie

## Einkommen · Ausgewogen · Select

(vormals D&R Multi Asset Strategy Income Balanced Growth)

**Anlagefonds Luxemburgischen Rechts**

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)

HANSAINVEST LUX S. A.,
R. C. S. Luxembourg B-28.765

DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

# Jahresbericht

## D&R Strategie (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy)

**Teilfonds:**

D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)
D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)
D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth)

**Verwaltungsgesellschaft:**

**HANSAINVEST LUX S.A.**
R.C.S. Luxembourg B-28.765
Anschrift bis zum 18. Dezember 2016
14, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Anschrift ab dem 19. Dezember 2016:
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

**Verwahrstelle:**

**DZ PRIVATBANK S.A.**
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

# Inhaltsverzeichnis


**Entwicklung der Märkte** 4

**Berichte zum Geschäftsverlauf**

D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income) 5
D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced) 6
D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth) 7

**Konsolidierter Jahresbericht**

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens 8

**Jahresberichte der Teilfonds des D&R Strategie**

D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income) 10
D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced) 20
D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth) 30

**Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016** 39

**Prüfungsvermerk** 45

**Verwaltung, Vertrieb und Beratung** 46


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.

# Die Entwicklung der Märkte im Überblick

Der Anlageberater berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

Ausgehend von einer ausgeprägten Korrektur bei den chinesischen Exportraten kam es im makroökonomischen Umfeld seit Mitte 2015 bis Anfang 2016 zu erheblichen Rücknahmen der Erwartungen. Dies führte schließlich Anfang 2016 zu einem Abverkauf der bis dato seitwärts laufenden Aktienmärkte. Im Zinsumfeld kam es aufgrund extrem niedriger Inflationsdaten zu einer weiteren Ausdehnung der expansiven geldpolitischen Programme der Notenbanken. So sank auch die 10-Jahres-Rendite in Deutschland zum ersten Mal unter die Null-Linie. Eine drohende Deflation und die damit verbundenen Rezessionsängste galt es weiter einzudämmen. Das volkswirtschaftliche Umfeld in den Industriestaaten zeigte sich im Berichtszeitraum mit plus 1-2 Prozent nur moderat aufwärts gerichtet. Der dauerhaft schwache Euro (1,07-1,14 USD) liefert zwar positive Impulse für den Export, die starken Investitionskürzungen nach dem UK-Referendum zum Brexit lasten jedoch nachhaltig auf den europäischen Ökonomien. Der Euro Bund-Future legte im Betrachtungszeitraum sogar auf bis zu 168 Prozent zu. Damit markierte er ein bisheriges Allzeit-Hoch, gegen Ende Oktober 2016 handelte das Zinsderivat aber bereits wieder deutlich tiefer bei 163 – denn für 2017 wird eine Steigerung der Inflation erwartet.

**Aktien**

Zum Bewertungsstichtag am 31.10.2016 zeigten sich die globalen Bluechip-Werte weiterhin, gemessen am Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV), als durchaus fair bewertet. Der S&P 500 sowie der japanische NIKKEI 225 Index mit 18 beziehungswiese 17 sowie chinesische Aktien mit einem 15'er KGV entsprachen damit dem globalen Trend. Der DAX 30 reihte sich mit einem KGV von 13 nahtlos in diese Aufzählung mit ein. Genauso der EURO STOXX 50 mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 14. Die Zeit fundamental günstiger Aktien ist nun schon länger vorüber, die Bewertungen zogen auf breiter Front an. Die letzten sechs Monate des Berichtszeitraums waren geprägt von zum Teil massiven sowie unerwarteten Kursausschlägen und mitunter hohen Volatilitäten. Vom Oktober 2015 bis Oktober 2016 verlor der DAX 30 in Summe rund 1,7 Prozent. Das Brexit-Referendum geriet im Nachhinein zum „Non-Event", nachdem kurzfristig 10 Prozent Kursabschlag in den Büchern zu verzeichnen war. Das europäische Pendant, der EURO STOXX 50 Index, verlor im selben Zeitraum rund sieben Prozent. Der japanische NIKKEI 225 gewann auf Eurobasis knappe 7,6 Prozent. Der chinesische SHANGHAI COMPOSITE Index wartete mit einem Minus von 12,3 Prozent (eurobasiert) auf. Am besten entwickelten sich der vielbeachtete S&P 500, vom 31. Oktober 2015 bis zum 31. Oktober 2016 beläuft sich der Gesamtertrag auf stattliche fünf Prozent. Alle Angaben beziehen sich auf die Berichtswährung EURO.

**Rohstoffe**

Der S&P GSCI Commodity Index verlor im betrachteten Zeitraum (1. November 2015 bis 31. Oktober 2016) rund 0,5 Prozent (in USD) und spiegelt damit die schon seit Längerem vorherrschende Lage der weltweiten Rohstoffmärkte sehr gut wider. Viele Rohstoffe befinden sich nach einem Ausverkauf in Q1-2016 nun in einem ausgeprägten Erholungszyklus. Nachdem Öl nach einer vorübergehenden Hausse bis auf 55 US-Dollar zuletzt wieder an Boden verlor, gelang den Industrie-und Edelmetallen eine nachhaltige Wende nach oben. So konnte Kupfer seit der Bodenbildung rund 20 Prozent dazugewinnen, bei Gold und Silber waren es zwischenzeitlich 30 Prozent zum Berichtszeitpunkt allerdings wieder leicht darunter.

**Alternative Investments**

Der globale Index für alternative Investments verlor im abgelaufenen Berichtszeitraum Minus 2,9 Prozent in USD. Besonders Long Short Ansätze hatten mit dem stark schwankenden Aktienmarkt zu kämpfen und verloren im ersten Quartal 2016 überproportional.

Luxemburg, im November 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.

# D&R Strategie - Einkommen

**Bericht zum Geschäftsverlauf des D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income) vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 2016**

Der Anlageberater berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

Der D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income) verfolgt schwerpunktmäßig eine ertragsorientierte Anlagestrategie.

Auf der Rentenseite trennten wir uns Ende des Jahres vom BGF European Constrained Credit, da hier zum einen die Wertentwicklung enttäuschte und zum anderen das Fondsvolumen stark zurückgegangen war und wir eine Schließung des Fonds befürchteten. Im Januar verringerten wir die Wandelanleihen-Quote durch den Verkauf des offensivsten Fonds in diesem Segment – dem Deutsche Invest Convertibles – und verkauften gleichzeitig das Staatsanleihen-Engagement im iShares eb.rexx Germany. Ebenso wurde nach dem nochmaligen Anstieg der Rentenkurse zum Ende des Monats der Pfandbrief-ETF veräußert, nachdem auch hier die Renditen sich dem Nullpunkt näherten. Im Frühjahr erfolgte ein weiterer Abbau der Renten Quote durch einen Teilverkauf des DJE InterCash und eines Renten Absolute Return Fonds. Ebenso trennten wir uns im Juni dann vollständig vom DJE Intercash und vom GAM Star Global Rates, beide Vehikel erschienen uns im aktuellen Umfeld zu risikoreich. Schlussendlich trennten wir uns im August vom Aramea Global Convertible.

Auf der Aktienseite tauschten wir im November den Vontobel Emerging Markets Equity in einen ETF auf den MSCI All Countries, um vor dem Hintergrund der potentiell negativ ausfallenden Marktreaktion bezüglich der anstehenden US-Zinserhöhung nicht explizit in diesen Märkten engagiert zu sein. Gegen Ende des Monats wurde dann die Aktienquote leicht erhöht. Im Januar wurde durch Absicherungen die Investitionsquote deutlich auf rund 3% Aktienrisiko gesenkt. Im März erfolgte wieder eine Erhöhung der Aktienquote durch Käufe im Vontobel US Equity und in einem globalen Multi-Faktor-ETF von Source. Im April kam es durch Future-Käufe zu einer erneuten Erhöhung der Aktienquote.

Durch den Kauf des Allianz Discovery Europe (Long/Short Equity marktneutral) erhöhten wir im Dezember das Engagement im alternativen Bereich. Eine weitere Erhöhung erfolgte durch die Neuaufnahme eines Managers, der über einen langjährigen und äußerst erfolgreichen Track Record im Bereich der Merger-Arbitrage verfügt. Ebenso wurde der Bereich Aktien Long/Short marktneutral um einen weiteren Fonds ausgebaut, dafür der Franklin K2 reduziert. Der GAM Star Global Rates wurde im März etwas reduziert und im Juni vollständig verkauft. Und im April nahmen wir mit Blick auf die massiv gesunkenen Volatilitätsniveaus unsere Gewinne im RP Vega mit. In die nach dem UK-Referendum stark angestiegene Volatilität erwarben wir den Fonds erneut und veräußerten ihn einen Monat später mit Gewinn wieder. Im Juni verkauften wir unsere wieder deutlich in die Gewinnzone gelaufene Goldposition.

Der Oktober stand ganz im Zeichen der Umschichtungen, die aufgrund der Strategieänderung notwendig waren. Folglich wurde das gesamte bestehende Portfolio veräußert und in ETF´s umgeschichtet.

Im Berichtszeitraum verringerte sich der D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income) um -2,00%* (Tranche P) bzw. -1,11%* (Tranche IX).

Luxemburg, im November 2016

Der Verwaltungsrat der
HANSAINVEST LUX S.A.

* Berechnung nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung der Ausgabekosten. Investmentfonds unterliegen Preisschwankungen. Die Angaben zu bisherigen Wertentwicklungen erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

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

# D&R Strategie - Ausgewogen

**Bericht zum Geschäftsverlauf des D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced) vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 2016**

Der Anlageberater berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

Der D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced) verfolgt schwerpunktmäßig eine Anlagestrategie, die auf ein ausgewogenes Verhältnis von Ertrag und Wachstum setzt.

Auf der Rentenseite trennten wir uns Ende des Jahres vom BGF European Constrained Credit, da hier zum einen die Wertentwicklung enttäuschte und zum anderen das Fondsvolumen stark zurückgegangen war und wir eine Schließung des Fonds befürchteten. Im Januar verringerten wir die Wandelanleihen-Quote durch den Verkauf des offensivsten Fonds in diesem Segment – dem Deutsche Invest Convertibles – und verkauften gleichzeitig das Staatsanleihen-Engagement im iShares eb.rexx Germany. Ebenso wurde nach dem nochmaligen Anstieg der Rentenkurse zum Ende des Monats der Pfandbrief-ETF veräußert, nachdem auch hier die Renditen sich dem Nullpunkt näherten. Im Frühjahr erfolgte ein weiterer Abbau der Renten Quote durch den Verkauf des DJE InterCash und eines Renten Absolute Return Fonds. Ebenso trennten wir uns im Juni dann vollständig vom DJE Intercash, das Vehikel erschien uns im aktuellen Umfeld zu risikoreich. Ebenso reduzierten wir anschließend unsere Positionen im BlueBay Inv. Grade Absolute Return und Assenagon Credit Selection. Wir stockten den Bond Absolute Return und den Plenum Cat Bond auf. Zusätzlich nahmen wir eine neue Strategie (Universal ART-Capami UI) auf (Aufstockung im August). Im August wurde das Engagement im Weltzins (erneute Erhöhung im September) und AXA Global Inflation Linked Bonds erhöht. Ebenso wurde ein Short ETF auf die europäischen Rentenmärkte allokiert.

Auf der Aktienseite tauschten wir im November den Vontobel Emerging Markets Equity in einen ETF auf den MSCI All Countries, um vor dem Hintergrund der potentiell negativ ausfallenden Marktreaktion bezüglich der anstehenden US-Zinserhöhung nicht explizit in diesen Märkten engagiert zu sein. Im Dezember tauschten wir den Metzler European Growth in den Comgest Growth Europe und den Standard Life European Smaller Companies. Gründe waren hier zum einen die Umsetzung unseres neuen Marktphasen-Selektions-Modells und zum anderen die positive Meinung unseres Expertenkomitees zu Small Caps. Im Januar wurde durch Absicherungen die Investitionsquote deutlich auf rund 18% Aktienrisiko gesenkt. Im März erfolgte wieder eine Erhöhung der Aktienquote durch Käufe im Vontobel US Equity und in einem globalen Multi-Faktor-ETF von Source. Im April kam es durch Future-Käufe zu einer erneuten Erhöhung der Aktienquote erworben. Der September sah einige größere Umschichtungen: So wurden z.B. Verkäufe im Comgest Growth Europe, ishares S&P 500 ETF getätigt. Die zufließenden Mittel wurden in einen ETF auf den MSCI AC World und den DWS Top Dividende investiert.

Durch den Kauf des Allianz Discovery Europe (Long/Short Equity marktneutral) erhöhten wir im Dezember das Engagement im alternativen Bereich. Eine weitere Erhöhung erfolgte durch die Neuaufnahme eines Managers, der über einen langjährigen und äußerst erfolgreichen Track Record im Bereich der Merger-Arbitrage verfügt. Ebenso wurde der Bereich Aktien Long/Short marktneutral um einen weiteren Fonds ausgebaut. Der GAM Star Global Rates wurde im März etwas reduziert und im Juni vollständig verkauft. Die Position im Franklin K2 haben wir im Sommer reduziert. Und im April nahmen mit Blick auf die massiv gesunkenen Volatilitätsniveaus unsere Gewinne im RP Vega mit. In die nach dem UK-Referendum stark angestiegene Volatilität erwarben wir den Fonds erneut und veräußerten ihn einen Monat später mit Gewinn wieder. Im Juni verkauften wir unsere wieder deutlich in die Gewinnzone gelaufene Goldposition. Zusätzlich nahmen wir eine neue Strategie (Universal ART-Capami UI) auf (Aufstockung im August). Im September erfolgten Reduzierungen in Allianz Discovery Europe und First Private Wealth.

Der D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced) zeigte im Berichtszeitraum eine Wertrückgang von -2,86%* (Tranche P) bzw. -1,69%* (Tranche IX).

Luxemburg, im November 2016

Der Verwaltungsrat der
HANSAINVEST LUX S.A.

* Berechnung nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung der Ausgabekosten. Investmentfonds unterliegen Preisschwankungen. Die Angaben zu bisherigen Wertentwicklungen erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

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

# D&R Strategie - Select

**Bericht zum Geschäftsverlauf des D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth) vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 2016**

Der Anlageberater berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

Der D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth) verfolgt schwerpunktmäßig eine wachstumsorientierte Anlagestrategie.

Auf der Aktienseite tauschten wir im November den Vontobel Emerging Markets Equity in einen ETF auf den MSCI All Countries, um vor dem Hintergrund der potentiell negativ ausfallenden Marktreaktion bezüglich der anstehenden US-Zinserhöhung nicht explizit in diesen Märkten engagiert zu sein. Im Dezember tauschten wir den Metzler European Growth in den Comgest Growth Europe und den Standard Life European Smaller Companies. Gründe waren hier zum einen die Umsetzung unseres neuen Marktphasen-Selektions-Modells und zum anderen die positive Meinung unseres Expertenkomitees zu Small Caps. Im Januar wurde durch Absicherungen die Investitionsquote deutlich auf rund 34% Aktienrisiko gesenkt. Im März erfolgte der vollständige Verkauf des Pioneer Aktien Rohstoffe. Die Aktienquote wurde kurz darauf durch Käufe im Vontobel US Equity und in einem globalen Multi-Faktor-ETF von Source erhöht. Gegen Ende des 2. Quartals erfolgten diverse Käufe in Fonds (z.B. DWS Top Dividende, FvS Multiple Opportunities, Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen). Zusätzlich wurde über Futures die Aktienquote angehoben. Im Juli wurden dann zwei neue Positionen im Nordea Stable Return und im JPM Global Income erworben und im August aufgestockt.

Durch den Kauf des Allianz Discovery Europe (Long/Short Equity marktneutral) erhöhten wir im Dezember das Engagement im alternativen Bereich. Eine weitere Erhöhung erfolgte durch die Neuaufnahme eines Managers, der über einen langjährigen und äußerst erfolgreichen Track Record im Bereich der Merger-Arbitrage verfügt. Ebenso wurde der Bereich Aktien Long/Short marktneutral um einen weiteren Fonds ausgebaut, dafür der Franklin K2 reduziert. Der GAM Star Global Rates wurde im März etwas reduziert und im April vollständig verkauft. Und im April nahmen mit Blick auf die massiv gesunkenen Volatilitätsniveaus unsere Gewinne im RP Vega mit. In die nach dem UK-Referendum stark angestiegene Volatilität erwarben wir den Fonds erneut und veräußerten ihn einen Monat später mit Gewinn wieder. Im Juni verkauften wir unsere wieder deutlich in die Gewinnzone gelaufene Goldposition.

Im Oktober nahmen wir umfangreiche Umschichtungen vor, die in der grundsätzlichen Strategieänderung des Fonds begründet sind. So wurden verschiedene Mischfonds von bekannten Vermögensverwaltern – wie z.B. Flossbach von Storch, DJE, Acatis und Ethenea – erworben und z.B. der Nordea Stable Return aufgestockt.

Der D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth) verlor im Berichtszeitraum -4,82%* (Tranche P) bzw. -3,70%* (Tranche IX).

Luxemburg, im November 2016

Der Verwaltungsrat der
HANSAINVEST LUX S.A.

* Berechnung nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung der Ausgabekosten. Investmentfonds unterliegen Preisschwankungen. Die Angaben zu bisherigen Wertentwicklungen erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

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

# Konsolidierter Jahresbericht

**des D&R Strategie (ehemals D&R Multi Asset Strategy) mit den Teilfonds**
**D&R Strategie - Einkommen, D&R Strategie - Ausgewogen und D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016:**
**D&R Multi Asset Strategy - Income, D&R Multi Asset Strategy - Balanced, D&R Multi Asset Strategy - Growth)**

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 31. Oktober 2016

| | EUR |
|---|---|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 62.877.991,38) | 63.009.977,89 |
| Bankguthaben | 6.454.595,35 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 2.064.766,05 |
| | **71.529.339,29** |
| | |
| Bankverbindlichkeiten | -19.022,64 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -42.420,87 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -5.234,26 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -19.449,15 |
| Zinsverbindlichkeiten | -3.562,97 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -1.548.296,73 |
| Sonstige Passiva [1)] | -166.046,32 |
| | -1.804.032,94 |
| **Netto-Fondsvermögen** | **69.725.306,35** |

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

## Veränderung des Netto-Fondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. November 2015 bis zum 31. Oktober 2016

| | EUR |
|---|---|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 69.962.116,66 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 587.948,16 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -9.844,20 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 15.382.362,70 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -12.464.255,43 |
| Realisierte Gewinne | 2.871.791,46 |
| Realisierte Verluste | -3.931.176,33 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | -1.544.984,90 |
| Ausschüttung | -1.128.651,77 |
| **Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes** | **69.725.306,35** |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Konsolidierter Jahresbericht

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2015 bis zum 31. Oktober 2016

| | EUR |
|---|---|
| **Erträge** | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 1.815.946,10 |
| Bankzinsen | -19.978,20 |
| Bestandsprovisionen | 12.311,34 |
| Ertragsausgleich | 9.990,03 |
| **Erträge insgesamt** | **1.818.269,27** |
| **Aufwendungen** | |
| Zinsaufwendungen | -4.575,76 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr | -921.678,95 |
| Verwahrstellenvergütung | -49.784,02 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -72.437,32 |
| Taxe d'abonnement | -18.046,38 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -113.079,23 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -9.828,00 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -19.084,68 |
| Staatliche Gebühren | -8.198,66 |
| Sonstige Aufwendungen [1)] | -13.462,28 |
| Aufwandsausgleich | -145,83 |
| **Aufwendungen insgesamt** | **-1.230.321,11** |
| **Ordentlicher Nettoertrag** | **587.948,16** |

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

# D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

| Anteilklasse IX | |
|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A0DPQ8 |
| ISIN-Code: | LU0201083804 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 1,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,45 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

| Anteilklasse P | |
|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | 926357 |
| ISIN-Code: | LU0105418759 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 3,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,45 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

| Anteilklasse N [1] | |
|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A2APZ1 |
| ISIN-Code: | LU1471852274 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 3,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,20 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

## Geografische Länderaufteilung [2]

| | |
|---|---|
| Irland | 70,12 % |
| Frankreich | 13,67 % |
| Luxemburg | 4,07 % |
| Wertpapiervermögen | 87,86 % |
| Bankguthaben | 13,14 % |
| Bankverbindlichkeiten | 0,00 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1,00 % |
| | **100,00 %** |

## Wirtschaftliche Aufteilung [2]

| | |
|---|---|
| Investmentfondsanteile | 87,86 % |
| Wertpapiervermögen | 87,86 % |
| Bankguthaben | 13,14 % |
| Bankverbindlichkeiten | 0,00 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1,00 % |
| | **100,00 %** |

[1] Auflage am 6. Oktober 2016.

[2] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse IX

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 31.10.2014 | 4,36 | 430.081 | 956,24 | 10,13 |
| 31.10.2015 | 3,97 | 394.405 | -359,73 | 10,06 |
| 31.10.2016 | 3,84 | 394.608 | 1,88 | 9,74 |

Anteilklasse P

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 31.10.2014 | 26,70 | 3.033.532 | -3.428,69 | 8,80 |
| 31.10.2015 | 26,50 | 3.058.459 | 232,27 | 8,66 |
| 31.10.2016 | 23,62 | 2.843.579 | -1.780,33 | 8,31 |

## Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse N

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 06.10.2016 | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.10.2016 | 0,71 | 7.150 | 715,03 | 99,45 |

# D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. Oktober 2016

| | EUR |
|---|---|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 24.846.583,24) | 24.759.077,54 |
| Bankguthaben | 3.702.994,15 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 68.755,50 |
| | **28.530.827,19** |
| | |
| Bankverbindlichkeiten | -79,84 |
| Zinsverbindlichkeiten | -1.405,21 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -285.705,89 |
| Sonstige Passiva [1)] | -68.437,36 |
| | -355.628,30 |
| **Netto-Teilfondsvermögen** | **28.175.198,89** |

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse IX

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.844.504,74 EUR |
| Umlaufende Anteile | 394.608,134 |
| Anteilwert | 9,74 EUR |

### Anteilklasse P

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 23.619.602,96 EUR |
| Umlaufende Anteile | 2.843.579,000 |
| Anteilwert | 8,31 EUR |

### Anteilklasse N [2)]

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 711.091,19 EUR |
| Umlaufende Anteile | 7.150,000 |
| Anteilwert | 99,45 EUR |

[2)] Auflage am 6. Oktober 2016.

# D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. November 2015 bis zum 31. Oktober 2016

| | Total EUR | Anteilklasse IX EUR | Anteilklasse P EUR | Anteilklasse N [1] EUR |
|---|---|---|---|---|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 30.468.385,83 | 3.968.925,59 | 26.499.460,24 | 0,00 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 504.981,41 | 130.682,51 | 362.881,30 | 11.417,60 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -14.465,00 | -28.467,68 | 18.374,60 | -4.371,92 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 2.544.402,64 | 110.634,03 | 1.718.740,61 | 715.028,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -3.607.828,86 | -108.754,15 | -3.499.074,71 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 595.213,61 | 85.991,70 | 503.692,57 | 5.529,34 |
| Realisierte Verluste | -1.409.247,01 | -198.043,43 | -1.199.962,18 | -11.241,40 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | -292.830,03 | -35.396,81 | -252.162,79 | -5.270,43 |
| Ausschüttung | -613.413,70 | -81.067,02 | -532.346,68 | 0,00 |
| **Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes** | **28.175.198,89** | **3.844.504,74** | **23.619.602,96** | **711.091,19** |

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse IX Stück | Anteilklasse P Stück | Anteilklasse N [1] Stück |
|---|---|---|---|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 394.405,000 | 3.058.459,000 | 0,000 |
| Ausgegebene Anteile | 11.313,134 | 205.402,000 | 7.150,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -11.110,000 | -420.282,000 | 0,000 |
| **Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes** | **394.608,134** | **2.843.579,000** | **7.150,000** |

[1] Auflage am 6. Oktober 2016.

# D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2015 bis zum 31. Oktober 2016

| | Total EUR | Anteilklasse IX EUR | Anteilklasse P EUR | Anteilklasse N [3] EUR |
|---|---|---|---|---|
| **Erträge** | | | | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 1.001.579,73 | 138.489,07 | 855.355,84 | 7.734,82 |
| Bankzinsen | -9.799,67 | -1.355,63 | -8.444,42 | 0,38 |
| Bestandsprovisionen | 5.948,77 | 806,01 | 5.142,76 | 0,00 |
| Ertragsausgleich | 2.452,20 | 28.501,11 | -30.922,57 | 4.873,66 |
| **Erträge insgesamt** | **1.000.181,03** | **166.440,56** | **821.131,61** | **12.608,86** |
| **Aufwendungen** | | | | |
| Zinsaufwendungen | -1.333,29 | -176,87 | -1.138,17 | -18,25 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr | -380.242,20 | -18.503,10 | -361.174,48 | -564,62 |
| Verwahrstellenvergütung | -22.540,15 | -3.066,09 | -19.451,91 | -22,15 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -33.026,36 | -4.496,99 | -28.499,91 | -29,46 |
| Taxe d'abonnement | -7.972,58 | -1.086,73 | -6.867,48 | -18,37 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -46.019,89 | -6.224,57 | -39.761,47 | -33,85 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.671,50 | -356,75 | -2.314,75 | 0,00 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -6.439,68 | -875,91 | -5.562,50 | -1,27 |
| Staatliche Gebühren | -3.462,77 | -464,86 | -2.996,79 | -1,12 |
| Sonstige Aufwendungen [1] | -3.504,00 | -472,75 | -3.030,82 | -0,43 |
| Aufwandsausgleich | 12.012,80 | -33,43 | 12.547,97 | -501,74 |
| Aufwendungen insgesamt | -495.199,62 | -35.758,05 | -458.250,31 | -1.191,26 |
| **Ordentlicher Nettoertrag** | **504.981,41** | **130.682,51** | **362.881,30** | **11.417,60** |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt** [2] | **47.549,84** | | | |
| **Total Expense Ratio in Prozent** [2] | | **0,92** | **1,93** | **0,17** |

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-Of-Pocket Kosten.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

[3] Für den Zeitraum vom 6. Oktober 2016 bis 31. Oktober 2016.

# D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts-zeitraum | Abgänge im Berichts-zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Investmentfondsanteile** [2] | | | | | | | | |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| FR0011829084 | Amundi ETF G.Eq.M.Sm.A.Sc.B.U. | EUR | 6.000 | 0 | 6.000 | 329,1000 | 1.974.600,00 | 7,01 |
| IE00BLY1QG30 | FundLogic-MS S.B.Gl. Eq.F.U.ETF | USD | 19.300 | 0 | 19.300 | 106,2000 | 1.875.603,95 | 6,66 |
| | | | | | | | **3.850.203,95** | **13,67** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| IE0032895942 | iShares - $ Corporate Bond UCITS ETF | USD | 16.500 | 0 | 16.500 | 116,5000 | 1.759.013,54 | 6,24 |
| IE00B2NPKV68 | iShares II Plc. - JPM $ Emerging Markets Bond UCITS ETF | USD | 17.000 | 0 | 17.000 | 113,7400 | 1.769.381,41 | 6,28 |
| IE00B3DKXQ41 | iShares III Plc. - EO Ag.Bd UCITS ETF | EUR | 3.000 | 0 | 3.000 | 123,4500 | 370.350,00 | 1,31 |
| IE00B3B8Q275 | iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF | EUR | 17.700 | 9.350 | 17.700 | 156,4500 | 2.769.165,00 | 9,83 |
| IE00B5M4WH52 | iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF | EUR | 17.500 | 0 | 17.500 | 59,7600 | 1.045.800,00 | 3,71 |
| IE00B9M6RS56 | iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD | EUR | 13.500 | 0 | 13.500 | 103,1800 | 1.392.930,00 | 4,94 |
| IE00B3F81R35 | iSharesIII-C.EO Corp.Bd UC.ETF | EUR | 21.100 | 0 | 21.100 | 130,5200 | 2.753.972,00 | 9,77 |
| IE00B4PY7Y77 | iShs II-$Hgh Yd Corp Bd UC.ETF | EUR | 4.600 | 0 | 4.600 | 96,5500 | 444.130,00 | 1,58 |
| IE00BFG1RG61 | Source-S.GS Equ.Fact.Idx World | USD | 36.850 | 0 | 36.850 | 114,9100 | 3.874.847,64 | 13,75 |
| IE00B41RYL63 | SPDR Bar.EO Aggregate Bd ETF | EUR | 51.500 | 0 | 51.500 | 60,9000 | 3.136.350,00 | 11,13 |
| IE00B44CND37 | SPDR Bar.US Treasury Bond ETF | EUR | 4.500 | 0 | 4.500 | 99,1200 | 446.040,00 | 1,58 |
| | | | | | | | **19.761.979,59** | **70,12** |

[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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts-zeitraum | Abgänge im Berichts-zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Luxemburg** | | | | | | | | |
| LU0494592974 | db x-tr.II-Austral.SSA Bds ETF | EUR | 4.700 | 0 | 4.700 | 152,8200 | 718.254,00 | 2,55 |
| LU1109942653 | db x-trII-iBoxx EO H.Y.B.U.ETF | EUR | 24.000 | 0 | 24.000 | 17,8600 | 428.640,00 | 1,52 |
| | | | | | | | **1.146.894,00** | **4,07** |
| **Investmentfondsanteile** [2] | | | | | | | **24.759.077,54** | **87,86** |
| **Wertpapiervermögen** | | | | | | | **24.759.077,54** | **87,86** |
| **Bankguthaben - Kontokorrent** | | | | | | | **3.702.994,15** | **13,14** |
| **Bankverbindlichkeiten** | | | | | | | **-79,84** | **0,00** |
| **Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten** | | | | | | | **-286.792,96** | **-1,00** |
| **Netto-Teilfondsvermögen in EUR** | | | | | | | **28.175.198,89** | **100,00** |

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

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

# D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)

## Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 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 |
|---|---|---|---|---|
| Investmentfondsanteile [1] | | | | |
| **Deutschland** | | | | |
| DE000A141V76 | Aramea Global Convertible | EUR | 7.100 | 7.100 |
| DE000A0NEKQ8 | Aramea Rendite Plus | EUR | 0 | 5.000 |
| DE000A0KFUX6 | First Private Wealth | EUR | 0 | 13.000 |
| DE000A1CUGJ8 | FT AccuGeld | EUR | 1.000 | 1.000 |
| DE0005321459 | HANSAINVEST - HANSAinternational | EUR | 0 | 44.800 |
| DE0006289465 | iShares eb.rexx Government Germany UCITS ETF (DE) | EUR | 0 | 11.200 |
| DE0009779884 | Pioneer Investments Aktien Rohstoffe | EUR | 0 | 5.000 |
| DE000A1JSUA7 | RP Vega | EUR | 6.300 | 12.000 |
| DE000A1JSHJ5 | Weltzins - Invest | EUR | 0 | 26.000 |
| **Großbritannien** | | | | |
| GB00B3D8PZ13 | Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund | EUR | 0 | 1.061.000 |
| **Irland** | | | | |
| IE00BQ1YBL06 | Comgest Growth PLC - Europe | EUR | 14.300 | 14.300 |
| IE00B5BBJ541 | GAM Star Fund Plc. - Global Rates | EUR | 0 | 40.000 |
| IE0031442068 | iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF [Dist] | EUR | 0 | 60.000 |
| IE00B6R52259 | iShs V-MSCI ACWI UCITS ETF | USD | 24.000 | 24.000 |
| IE00B7WC3B40 | Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Long/Short Fund | EUR | 50.000 | 50.000 |
| **Liechtenstein** | | | | |
| LI0227305906 | Plenum CAT Bond Fund | EUR | 0 | 9.200 |
| **Luxemburg** | | | | |
| LU0384030010 | Allianz Discovery Europe Strategy | EUR | 360 | 360 |
| LU0890803710 | Assenagon Credit Selection | EUR | 0 | 1.300 |
| LU0678257642 | BlackRock Strategic Funds - European Constrained Credit Strategies Fund | EUR | 0 | 12.000 |
| LU0627763740 | BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund | EUR | 0 | 11.300 |

[1] 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)

## Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 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 |
|---|---|---|---|---|
| **Luxemburg (Fortsetzung)** | | | | |
| LU0305721812 | Bond Absolute Return -C- | EUR | 0 | 28.000 |
| LU0274211217 | db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) | EUR | 0 | 18.250 |
| LU0616868518 | Deutsche Invest I Convertibles | EUR | 0 | 7.200 |
| LU0159551125 | DJE - InterCash I (EUR) | EUR | 0 | 11.800 |
| LU0099730524 | DWS Institutional - Money Plus | EUR | 270 | 380 |
| LU0909491952 | FISCH CB - Global Defensive Fund | EUR | 0 | 7.000 |
| LU1093756911 | Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Alternative Strategies Fund | EUR | 0 | 91.000 |
| LU1334564140 | Helium Fund SICAV - Helium Fund | EUR | 1.405 | 1.405 |
| LU0333226826 | Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund | EUR | 350 | 4.450 |
| LU0548153955 | Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund | EUR | 0 | 41.000 |
| LU0278093082 | Vontobel Fund - Emerging Markets Equity -I- | USD | 0 | 3.000 |
| LU0278092605 | Vontobel-US Value Equity | USD | 1.750 | 1.750 |
| LU0462885301 | XAIA Credit Basis II (I) | EUR | 750 | 2.250 |
| Zertifikate / Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| **Vereinigte Staaten von Amerika** | | | | |
| DE000A1E0HR8 | Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) | EUR | 6.350 | 6.350 |
| Terminkontrakte | | | | |
| **EUR** | | | | |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2015 | | | 1 | 1 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016 | | | 30 | 30 |
| EUREX Dow Jones STOXX 600 Price Index Future Dezember 2015 | | | 42 | 0 |
| EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2016 | | | 40 | 40 |
| EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2016 | | | 9 | 9 |
| **USD** | | | | |
| E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2015 | | | 5 | 0 |

# D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2016 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|---|---|---|---|
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 115,1702 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0928 |

# D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

| Anteilklasse IX | |
|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A0DPQ9 |
| ISIN-Code: | LU0201084109 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 1,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,45 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

| Anteilklasse P | |
|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | 926358 |
| ISIN-Code: | LU0105418833 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 4,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,70 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

| Anteilklasse N [1] | |
|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A2APCN |
| ISIN-Code: | LU1463035102 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 4,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,20 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

## Geografische Länderaufteilung [2]

| | |
|---|---|
| Luxemburg | 32,52 % |
| Deutschland | 27,29 % |
| Irland | 20,80 % |
| Liechtenstein | 5,27 % |
| Großbritannien | 4,31 % |
| Frankreich | 2,52 % |
| Wertpapiervermögen | 92,71 % |
| Terminkontrakte | -0,02 % |
| Bankguthaben | 5,56 % |
| Bankverbindlichkeiten | 0,00 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,75 % |
| | **100,00 %** |

## Wirtschaftliche Aufteilung [2]

| | |
|---|---|
| Investmentfondsanteile | 92,71 % |
| Wertpapiervermögen | 92,71 % |
| Terminkontrakte | -0,02 % |
| Bankguthaben | 5,56 % |
| Bankverbindlichkeiten | 0,00 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,75 % |
| | **100,00 %** |

[1] Auflage am 6. Oktober 2016.

[2] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse IX

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 31.10.2014 | 3,26 | 298.365 | -1.659,97 | 10,91 |
| 31.10.2015 | 2,90 | 264.220 | -373,03 | 10,98 |
| 31.10.2016 | 1,86 | 175.377 | -933,69 | 10,63 |

Anteilklasse P

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 31.10.2014 | 29,69 | 3.536.368 | -5.612,92 | 8,40 |
| 31.10.2015 | 26,11 | 3.129.087 | -3.458,55 | 8,34 |
| 31.10.2016 | 18,85 | 2.366.410 | -6.060,26 | 7,97 |

## Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse N [1)]

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 06.10.2016 | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.10.2016 | 0,50 | 5.025 | 503,84 | 100,07 |

1) Auflage am 6. Oktober 2016.

# D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2016

| | EUR |
|---|---|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.402.094,85) | 19.673.481,78 |
| Bankguthaben | 1.180.020,60 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 498.843,25 |
| | **21.352.345,63** |
| Bankverbindlichkeiten | -788,25 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -42.420,87 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -5.234,26 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -19.449,15 |
| Zinsverbindlichkeiten | -1.021,87 |
| Sonstige Passiva [1)] | -62.537,18 |
| | -131.451,58 |
| **Netto-Teilfondsvermögen** | **21.220.894,05** |

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse IX

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.863.586,35 EUR |
| Umlaufende Anteile | 175.376,880 |
| Anteilwert | 10,63 EUR |

### Anteilklasse P

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 18.854.471,39 EUR |
| Umlaufende Anteile | 2.366.410,000 |
| Anteilwert | 7,97 EUR |

### Anteilklasse N [2)]

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 502.836,31 EUR |
| Umlaufende Anteile | 5.025,000 |
| Anteilwert | 100,07 EUR |

[2)] Auflage am 6. Oktober 2016.

# D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. November 2015 bis zum 31. Oktober 2016

| | Total EUR | Anteilklasse IX EUR | Anteilklasse P EUR | Anteilklasse N [1] EUR |
|---|---|---|---|---|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 29.009.666,57 | 2.901.352,88 | 26.108.313,69 | 0,00 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 19.684,47 | 12.599,30 | 7.406,68 | -321,51 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 63.110,96 | 22.539,91 | 40.664,54 | -93,49 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 658.452,14 | 2.917,63 | 151.691,26 | 503.843,25 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -7.148.551,95 | -936.603,49 | -6.211.948,46 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 1.251.905,74 | 125.161,93 | 1.125.221,03 | 1.522,78 |
| Realisierte Verluste | -1.575.957,25 | -156.941,41 | -1.417.482,56 | -1.533,28 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | -619.716,84 | -65.277,31 | -553.858,09 | -581,44 |
| Ausschüttung | -437.699,79 | -42.163,09 | -395.536,70 | 0,00 |
| **Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes** | **21.220.894,05** | **1.863.586,35** | **18.854.471,39** | **502.836,31** |

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse IX Stück | Anteilklasse P Stück | Anteilklasse N [1] Stück |
|---|---|---|---|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 264.220,000 | 3.129.087,000 | 0,000 |
| Ausgegebene Anteile | 280,000 | 19.052,000 | 5.025,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -89.123,120 | -781.729,000 | 0,000 |
| **Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes** | **175.376,880** | **2.366.410,000** | **5.025,000** |

[1] Auflage am 6. Oktober 2016.

# D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2015 bis zum 31. Oktober 2016

| | Total EUR | Anteilklasse IX EUR | Anteilklasse P EUR | Anteilklasse N [3] EUR |
|---|---|---|---|---|
| **Erträge** | | | | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 597.896,51 | 58.622,28 | 539.268,50 | 5,73 |
| Bankzinsen | -7.285,73 | -684,58 | -6.601,15 | 0,00 |
| Bestandsprovisionen | 3.301,02 | 323,65 | 2.977,37 | 0,00 |
| Ertragsausgleich | -138.012,27 | -27.756,87 | -110.825,54 | 570,14 |
| **Erträge insgesamt** | **455.899,53** | **30.504,48** | **424.819,18** | **575,87** |
| **Aufwendungen** | | | | |
| Zinsaufwendungen | -1.589,39 | -171,89 | -1.415,71 | -1,79 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr | -391.627,19 | -11.442,01 | -379.787,86 | -397,32 |
| Verwahrstellenvergütung | -19.323,22 | -1.884,60 | -17.433,41 | -5,21 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -28.336,61 | -2.759,73 | -25.570,43 | -6,45 |
| Taxe d'abonnement | -7.061,81 | -684,47 | -6.375,00 | -2,34 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -43.016,47 | -4.210,62 | -38.798,68 | -7,17 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.437,50 | -213,65 | -2.223,85 | 0,00 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -7.920,89 | -773,80 | -7.146,71 | -0,38 |
| Staatliche Gebühren | -3.191,90 | -313,01 | -2.878,88 | -0,01 |
| Sonstige Aufwendungen [1] | -6.611,39 | -668,36 | -5.942,97 | -0,06 |
| Aufwandsausgleich | 74.901,31 | 5.216,96 | 70.161,00 | -476,65 |
| Aufwendungen insgesamt | -436.215,06 | -17.905,18 | -417.412,50 | -897,38 |
| **Ordentlicher Nettoertrag** | **19.684,47** | **12.599,30** | **7.406,68** | **-321,51** |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt** [2] | **28.322,02** | | | |
| **Total Expense Ratio in Prozent** [2] | | **0,96** | **2,21** | **0,66** |

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lizenzgebühren.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

[3] Für den Zeitraum vom 6. Oktober 2016 bis 31. Oktober 2016.

# D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts-zeitraum | Abgänge im Berichts-zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Investmentfondsanteile** [2] | | | | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DE000DWS1VB9 | DWS Top Dividende | EUR | 8.500 | 0 | 8.500 | 130,0200 | 1.105.170,00 | 5,21 |
| DE000A1CUGJ8 | FT AccuGeld | EUR | 430 | 0 | 430 | 5.048,7300 | 2.170.953,90 | 10,23 |
| DE000A14XPW0 | Lbbw RS Flex | EUR | 11.000 | 0 | 11.000 | 49,0400 | 539.440,00 | 2,54 |
| DE000A14UV11 | Universal Investment - Art CapaMi UI | EUR | 11.000 | 0 | 11.000 | 101,2500 | 1.113.750,00 | 5,25 |
| DE000A1JSHJ5 | Weltzins - Invest | EUR | 15.500 | 0 | 28.500 | 30,2600 | 862.410,00 | 4,06 |
| | | | | | | | **5.791.723,90** | **27,29** |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| IE00BLY1QG30 | FundLogic-MS S.B.Gl. Eq.F.U.ETF | USD | 5.500 | 0 | 5.500 | 106,2000 | 534.498,54 | 2,52 |
| | | | | | | | **534.498,54** | **2,52** |
| **Großbritannien** | | | | | | | | |
| GB00B3D8PZ13 | Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund | EUR | 0 | 0 | 689.000 | 1,3273 | 914.509,70 | 4,31 |
| | | | | | | | **914.509,70** | **4,31** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| IE00BFG1RG61 | Source-S.GS Equ.Fact.Idx World | USD | 10.500 | 5.300 | 5.200 | 114,9100 | 546.789,90 | 2,58 |
| IE00B44Z5B48 | SPDR MSCI ACWI UCITS ETF | USD | 24.000 | 0 | 24.000 | 100,7100 | 2.211.786,24 | 10,42 |
| IE00B7WC3B40 | Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Long/ Short Fund | EUR | 145.000 | 0 | 145.000 | 11,4200 | 1.655.900,00 | 7,80 |
| | | | | | | | **4.414.476,14** | **20,80** |
| **Liechtenstein** | | | | | | | | |
| LI0227305906 | Plenum CAT Bond Fund | EUR | 5.200 | 0 | 10.400 | 107,5400 | 1.118.416,00 | 5,27 |
| | | | | | | | **1.118.416,00** | **5,27** |

[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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts-zeitraum | Abgänge im Berichts-zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Luxemburg** | | | | | | | | |
| LU0482270666 | AXA World Funds - Global Inflation Bonds | EUR | 6.200 | 0 | 6.200 | 88,9300 | 551.366,00 | 2,60 |
| LU0305721812 | Bond Absolute Return -C- | EUR | 11.000 | 3.000 | 23.500 | 49,0400 | 1.152.440,00 | 5,43 |
| LU0321463258 | db x-Trackers - II Short IBOXX ¿ Sovereigns Eurozone Total Return - 1C - | EUR | 5.400 | 0 | 5.400 | 78,2400 | 422.496,00 | 1,99 |
| LU1334564140 | Helium Fund SICAV - Helium Fund | EUR | 1.725 | 0 | 1.725 | 1.037,8480 | 1.790.287,80 | 8,44 |
| LU0333226826 | Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund | EUR | 3.350 | 0 | 8.350 | 138,1400 | 1.153.469,00 | 5,44 |
| LU0462885301 | XAIA Credit Basis II (I) | EUR | 250 | 0 | 1.830 | 999,8900 | 1.829.798,70 | 8,62 |
| | | | | | | | **6.899.857,50** | **32,52** |
| **Investmentfondsanteile** | | | | | | | **19.673.481,78** | **92,71** |
| **Wertpapiervermögen** | | | | | | | **19.673.481,78** | **92,71** |
| **Terminkontrakte / Short-Positionen** | | | | | | | | |
| **USD** | | | | | | | | |
| CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016 | | | 0 | 11 | -11 | | -5.234,26 | -0,02 |
| | | | | | | | **-5.234,26** | **-0,02** |
| **Short-Positionen** | | | | | | | **-5.234,26** | **-0,02** |
| **Terminkontrakte** | | | | | | | **-5.234,26** | **-0,02** |
| **Bankguthaben - Kontokorrent** | | | | | | | **1.180.020,60** | **5,56** |
| **Bankverbindlichkeiten** | | | | | | | **-788,25** | **0,00** |
| **Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten** | | | | | | | **373.414,18** | **1,75** |
| **Netto-Teilfondsvermögen in EUR** | | | | | | | **21.220.894,05** | **100,00** |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Oktober 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|
| GBP/EUR | Währungskäufe | 530.000,00 | 587.682,18 | 2,77 |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | 280.000,00 | 310.473,61 | 1,46 |

## Terminkontrakte

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|
| Short-Positionen | | | |
| **USD** | | | |
| CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016 | -11 | -1.068.871,25 | -5,04 |
| | | **-1.068.871,25** | **-5,04** |
| **Short-Positionen** | | **-1.068.871,25** | **-5,04** |
| **Terminkontrakte** | | **-1.068.871,25** | **-5,04** |

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

# D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)

## Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 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 |
|---|---|---|---|---|
| Investmentfondsanteile [1] | | | | |
| **Deutschland** | | | | |
| DE000A141V76 | Aramea Global Convertible | EUR | 3.900 | 3.900 |
| DE000A0NEKQ8 | Aramea Rendite Plus | EUR | 0 | 2.850 |
| DE000A0KFUX6 | First Private Wealth | EUR | 7.500 | 16.500 |
| DE0005321459 | HANSAINVEST - HANSAinternational | EUR | 0 | 22.900 |
| DE0006289465 | iShares eb.rexx Government Germany UCITS ETF (DE) | EUR | 0 | 5.500 |
| DE0009779884 | Pioneer Investments Aktien Rohstoffe | EUR | 0 | 10.050 |
| DE000A1JSUA7 | RP Vega | EUR | 5.200 | 12.000 |
| **Irland** | | | | |
| IE00BQ1YBL06 | Comgest Growth PLC - Europe | EUR | 45.000 | 45.000 |
| IE00B5BBJ541 | GAM Star Fund Plc. - Global Rates | EUR | 0 | 116.000 |
| IE00B3B8Q275 | iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF | EUR | 0 | 5.850 |
| IE0031442068 | iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF [Dist] | EUR | 0 | 126.000 |
| IE00B6R52259 | iShs V-MSCI ACWI UCITS ETF | USD | 13.500 | 13.500 |
| IE00B3ZLWY60 | Metzler European Growth | EUR | 0 | 7.030 |
| **Luxemburg** | | | | |
| LU0384030010 | Allianz Discovery Europe Strategy | EUR | 570 | 570 |
| LU0890803710 | Assenagon Credit Selection | EUR | 0 | 840 |
| LU0678257642 | BlackRock Strategic Funds - European Constrained Credit Strategies Fund | EUR | 0 | 8.400 |
| LU0627763740 | BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund | EUR | 0 | 8.000 |
| LU0274211217 | db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) | EUR | 0 | 40.000 |
| LU0616868518 | Deutsche Invest I Convertibles | EUR | 0 | 4.400 |
| LU0159551125 | DJE - InterCash I (EUR) | EUR | 0 | 5.300 |
| LU0099730524 | DWS Institutional - Money Plus | EUR | 90 | 165 |
| LU0909491952 | FISCH CB - Global Defensive Fund | EUR | 0 | 4.200 |

[1] 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.

# D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)

## Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 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 |
|---|---|---|---|---|
| **Luxemburg (Fortsetzung)** | | | | |
| LU1093756911 | Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Alternative Strategies Fund | EUR | 0 | 150.000 |
| LU0306632687 | Standard Life Investments Global SICAV - European Smaller Companies Fund | EUR | 27.200 | 27.200 |
| LU0548153955 | Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund | EUR | 0 | 51.000 |
| LU0278093082 | Vontobel Fund - Emerging Markets Equity -I- | USD | 0 | 3.100 |
| LU0278092605 | Vontobel-US Value Equity | USD | 3.800 | 3.800 |
| Zertifikate / Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| **Vereinigte Staaten von Amerika** | | | | |
| DE000A1E0HR8 | Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) | EUR | 5.550 | 5.550 |
| Terminkontrakte | | | | |
| **EUR** | | | | |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2015 | | | 5 | 5 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016 | | | 54 | 54 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016 | | | 22 | 22 |
| EUREX Dow Jones STOXX 600 Price Index Future Dezember 2015 | | | 104 | 0 |
| EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2016 | | | 76 | 76 |
| **USD** | | | | |
| CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016 | | | 11 | 11 |
| CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2016 | | | 11 | 11 |
| CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016 | | | 11 | 11 |
| E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2015 | | | 11 | 0 |

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2016 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|---|---|---|---|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8993 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 115,1702 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0928 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth)

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

| Anteilklasse IX | |
|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A0DPRA |
| ISIN-Code: | LU0201084364 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 1,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,45 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

| Anteilklasse P | |
|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | 926359 |
| ISIN-Code: | LU0105425887 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,70 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

| Anteilklasse N [1] | |
|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A2APCP |
| ISIN-Code: | LU1463035284 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 4,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,20 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

## Geografische Länderaufteilung [2]

| | |
|---|---|
| Luxemburg | 56,89 % |
| Deutschland | 23,02 % |
| Frankreich | 11,48 % |
| Wertpapiervermögen | 91,39 % |
| Bankguthaben | 7,73 % |
| Bankverbindlichkeiten | -0,09 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,97 % |
| | **100,00 %** |

## Wirtschaftliche Aufteilung [2]

| | |
|---|---|
| Investmentfondsanteile | 91,39 % |
| Wertpapiervermögen | 91,39 % |
| Bankguthaben | 7,73 % |
| Bankverbindlichkeiten | -0,09 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,97 % |
| | **100,00 %** |

[1] Auflage am 6. Oktober 2016.

[2] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth)

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse IX

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 31.10.2014 | 2,07 | 176.644 | 141,29 | 11,73 |
| 31.10.2015 | 1,95 | 160.831 | -183,49 | 12,11 |
| 31.10.2016 | 6,39 | 552.156 | 4.548,93 | 11,57 |

Anteilklasse P

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 31.10.2014 | 8,78 | 1.350.956 | -1.266,09 | 6,50 |
| 31.10.2015 | 8,54 | 1.288.980 | -416,07 | 6,62 |
| 31.10.2016 | 8,37 | 1.340.403 | 330,41 | 6,25 |

## Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse N

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 06.10.2016 | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.10.2016 | 5,57 | 56.033 | 5.592,30 | 99,43 |

# D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth)

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. Oktober 2016

| | EUR |
|---|---|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.629.313,29) | 18.577.418,57 |
| Bankguthaben | 1.571.580,60 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 1.497.167,30 |
| | **21.646.166,47** |
| | |
| Bankverbindlichkeiten | -18.154,55 |
| Zinsverbindlichkeiten | -1.135,89 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -1.262.590,84 |
| Sonstige Passiva [1)] | -35.071,78 |
| | -1.316.953,06 |
| **Netto-Teilfondsvermögen** | **20.329.213,41** |

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse IX

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.386.044,22 EUR |
| Umlaufende Anteile | 552.155,534 |
| Anteilwert | 11,57 EUR |

### Anteilklasse P

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 8.371.853,64 EUR |
| Umlaufende Anteile | 1.340.403,000 |
| Anteilwert | 6,25 EUR |

### Anteilklasse N [2)]

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.571.315,55 EUR |
| Umlaufende Anteile | 56.033,136 |
| Anteilwert | 99,43 EUR |

[2)] Auflage am 6. Oktober 2016.

# D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth)

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. November 2015 bis zum 31. Oktober 2016

| | Total EUR | Anteilklasse IX EUR | Anteilklasse P EUR | Anteilklasse N [1] EUR |
|---|---|---|---|---|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 10.484.064,26 | 1.947.449,27 | 8.536.614,99 | 0,00 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 63.282,28 | 71.657,95 | -8.168,08 | -207,59 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -58.490,16 | -55.844,75 | 1.589,91 | -4.235,32 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 12.179.507,92 | 5.024.408,57 | 1.562.800,47 | 5.592.298,88 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.707.874,62 | -475.479,63 | -1.232.394,99 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 1.024.672,11 | 185.035,65 | 831.073,27 | 8.563,19 |
| Realisierte Verluste | -945.972,07 | -161.256,40 | -779.100,20 | -5.615,47 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | -632.438,03 | -135.603,21 | -477.346,68 | -19.488,14 |
| Ausschüttung | -77.538,28 | -14.323,23 | -63.215,05 | 0,00 |
| **Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes** | **20.329.213,41** | **6.386.044,22** | **8.371.853,64** | **5.571.315,55** |

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse IX Stück | Anteilklasse P Stück | Anteilklasse N [1] Stück |
|---|---|---|---|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 160.831,000 | 1.288.980,000 | 0,000 |
| Ausgegebene Anteile | 433.391,534 | 248.973,000 | 56.033,136 |
| Zurückgenommene Anteile | -42.067,000 | -197.550,000 | 0,000 |
| **Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes** | **552.155,534** | **1.340.403,000** | **56.033,136** |

[1] Auflage am 6. Oktober 2016.

# D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth)

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2015 bis zum 31. Oktober 2016

| | Total EUR | Anteilklasse IX EUR | Anteilklasse P EUR | Anteilklasse N [3] EUR |
|---|---|---|---|---|
| **Erträge** | | | | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 216.469,86 | 37.040,09 | 178.620,65 | 809,12 |
| Bankzinsen | -2.892,80 | -479,47 | -2.413,33 | 0,00 |
| Bestandsprovisionen | 3.061,55 | 501,62 | 2.559,93 | 0,00 |
| Ertragsausgleich | 145.550,10 | 113.064,81 | 20.875,05 | 11.610,24 |
| **Erträge insgesamt** | **362.188,71** | **150.127,05** | **199.642,30** | **12.419,36** |
| **Aufwendungen** | | | | |
| Zinsaufwendungen | -1.653,08 | -402,84 | -1.086,31 | -163,93 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr | -149.809,56 | -10.052,45 | -135.317,16 | -4.439,95 |
| Verwahrstellenvergütung | -7.920,65 | -1.495,77 | -6.213,75 | -211,13 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -11.074,35 | -2.015,13 | -8.850,61 | -208,61 |
| Taxe d'abonnement | -3.011,99 | -543,39 | -2.420,92 | -47,68 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -24.042,87 | -4.304,48 | -19.569,99 | -168,40 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -4.719,00 | -819,90 | -3.899,10 | 0,00 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -4.724,11 | -795,90 | -3.921,00 | -7,21 |
| Staatliche Gebühren | -1.543,99 | -247,50 | -1.292,60 | -3,89 |
| Sonstige Aufwendungen [1] | -3.346,89 | -571,68 | -2.773,98 | -1,23 |
| Aufwandsausgleich | -87.059,94 | -57.220,06 | -22.464,96 | -7.374,92 |
| Aufwendungen insgesamt | -298.906,43 | -78.469,10 | -207.810,38 | -12.626,95 |
| **Ordentlicher Nettoertrag** | **63.282,28** | **71.657,95** | **-8.168,08** | **-207,59** |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt** [2] | **23.688,53** | | | |
| **Total Expense Ratio in Prozent** [2] | | **1,24** | **2,46** | **0,22** |

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-Of-Pocket Kosten.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

[3] Für den Zeitraum vom 6. Oktober 2016 bis 31. Oktober 2016.

# D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth)

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts-zeitraum | Abgänge im Berichts-zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Investmentfondsanteile** [2] | | | | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DE000A1C5D13 | ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI | EUR | 158 | 0 | 158 | 14.885,1400 | 2.351.852,12 | 11,57 |
| DE0008478116 | FMM-Fonds | EUR | 5.280 | 0 | 5.280 | 440,6600 | 2.326.684,80 | 11,45 |
| | | | | | | | **4.678.536,92** | **23,02** |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| FR0010135103 | Carmignac Patrimoine | EUR | 3.660 | 0 | 3.660 | 637,6600 | 2.333.835,60 | 11,48 |
| | | | | | | | **2.333.835,60** | **11,48** |
| **Luxemburg** | | | | | | | | |
| LU0841179350 | Ethna FCP - AKTIV | EUR | 4.475 | 0 | 4.475 | 519,4500 | 2.324.538,75 | 11,43 |
| LU0952573300 | Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - I | EUR | 18.100 | 0 | 18.100 | 129,8300 | 2.349.923,00 | 11,56 |
| LU0343523998 | Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Templeton Global Fundmntl Strt Fd | EUR | 216.100 | 0 | 216.100 | 10,4700 | 2.262.567,00 | 11,13 |

[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.

# D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth)

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts-zeitraum | Abgänge im Berichts-zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1)] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Luxemburg** | | | | | | | | |
| LU0840466477 | JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | EUR | 22.010 | 0 | 22.010 | 105,3800 | 2.319.413,80 | 11,41 |
| LU1009762938 | Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund | EUR | 132.450 | 0 | 132.450 | 17,4300 | 2.308.603,50 | 11,36 |
| | | | | | | | **11.565.046,05** | **56,89** |
| **Investmentfondsanteile** | | | | | | | **18.577.418,57** | **91,39** |
| **Wertpapiervermögen** | | | | | | | **18.577.418,57** | **91,39** |
| **Bankguthaben - Kontokorrent** | | | | | | | **1.571.580,60** | **7,73** |
| **Bankverbindlichkeiten** | | | | | | | **-18.154,55** | **-0,09** |
| **Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten** | | | | | | | **198.368,79** | **0,97** |
| **Netto-Teilfondsvermögen in EUR** | | | | | | | **20.329.213,41** | **100,00** |

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

# D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth)

## Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 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 |
|---|---|---|---|---|
| Investmentfondsanteile [1] | | | | |
| **Deutschland** | | | | |
| DE000DWS1VB9 | DWS Top Dividende | EUR | 5.100 | 5.100 |
| DE000A12BPQ2 | Frankfurter Aktienfonds fuer Stiftungen | EUR | 3.600 | 3.600 |
| DE000A1CUGJ8 | FT AccuGeld | EUR | 85 | 85 |
| DE0002635307 | iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) | EUR | 8.300 | 8.300 |
| DE000A14N9U7 | Kapital Plus | EUR | 210 | 210 |
| DE0009779884 | Pioneer Investments Aktien Rohstoffe | EUR | 0 | 6.200 |
| DE000A1JSUA7 | RP Vega | EUR | 1.900 | 4.900 |
| **Irland** | | | | |
| IE00BQ1YBL06 | Comgest Growth PLC - Europe | EUR | 32.300 | 32.300 |
| IE00B5BBJ541 | GAM Star Fund Plc. - Global Rates | EUR | 0 | 34.050 |
| IE0031442068 | iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF [Dist] | EUR | 0 | 87.200 |
| IE00B6R52259 | iShs V-MSCI ACWI UCITS ETF | USD | 32.500 | 32.500 |
| IE00B3ZLWY60 | Metzler European Growth | EUR | 0 | 4.300 |
| IE00BFG1RG61 | Source-S.GS Equ.Fact.Idx World | USD | 4.300 | 4.300 |
| IE00B7WC3B40 | Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Long/Short Fund | EUR | 30.000 | 30.000 |
| **Luxemburg** | | | | |
| LU0384030010 | Allianz Discovery Europe Strategy | EUR | 410 | 410 |
| LU0274211217 | db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) | EUR | 0 | 22.300 |
| LU0159551125 | DJE - InterCash I (EUR) | EUR | 0 | 7.000 |
| LU0099730524 | DWS Institutional - Money Plus | EUR | 0 | 130 |
| LU0136412771 | Ethna FCP - AKTIV | EUR | 1.700 | 1.700 |
| LU0952573482 | Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - R | EUR | 8.600 | 8.600 |
| LU1093756911 | Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Alternative Strategies Fund | EUR | 0 | 57.000 |
| LU0243957668 | Invesco Pan European High Income Fund | EUR | 51.000 | 51.000 |
| LU0333226826 | Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund | EUR | 1.050 | 3.000 |

[1] 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.

# D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth)

## Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 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 |
|---|---|---|---|---|
| **Luxemburg (Fortsetzung)** | | | | |
| LU0306632687 | Standard Life Investments Global SICAV - European Smaller Companies Fund | EUR | 19.500 | 19.500 |
| LU0278093082 | Vontobel Fund - Emerging Markets Equity -I- | USD | 0 | 2.350 |
| LU0278092605 | Vontobel-US Value Equity | USD | 2.650 | 2.650 |
| Zertifikate / Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| **Vereinigte Staaten von Amerika** | | | | |
| DE000A1E0HR8 | Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) | EUR | 3.850 | 3.850 |
| Terminkontrakte | | | | |
| **EUR** | | | | |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2015 | | | 5 | 5 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016 | | | 16 | 16 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016 | | | 62 | 62 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016 | | | 32 | 32 |
| EUREX Dow Jones STOXX 600 Price Index Future Dezember 2015 | | | 70 | 0 |
| EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2016 | | | 77 | 77 |
| **USD** | | | | |
| CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016 | | | 7 | 7 |
| CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016 | | | 7 | 7 |
| CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2016 | | | 7 | 7 |
| CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016 | | | 7 | 7 |
| E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2015 | | | 7 | 0 |

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2016 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|---|---|---|---|
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 115,1702 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0928 |

# Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016

**1.) Allgemeines**

Der Investmentfonds D&R Strategie (bis 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy) wurde auf Initiative der DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft aufgelegt und wird seit dem 1. Juli 2010 von der HANSAINVEST LUX S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 23. Dezember 1999 in Kraft. Es wurde im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegtund ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 20. Januar 2000 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations", dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („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.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Oktober 2016 geändert und im RESA veröffentlicht.

Die HANSAINVEST LUX S. A. ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 17, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher (bis zum 18. Dezember 2016: 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 15. September 2014 geändert und am 25. September 2014 im Memorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-28.765 eingetragen. Das gezeichnete Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2015 auf 1.025.000,- Euro.

Der Fonds D&R Strategie (bis 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy) wurde ursprünglich am 23. Dezember 1999 als Umbrella-Fonds in Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 30. März 1988") aufgelegt. Mit Wirkung zum 24. Februar 2005 wurde der Fonds in ein Sondervermögen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010") umgewandelt. Der Fonds wurde auf unbestimmte Dauer errichtet.

**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 der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung").
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung").
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag") berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
   Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen") an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
   a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewer-

# Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016

tung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

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

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben , allgemein anerkannten und nachprüfbaren 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Hal-

# Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016

tedauer 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.

**Bewertung Derivate**

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt zum inneren Wert. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted- Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Zum Stichtag 31. Oktober 2016 hat die Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Rahmen der Abwicklung von Termingeschäften, basierend auf dem mit der DZ PRIVATBANK S.A. abgeschlossenen Verpfändungsvertrag (siehe Erläuterung 7) für den Fonds, die im Folgenden dargestellten Verpflichtungen gegenüber der Verwahrstelle:

| Teilfonds | Pfandnehmer | Währung | Pfandschuld |
|---|---|---|---|
| D&R Strategie - Ausgewogen | DZ PRIVATBANK S.A. | EUR | 49.500,00 |

Zum Stichtag 31. Oktober 2016 stellt der Fonds im Zusammenhang mit der Abwicklung von Termingeschäften Barsicherheiten in Form einer Variation Margin in Höhe von:

| Teilfonds | Kontrahent | Währung | Variation Margin |
|---|---|---|---|
| D&R Strategie - Ausgewogen | DZ PRIVATBANK S.A. | USD | 11.412,50 |

**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., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *„taxe d'abonnement"* unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

**4.) Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.
Damit wird die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

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

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

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

# Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten 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 Management- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**7.) Zusatzerläuterungen zu Verpfändungsverträgen**
Zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A. besteht ein Verpfändungsvertrag bezüglich des Fonds D&R Strategie (bis 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy). Hintergrund für den Abschluss des Verpfändungsvertrages ist der Wunsch des Fondsinitiators, für börsengehandelte Termingeschäfte keine Sicherheiten in Geld mehr hinterlegen zu wollen. Statt Sicherheiten in Geld zu hinterlegen und dieses auch zu sperren, besteht die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft für den Investmentfonds dessen Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft als Pfandgeberin und der DZ PRIVATBANK S.A. als Pfandnehmerin.

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

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

**9.) 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, Lagerstellengebühren und Steuern.

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

**11.) 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 für alle drei Teilfonds des D&R Strategie:

**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.

# Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016

**12.) Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüft)**
Die Verwaltungsgesellschaft HANSAINVEST LUX S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an.

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

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

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.).

**13.) 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.

**14.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**
Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie OGAW V überarbeitet und aktualisiert.

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2016 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:
- gesetzliche Anpassungen im Hinblick auf OGAW V,
- gesetzliche Anpassung im Hinblick auf SFTR (Securities Financing Transactions Regulation).

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

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2016 wurde die Bezeichnung des Umbrellas sowie der Teilfonds wie folgt geändert:

| |
|---|
| Alt: D&R Multi Asset Strategy |
| Neu: D&R Strategie |

| |
|---|
| Alt: D&R Multi Asset Strategy – Balanced |
| Neu: D&R Strategie – Ausgewogen |

# Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016

| |
|---|
| Alt: D&R Multi Asset Strategy – Growth |
| Neu: D&R Strategie – Select |
| Alt: D&R Multi Asset Strategy – Income |
| Neu: D&R Strategie – Einkommen |

Die Verwaltungsgesellschaft ist seit dem 19. Dezember 2016 unter nachfolgend genannter neuer Anschrift erreichbar:

HANSAINVEST LUX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Des Weiteren ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder Ereignisse.

# Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
**D&R Strategie (ehemals D&R Multi Asset Strategy)**

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des D&R Strategie (ehemals D&R Multi Asset Strategy) und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Oktober 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 D&R Strategie (ehemals D&R Multi Asset Strategy) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 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 — Luxemburg, 27. Januar 2017

Vertreten durch

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.**<br>R.C.S. Luxembourg B-28.765<br><br>Anschrift bis zum 18. Dezember 2016:<br>14, rue Gabriel Lippmann<br>L-5365 Munsbach<br><br>Anschrift ab dem 19. Dezember 2016:<br>17, rue de Flaxweiler<br>L-6776 Grevenmacher |
| **Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft** | Frank Linker<br><br>Martin Schulte<br>(seit dem 15. August 2016)<br><br>Martina Theisen<br><br>Christina Wendt<br>(seit dem 1. Januar 2017)<br><br>Boris Wetzk<br>(bis zum 31. Dezember 2016) |
| **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)** | *Verwaltungsratsvorsitzender:*<br>Dr. Jörg W. Stotz<br>Geschäftsführer<br>HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH<br><br>*Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:*<br>Thomas Gollub<br>Vorstand<br>Aramea Asset Management AG<br>(bis 31. Dezember 2015)<br><br>Marc Drießen<br>Geschäftsführer<br>HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH<br>(ab 1. Januar 2016)<br><br>*Verwaltungsratsmitglied:*<br>Christina Wendt<br>Geschäftsleiterin der Verwaltungsgesellschaft<br>HANSAINVEST LUX S.A.<br>(ab 1. Januar 2017)<br><br>Boris Wetzk<br>Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft<br>HANSAINVEST LUX S.A.<br>(bis zum 31. Dezember 2016) |

# Verwaltung, Vertrieb und Beratung

| | |
|---|---|
| **Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft** | **PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**<br>2, rue Gerhard Mercator<br>B.P. 1443<br>L-1014 Luxembourg |
| **Verwahrstelle** | **DZ PRIVATBANK S.A.**<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg |
| **Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle** | **DZ PRIVATBANK S.A.**<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg |
| **Zahlstelle**<br>Großherzogtum Luxemburg | **DZ PRIVATBANK S.A.**<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg |
| **Zahl- und Informationsstellen**<br>Bundesrepublik Deutschland | **DZ BANK AG**<br>Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main<br>Platz der Republik<br>D-60265 Frankfurt am Main<br><br>**DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft**<br>Ballindamm 27<br>D-20095 Hamburg |
| **Vertriebs- und Informationsstelle**<br>Bundesrepublik Deutschland | **DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft**<br>Ballindamm 27<br>D-20095 Hamburg |
| **Fondsmanager** | **Donner & Reuschel Luxemburg S.A.**<br>14, rue Gabriel Lippmann<br>L-5365 Munsbach |
| **Anlageberater** | **DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft**<br>Ballindamm 27<br>D-20095 Hamburg<br>(bis zum 30. September 2016) |
| **Abschlussprüfer des Fonds** | **PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**<br>2, rue Gerhard Mercator<br>B.P. 1443<br>L-1014 Luxembourg |

www.donner-reuschel.de

Production: KNEIP (www.kneip.com)