

D&R Strategie

Einkommen · Ausgewogen · Select



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
R.C.S. K 735



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

Jahresbericht

D&R Strategie

Teilfonds:

D&R Strategie - Einkommen
D&R Strategie - Ausgewogen
D&R Strategie - Select

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

Die Entwicklung der Märkte im Überblick	4
D&R Strategie - Einkommen	6
D&R Strategie - Ausgewogen	7
D&R Strategie - Select	8
Konsolidierter Jahresbericht	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	9
Jahresberichte der Teilfonds des D&R Strategie	
D&R Strategie - Einkommen	12
D&R Strategie - Ausgewogen	20
D&R Strategie - Select	30
Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2017	37
Prüfungsvermerk	42
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	44

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 Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

Politik und Notenbanken – das Elixier für steigende Kapitalmärkte. Mit der Erklärung zum Brexit in 2016 und der nachfolgenden Wahl Donald Trumps zum 45. Präsidenten der USA kam es vor allem an den internationalen Aktienmärkten zu markanten Kursaufschlägen und neuen Allzeithochs. Gleichzeitig erlebten die Rentenmärkte ihre erste merkliche Korrektur im noch bestehenden Aufwärtstrend. Die vorübergehende makroökonomische Unsicherheit durch die Abstimmung zum Austritt Großbritanniens aus der EU belastete die Kapitalmärkte hingegen nur temporär. Sehr schnell orientierte man sich an den positiven Perspektiven der US-Wirtschaft, die durch die erwarteten Ausgabenprogramme der neuen Regierung initiiert werden. Bislang blieb es allerdings noch bei Verlautbarungen, denn weder die Gesundheits- noch die umfangreichen Infrastrukturprogramme kamen bisher durch den Kongress, auch die Steuerreform lässt auf sich warten. Die anfängliche Korrektur der Schwellenländer-Indizes drehte sich sehr schnell in ein fulminantes Plus – sie waren mit bei den besten Aktien- und Rentenmärkte des Berichtszeitraums vertreten. Einige Währungen mussten allerdings gegenüber US-Dollar und Euro deutlich Federn lassen, beispielsweise der mexikanische Peso oder die türkische Lira. Die Erwartungen für das globale Wachstum erhöhten sich nach den Unsicherheiten wieder sehr schnell auf eine Größe von 3,6% für 2017, von einer Rezession in den USA redet mittlerweile niemand mehr. Die Aussichten für 2018 sind bislang positiv.

Durch den Basis-Effekt bei den Energiepreisen kam es in Europa erwartungsgemäß zu einer leichten Inflationierung von +1,5% nach +0,7% im Vorjahr; die expansive Grundhaltung der großen Notenbanken hatte aber weiter Bestand. Die Federal Reserve machte ihre Ankündigungen wahr und erhöhte den Leitzins zum dritten Mal in diesem Zyklus auf 1,00-1,25%. Analog stieg auch die 10-Jahres-Rendite in den USA von 1,8% auf 2,4%, in Deutschland erholte sie sich nach vorübergehenden Null-Zinsen von +0,15% auf +0,45%. Damit befinden sich die Realzinsen zwar immer noch im negativen Bereich, die Zeit der Minuszinsen scheint aber nun überstanden. Das volkswirtschaftliche Umfeld in den Industriestaaten zeigte sich im Berichtszeitraum mit plus 1,5-2% weiterhin nur moderat aufwärts gerichtet, die weltweite Verschuldungssituation bleibt weiterhin bedenklich hoch. Der Euro entwickelte sich nach Tiefstständen um 1,04 bis auf knapp 1,21 nach oben und schloss den Betrachtungszeitraum bei 1,175 USD. Die positiven Impulse für den europäischen Export sind immer noch feststellbar, wenn auch leicht abgemildert.

Die Erklärung der britischen Regierung im März 2017 zum „Brexit“ führte zu einer erneuten Pfundschwäche (von 0,81 auf 0,92 GBP/EUR), die britischen Kapitalmärkte nahmen diese Entscheidung aber sichtlich positiv auf. Der Euro Bund-Future legte im Betrachtungszeitraum nochmal bis 166 Punkte zu, tendiert aber seit März 2017 in Richtung 160 Punkten. Mit einer weiteren Inflationsdynamik könnte es hier zu einer langfristigen Trendumkehr kommen.

Aktien

Rückblickend auf den Berichtszeitraum zeigten sich die globalen Bluechip-Werte weiterhin sehr robust. Gemessen am Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) für 2017 erfuhren die großen Indizes nochmals eine deutliche Höherbewertung. Der US-amerikanische S&P 500 sowie der japanische NIKKEI 225 Index mit 17 beziehungsweise 18 sowie chinesische Aktien mit einem 13'er KGV entsprachen damit dem globalen Trend. Der DAX 30 reihte sich mit einem KGV von 14 nahtlos in diese Aufzählung mit ein, gehört aber damit zu den eher noch günstigen Märkten, genauso der EURO STOXX 50 mit einem KGV von 15. Die Zeit fundamental unterbewerteter Aktien ist nun vorüber. Die letzten zwölf Monate waren geprägt von zum Teil massiven sowie unerwarteten Kursausschlägen und mitunter hohen politisch bedingter Volatilitäten. Von November 2016 bis Oktober 2017 gewann der DAX 30 in Summe rund 24%, der EURO STOXX 50 äquivalente rund 24%. Herausragend auch der S&P 500 mit einer Rendite von 16%. Der japanische NIKKEI 225 gewann erst zum Ende des Betrachtungszeitraums ordentlich an Wert hinzu, sein Wertzuwachs beträgt 12%. Mit der Wiederwahl von Shinzo Abe bleibt das Regime der Niedrigstzinsen gepaart von einem schwachen Yen erhalten. Der chinesische SHANGHAI COMPOSITE Index wartete mit einem Wertzuwachs von 7% auf. (Alle Angaben beziehen sich auf unsere Anlagewährung Euro).

Rohstoffe

Der Bloomberg Commodity Index Total Return bewegte sich im Berichtszeitraum nur leicht nach oben. Sehr markant erholten sich die Ölpreise und die Industriemetalle. Die Nachfrage-Baisse in 2015/2016 scheint verarbeitet. Zum Berichtszeitraum konnte sich das Öl (Brent) auf über 60 USD erholen, nach vorübergehenden Tiefstkursen um 45 USD im Juli 2017. Getragen von der Preisdynamik hatte die Schieferöl-Förderung in den USA im 3. Quartal wiederum mit mehr als 10 Millionen Barrel deutlich an Fahrt gewonnen. Die OPEC konnte ihre beschlossene Förderbegrenzung nur teilweise umsetzen. Den Industrie- und Edelmetallen gelang mit Beginn 2017 eine deutliche Stabilisierung, zum Ende des 3. Quartals schmolzen die Gewinne bei den Edelmetallen allerdings wieder leicht ab. Eine nachhaltige Bewegung ins positive Terrain konnten die Industriemetalle Kupfer, Aluminium, Zink und Blei vollziehen.

Die Entwicklung der Märkte im Überblick

Alternative Investments

Der Hedge Funds Research HFRX Global Hedge Fund Index in USD legte im abgelaufenen Berichtszeitraum um 7,0% zu. Glänzen konnten unter anderem Aktien Long Short sowie Event Driven Strategien, die vom derzeit niedrigen Zinsumfeld profitierten.

Luxemburg, im November 2017

Der Verwaltungsrat der
HANSAINVEST LUX S.A.

D&R Strategie - Einkommen

Bericht zum Geschäftsverlauf des D&R Strategie - Einkommen vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

D&R Strategie - Einkommen

Der Aktienbaustein des D&R Strategie – Einkommen wurde durch Multifaktor-ETFs umgesetzt. Die Gewichtung wurde Anfang November von 27% auf über 31% angehoben und zum Jahresende auf rund 28% gesenkt. Die im April auf rund 35% erhöhte Aktienquote wurde dann Ende Juli vollständig veräußert und Ende September/Anfang Oktober erneut auf nahezu das Maximum angehoben.

Auf der Rentenseite wurde Mitte Juni die Gewichtung in US-Anleihen zu Lasten der europäischen Pfandbriefe leicht erhöht. Die Steuerung des Portfolios erfolgte überwiegend durch systematische Expertenentscheidungen und zum Teil regelunterstützt.

Im Berichtszeitraum verbesserte sich der D&R Strategie - Einkommen um +0,64%* (Tranche P) bzw. +1,70%* (Tranche IX) bzw. +0,87%* (Tranche N).

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

D&R Strategie - Ausgewogen

Bericht zum Geschäftsverlauf des D&R Strategie - Ausgewogen vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

D&R Strategie – Ausgewogen

Im November 2016 waren alle Module des D&R Strategie - Ausgewogen vorsichtig positioniert und die Liquiditätsquote relativ hoch. Hintergrund war vor allem die Vielzahl von makroökonomischen Entscheidungen in den letzten – meist illiquiden – Wochen des Jahres (Italien-Referendum, OPEC, FED- und EZB-Entscheide etc.), die mit größter Unsicherheit und wenig Prognosegüte behaftet waren. Bis zum Jahresende drückte sich dies im direktionalen Aktienbereich zum einen durch eine deutliche Untergewichtung (Investitionsquote ca. 18%) und zum anderen in einer zum Großteil indexnahen – aber globalen – Positionierung aus. Im Januar 2017 wurde der Fonds DWS Top Dividende gegen den Bonafide Fish Fund ausgetauscht. Hintergrund war die unserer Meinung nach rückläufige Attraktivität von Dividendenwerten bei steigenden Zinsen und hohen Bewertungen. Neu investiert wurde in den Bonafide Fish Fund, der eine interessante thematische Beimischung darstellt. Erst zum Ende des Berichtszeitraumes wurde die Aktienquote leicht reduziert, so dass der direkte Aktienbereich von den steigenden Aktienmärkten profitieren konnte.

Die Zinssensitivität des Portfolios wurde im Berichtszeitraum sehr gering gehalten, so dass die Zielfonds kaum von fallenden Kursen betroffen waren. Das direkte Anleihemodul ist schon seit längerem mit nur zwei Positionen bestückt, wobei es sich hier um kurzlaufende Fremdwährungs- und Unternehmensanleihen handelt.

Die konzeptionell größte Rolle spielen die nichtdirektionalen Strategien im Modul der „Alternatives“. Hier lag im Berichtszeitraum der Fokus auf den marktneutralen Strategien wie Catbonds (Versicherung von Naturkatastrophen, Aufstockung im November), Merger Arbitrage (derzeit sehr positives Umfeld für Unternehmensübernahmen) und Aktien Long/Short. Interessante – und vor allem diversifizierende – Beimischungen sind eine konservative Optionsprämienstrategie und ein systematischer Rohstofffonds sowie die Partizipationsmöglichkeit an den weltweit steigenden

Inflationserwartungen. Im November erfolgte die Aufnahme einer zusätzlichen Strategie (Dividendenarbitrage). Im Februar wurden die Positionen in zwei Long/Short Aktienprodukten sowie im Bond Absolute Return halbiert und der Helium Fund etwas aufgestockt. Zudem wurden mit dem Nordix Basis (Anleihen marktneutral), dem Lyxor Evolution Fixed Income (Multimanager/-strategie) und dem Absolute Return Multi-Premium Fonds (alternative Risikoprämien) drei neue Strategien implementiert, die das Portfolio weiter ergänzen und diversifizieren. Im März wurde der Robeco Global Diversified Carry neu hinzugefügt, der in den Anlageklassen Aktien, Renten und Währungen isoliert die Carry-Risikoprämie („Ertrag bei unverändertem Preis“) zugänglich macht. Zudem erfolgte die Veräußerung des Investments in den globalen Inflationsanleihen, Lafitte Diversified Return und im F&C Real Estate L/S. Zudem wurde der Universal Art Capami Fonds etwas reduziert.

Ende Dezember wurde zudem das letzte Modul (taktische Alpha-Strategien) mit drei neuen Positionen bestückt: Zum einen wurden auf den historisch niedrigen Volatilitätsniveaus für ca. 5% des Portfolios zwölf Monate laufende S&P 500 Put Optionen erworben, die als „Tail-Hedge“ fungieren sollten. Zum anderen wurden US-Dollar vs. Japanischen Yen verkauft und ein technisch motiviertes Exposure zu fallenden US-Zinsen (Treasury Future) erworben. Im Februar konnten die Positionen im GBP und in US-Treasuries mit Gewinn geschlossen werden. Im März wurde bei ca. 1,05 EUR/USD ein Viertel des USD-Exposures abgesichert (ca. 2% vom Fondsvolumen) und die Long-Position im JPY mit Gewinn geschlossen. Schließlich wurden im April vor den Wahlen in Frankreich alle Positionen aus Vorsichtsgründen glatt gestellt.

Der D&R Strategie - Ausgewogen zeigte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +0,69%* (Tranche P) bzw. +1,86%* (Tranche IX) bzw. +1,21%* (Tranche N).

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

D&R Strategie - Select

Bericht zum Geschäftsverlauf des D&R Strategie - Select vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

D&R Strategie – Select

In den Monaten November und Dezember wurden die acht selektierten vermögensverwaltenden Mischfonds unverändert gleichgewichtet – dies wird grundsätzlich angestrebt - im Portfolio allokiert. Zum Jahreswechsel erfolgte die turnusmäßige vierteljährliche Überprüfung des Anlageuniversums. Der Franklin Global Fundamental Strategies Fund wurde durch den StarCapital Huber Strategy 1 ersetzt. Beide Fonds sind der Kategorie Mischfonds Fokus Aktien zuzuordnen. Somit hat sich die Ausrichtung des gesamten D&R Strategie - Select nicht geändert.

Im April erfolgte die nächste vierteljährliche Neuzusammenstellung des Portfolios. Nach Auswertung der Daten qualifizierten sich mit dem BGF Global Allocation (Mischfonds ausgewogen) und dem LBBW Multi Global (Mischfonds Fokus Renten) zwei neue Zielfonds. Der Acatis – Gané Value Event Fonds UI (Mischfonds Fokus Aktien) wurde veräußert. Der StarCapital Huber Strategy 1 wurde weiterhin im Portfolio belassen. Denn zum einen war er im ersten Quartal einer der besten Werttreiber und zum anderen unterstützt er als Mischfonds mit Fokus auf Aktien die Aktienquote im D&R Strategie – Select im positiven Marktumfeld optimal. Damit wurde erstmals von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, neben den acht Zielfonds bis zu zwei weitere Mischfonds einzusetzen. Alle neun Zielfonds sind in gleicher Gewichtung im Portfolio vertreten.

Ende Juli und in der ersten August Woche erfolgte die vierteljährliche Neuzusammenstellung des Portfolios. Nach Auswertung der Daten rückten drei neue Zielfonds unter die Top 8. Der Acatis Gané Value Event Fonds (Mischfonds – Fokus Aktien) war im 1. Quartal 2017 noch im Portfolio vertreten und hatte sich nun wieder qualifiziert. Als weiterer Fonds hat sich der StarCapital Winbonds plus (Mischfonds – Fokus Anleihen) qualifiziert. Dieser Ansatz zeichnet sich durch seinen aktiven und zugleich antizyklischen Investmentstil mit Schwerpunkt auf Anleihen aus. Abgerundet werden die Neuzugänge durch den Jyske Sicav Stable Strategy (Mischfonds – Fokus Anleihen).

Das Portfolio setzt sich aus unterschiedlichen Anlageklassen wie internationale Bonds inklusive dänische Pfandbriefe, Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen, Aktien und Liquidität zusammen. Im D&R Strategie - Select sind somit die Fonds Nordea Stable Return, StarCapital Huber Strategy 1, BGF Global Allocation sowie Ethna Aktiv nicht mehr vertreten. Das Portfolio setzt sich nun wieder aus acht gleichgewichteten Mischfonds zusammen.

Die vierteljährliche Überprüfung des Portfolios zum Ende des dritten Quartals konnte erst Ende Oktober finalisiert werden. Die Umsetzung erfolgt jedoch im November 2017.

Der D&R Strategie - Select stieg im Berichtszeitraum um +5,00%* (Tranche P) bzw. +5,65%* (Tranche IX) bzw. +5,51%* (Tranche N).

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

Konsolidierter Jahresbericht

des D&R Strategie mit den Teilfonds

D&R Strategie - Einkommen, D&R Strategie - Ausgewogen und D&R Strategie - Select

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Oktober 2017

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 77.285.779,60)	79.056.684,66
Optionen	5.246,86
Bankguthaben	3.951.974,11
Dividendenforderungen	9.889,32
Forderungen aus Absatz von Anteilen	140.102,25
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	452.780,27
	83.616.677,47
Bankverbindlichkeiten	-156,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-134.477,27
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-53.617,03
Zinsverbindlichkeiten	-1.489,05
Sonstige Passiva ¹⁾	-228.484,67
	-418.224,13
Netto-Fondsvermögen	83.198.453,34

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

Konsolidierter Jahresbericht

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	69.725.306,35
Ordentlicher Nettoaufwand	-428.849,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-89.729,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	32.652.570,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.769.019,48
Realisierte Gewinne	1.808.042,04
Realisierte Verluste	-681.380,40
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	2.009.203,52
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-453.608,50
Ausschüttung	-1.574.081,82
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	83.198.453,34

Konsolidierter Jahresbericht

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017

EUR

Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	952.456,96
Bankzinsen	-28.393,57
Bestandsprovisionen	45.103,48
Sonstige Erträge	2.267,28
Ertragsausgleich	51.845,35
Erträge insgesamt	1.023.279,50
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3,76
Performancegebühr	-49.406,37
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.117.404,09
Verwahrstellenvergütung	-66.813,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-80.182,29
Taxe d'abonnement	-27.076,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-88.267,77
Register- und Transferstellenvergütung	-27.348,59
Staatliche Gebühren	-6.358,28
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-27.152,03
Aufwandsausgleich	37.884,14
Aufwendungen insgesamt	-1.452.128,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-428.849,03

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

D&R Strategie - Einkommen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.:	926357
ISIN-Code:	LU0105418759
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,75 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse IX

WP-Kenn-Nr.:	A0DPQ8
ISIN-Code:	LU0201083804
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,50 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse N

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	74,58 %
Frankreich	17,95 %
Luxemburg	3,61 %
Wertpapiervermögen	96,14 %
Bankguthaben	2,61 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,25 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	96,14 %
Wertpapiervermögen	96,14 %
Bankguthaben	2,61 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,25 %
	100,00 %

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

D&R Strategie - Einkommen

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
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
31.10.2017	17,47	2.158.412	-5.515,93	8,09

Anteilklasse IX

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.10.2015	3,97	394.405	-359,73	10,06
31.10.2016	3,84	394.608	1,88	9,74
31.10.2017	2,48	258.532	-1.315,05	9,58

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
31.10.2017	5,14	51.992	4.475,39	98,77

D&R Strategie - Einkommen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Oktober 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 24.284.987,16)	24.114.217,79
Bankguthaben	654.212,12
Dividendenforderungen	9.889,32
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	452.780,27
	25.231.099,50
Bankverbindlichkeiten	-70,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-48.501,25
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-39.818,97
Zinsverbindlichkeiten	-235,37
Sonstige Passiva ¹⁾	-60.272,56
	-148.898,78
Netto-Teilfondsvermögen	25.082.200,72

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.471.089,08 EUR
Umlaufende Anteile	2.158.412,000
Anteilwert	8,09 EUR

Anteilklasse IX

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.475.773,46 EUR
Umlaufende Anteile	258.532,291
Anteilwert	9,58 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.135.338,18 EUR
Umlaufende Anteile	51.992,379
Anteilwert	98,77 EUR

D&R Strategie - Einkommen

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017

	Total EUR	Anteilklass P EUR	Anteilklass IX EUR	Anteilklass N EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.175.198,89	23.619.602,96	3.844.504,74	711.091,19
Ordentlicher Nettoaufwand	-86.674,57	-56.846,78	-272,46	-29.555,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	30.335,15	-11.029,24	17.331,33	24.033,06
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.507.781,77	3.460.198,13	327.301,24	4.720.282,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.863.362,70	-8.976.123,57	-1.642.350,16	-244.888,97
Realisierte Gewinne	521.948,42	383.041,03	59.897,89	79.009,50
Realisierte Verluste	-214.785,12	-147.940,99	-26.323,83	-40.520,30
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	261.067,49	235.419,79	40.151,23	-14.503,53
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-384.150,13	-305.902,55	-45.464,25	-32.783,33
Ausschüttung	-865.158,48	-729.329,70	-99.002,27	-36.826,51
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	25.082.200,72	17.471.089,08	2.475.773,46	5.135.338,18

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklass P Stück	Anteilklass IX Stück	Anteilklass N Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.843.579,000	394.608,134	7.150,000
Ausgegebene Anteile	419.836,000	33.956,561	47.334,106
Zurückgenommene Anteile	-1.105.003,000	-170.032,404	-2.491,727
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.158.412,000	258.532,291	51.992,379

D&R Strategie - Einkommen

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse IX EUR	Anteilklasse N EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	436.601,50	331.783,77	45.727,26	59.090,47
Bankzinsen	-9.238,88	-7.150,50	-995,82	-1.092,56
Bestandsprovisionen	1.064,70	884,15	144,29	36,26
Ertragsausgleich	-81.915,60	-60.358,64	-21.427,58	-129,38
Erträge insgesamt	346.511,72	265.158,78	23.448,15	57.904,79
Aufwendungen				
Performancegebühr	-2.727,31	0,00	-2.727,31	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-374.773,86	-310.854,26	-13.663,60	-50.256,00
Verwahrstellenvergütung	-22.145,94	-16.783,79	-2.323,18	-3.038,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.420,85	-20.047,92	-2.775,57	-3.597,36
Taxe d'abonnement	-13.475,29	-10.247,45	-1.417,97	-1.809,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.791,93	-18.070,40	-2.505,11	-2.216,42
Register- und Transferstellenvergütung	-7.983,20	-6.116,03	-852,29	-1.014,88
Staatliche Gebühren	-2.127,82	-1.702,35	-231,72	-193,75
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.320,54	-9.571,24	-1.320,11	-1.429,19
Aufwandsausgleich	51.580,45	71.387,88	4.096,25	-23.903,68
Aufwendungen insgesamt	-433.186,29	-322.005,56	-23.720,61	-87.460,12
Ordentlicher Nettoaufwand	-86.674,57	-56.846,78	-272,46	-29.555,33
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	38.203,72			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,83	0,84	1,64
Performancegebühr in Prozent ²⁾		-	0,09	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

D&R Strategie - Einkommen

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Frankreich								
FR0011829084	Amundi ETF G.Eq.M.Sm.A.Sc.B.U.	EUR	8.760	8.710	6.050	372,0200	2.250.721,00	8,97
IE00BLY1QG30	FundLogic-MS S.B.Gl. Eq.F.U.ETF	USD	33.250	32.150	20.400	128,3600	2.252.317,22	8,98
							4.503.038,22	17,95
Irland								
IE0032895942	iShares - \$ Corporate Bond UCITS ETF	USD	1.100	0	17.600	116,6900	1.766.509,55	7,04
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. - JPM \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	USD	1.800	0	18.800	114,4700	1.851.054,53	7,38
IE00B3DKXQ41	iShares III Plc. - EO Ag.Bd UCITS ETF	EUR	0	0	3.000	122,0600	366.180,00	1,46
IE00B3B8Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	2.250	7.000	12.950	155,1500	2.009.192,50	8,01
IE00B5M4WH52	iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF	EUR	2.300	0	19.800	55,4400	1.097.712,00	4,38
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	EUR	1.500	1.000	21.600	131,4600	2.839.536,00	11,32
IE00B44CGS96	iShsII-US Aggregate Bd U.ETF	EUR	20.000	5.000	15.000	90,4300	1.356.450,00	5,41
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	EUR	1.300	0	14.800	102,4500	1.516.260,00	6,05
IE00BFG1RG61	Source-S.GS Equ.Fact.Idx World	USD	64.100	66.850	34.100	138,5900	4.064.956,99	16,21
IE00B41RYL63	SPDR Bar.EO Aggregate Bd ETF	EUR	7.300	28.500	30.300	60,6100	1.836.483,00	7,32
							18.704.334,57	74,58

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU0494592974	db x-trackers II - Australia Government Bond UCITS ETF (DR)	EUR	0	0	4.700	146,3500	687.845,00	2,74
LU1109942653	dbxtrII-EUR H.Y.C.Bd U.ETF(DR)	EUR	0	12.000	12.000	18,2500	219.000,00	0,87
							906.845,00	3,61
Investmentfondsanteile ²⁾							24.114.217,79	96,14
Wertpapiervermögen							24.114.217,79	96,14
Bankguthaben - Kontokorrent							654.212,12	2,61
Bankverbindlichkeiten							-70,63	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							313.841,44	1,25
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							25.082.200,72	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Oktober 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung			Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.400.000,00	2.063.598,38	8,23

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

Zu- und Abgänge vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017

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				
DE000A1CUGJ8	FT AccuGeld	EUR	1.000	1.000
Irland				
IE00B4PY7Y77	iShsII-\$\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF	EUR	0	4.600
IE00B44CND37	SPDR Bar.US Treasury Bond ETF	EUR	0	4.500
Luxemburg				
LU0099730524	DWS Institutional - Money Plus	EUR	360	360

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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2017 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	131,6296
US-Dollar	USD	1	1,1626

D&R Strategie - Ausgewogen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.:	926358
ISIN-Code:	LU0105418833
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,75 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse IX

WP-Kenn-Nr.:	A0DPQ9
ISIN-Code:	LU0201084109
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,50 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse N

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	32,19 %
Luxemburg	30,87 %
Irland	16,50 %
Liechtenstein	8,82 %
Vereinigtes Königreich	3,07 %
Wertpapiervermögen	91,45 %
Optionen	0,03 %
Bankguthaben	8,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,38 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	91,45 %
Wertpapiervermögen	91,45 %
Optionen	0,03 %
Bankguthaben	8,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,38 %
	100,00 %

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

D&R Strategie - Ausgewogen

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
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
31.10.2017	14,33	1.822.604	-4.276,97	7,86

Anteilklasse IX

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.10.2015	2,90	264.220	-373,03	10,98
31.10.2016	1,86	175.377	-933,69	10,63
31.10.2017	2,75	258.638	890,81	10,61

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	0,50	5.025	503,84	100,07
31.10.2017	0,99	9.806	480,93	100,58

D&R Strategie - Ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.052.493,93)	16.511.603,69
Optionen	5.246,86
Bankguthaben	1.607.214,89
	18.124.065,44
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.624,20
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-13.798,06
Zinsverbindlichkeiten	-476,07
Sonstige Passiva ¹⁾	-44.891,14
	-66.789,47
Netto-Teilfondsvermögen	18.057.275,97

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.325.937,33 EUR
Umlaufende Anteile	1.822.604,000
Anteilwert	7,86 EUR

Anteilklasse IX

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.745.084,91 EUR
Umlaufende Anteile	258.637,527
Anteilwert	10,61 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	986.253,73 EUR
Umlaufende Anteile	9.805,924
Anteilwert	100,58 EUR

D&R Strategie - Ausgewogen

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017

	Total EUR	Anteilklass P EUR	Anteilklass IX EUR	Anteilklass N EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.220.894,05	18.854.471,39	1.863.586,35	502.836,31
Ordentlicher Nettoaufwand	-142.966,39	-163.190,53	25.073,94	-4.849,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-15.676,40	3.789,78	-21.026,54	1.560,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.741.231,98	666.271,02	1.546.562,43	528.398,53
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.646.467,69	-4.943.239,08	-655.757,11	-47.471,50
Realisierte Gewinne	483.916,11	390.537,61	75.649,20	17.729,30
Realisierte Verluste	-272.944,94	-222.588,30	-40.091,75	-10.264,89
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	264.192,57	226.113,62	31.940,81	6.138,14
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-119.974,30	-100.571,04	-15.067,39	-4.335,87
Ausschüttung	-454.929,02	-385.657,14	-65.785,03	-3.486,85
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	18.057.275,97	14.325.937,33	2.745.084,91	986.253,73

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklass P Stück	Anteilklass IX Stück	Anteilklass N Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.366.410,000	175.376,880	5.025,000
Ausgegebene Anteile	84.274,000	145.225,889	5.255,924
Zurückgenommene Anteile	-628.080,000	-61.965,242	-475,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.822.604,000	258.637,527	9.805,924

D&R Strategie - Ausgewogen

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017

	Total EUR	Anteilklass P EUR	Anteilklass IX EUR	Anteilklass N EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	230.239,52	191.844,62	30.264,84	8.130,06
Bankzinsen	-9.924,61	-8.172,21	-1.427,12	-325,28
Bestandsprovisionen	9.278,34	7.520,56	1.368,86	388,92
Sonstige Erträge	2.267,28	1.805,59	348,88	112,81
Ertragsausgleich	-40.050,66	-60.536,38	18.078,66	2.407,06
Erträge insgesamt	191.809,87	132.462,18	48.634,12	10.713,57
Aufwendungen				
Performancegebühr	-688,83	0,00	-688,83	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-315.495,80	-291.037,42	-15.069,92	-9.388,46
Verwahrstellenvergütung	-16.346,16	-13.334,24	-2.418,42	-593,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19.534,71	-15.941,60	-2.887,45	-705,66
Taxe d'abonnement	-7.237,89	-5.906,07	-1.070,89	-260,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.137,27	-12.183,90	-1.867,44	-85,93
Register- und Transferstellenvergütung	-6.613,31	-5.412,07	-964,69	-236,55
Staatliche Gebühren	-1.773,89	-1.470,64	-262,11	-41,14
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.675,46	-7.113,37	-1.278,31	-283,78
Aufwandsausgleich	55.727,06	56.746,60	2.947,88	-3.967,42
Aufwendungen insgesamt	-334.776,26	-295.652,71	-23.560,18	-15.563,37
Ordentlicher Nettoaufwand	-142.966,39	-163.190,53	25.073,94	-4.849,80
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	13.423,88			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,06	0,83	1,52
Performancegebühr in Prozent ²⁾		-	0,02	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

D&R Strategie - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A2AGM18	Absolute Return Multi Premium Fonds	EUR	9.200	0	9.200	109,0100	1.002.892,00	5,55
DE000A1CUGJ8	FT AccuGeld	EUR	0	180	250	5.024,4100	1.256.102,50	6,96
DE000A14XPW0	Lbbw RS Flex	EUR	10.200	0	21.200	51,7700	1.097.524,00	6,08
DE000A2AJHF9	NordIX Basis UI	EUR	5.400	0	5.400	100,6400	543.456,00	3,01
DE000A14UV03	Universal Investment - Art CapaMi UI	EUR	19.800	10.500	9.300	100,7300	936.789,00	5,19
DE000A1JSHJ5	Weltzins - Invest	EUR	21.100	15.000	34.600	28,1800	975.028,00	5,40
							5.811.791,50	32,19
Irland								
IE00BYT1N578	Lyxor Newcits Irl II PLC-Lyxor Evolution Fixed Income Fund	EUR	5.500	0	5.500	98,1650	539.907,50	2,99
IE00BYQ9MP75	Northhill Global Funds Icaiv - Securis Catastrophe Bond Fund	EUR	5.600	0	5.600	98,7144	552.800,64	3,06
IE00B44Z5B48	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	USD	0	6.200	17.800	123,2000	1.886.254,95	10,45
							2.978.963,09	16,50
Liechtenstein								
LI0329781608	Bonafide Global Fish Fund	EUR	550	0	550	1.046,7800	575.729,00	3,19
LI0227305906	Plenum CAT Bond Fund	EUR	3.700	4.600	9.500	106,9700	1.016.215,00	5,63
							1.591.944,00	8,82
Luxemburg								
LU0329592371	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	EUR	32.000	0	32.000	16,5600	529.920,00	2,93
LU0305721812	Bond Absolute Return -C-	EUR	0	12.200	11.300	48,3000	545.790,00	3,02
LU1334564140	Helium Fund - Helium Fund	EUR	275	250	1.750	1.058,8660	1.853.015,50	10,26

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 - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	EUR	0	4.400	3.950	146,0800	577.016,00	3,20
LU1562702297	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Diversified Carry	EUR	5.100	0	5.100	99,7500	508.725,00	2,82
LU0462885301	XAIA Credit Basis II (I)	EUR	0	250	1.580	987,0300	1.559.507,40	8,64
							5.573.973,90	30,87
Vereinigtes Königreich								
GB00B3D8PZ13	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund	EUR	0	280.000	409.000	1,3568	554.931,20	3,07
							554.931,20	3,07
Investmentfondsanteile²⁾							16.511.603,69	91,45
Wertpapiervermögen							16.511.603,69	91,45

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 - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen / Long-Positionen							
USD							
	Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2025,00	5	0	5		344,06	0,00
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.400,00	2	0	2		4.902,80	0,03
						5.246,86	0,03
Long-Positionen						5.246,86	0,03
Optionen						5.246,86	0,03
Bankguthaben - Kontokorrent						1.607.214,89	8,90
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-66.789,47	-0,38
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						18.057.275,97	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Oktober 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung			Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	600.000,00	515.245,69	2,85
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	600.000,00	515.245,69	2,85

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

D&R Strategie - Ausgewogen

Zu- und Abgänge vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017

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	0	8.500
DE000A14UV11	Universal Investment - Art CapaMi UI	EUR	4.250	15.250
Frankreich				
IE00BLY1QG30	FundLogic-MS S.B.Gl.Eq.F.U.ETF	USD	0	5.500
FR0011273333	Laffitte Index Arbitrage	EUR	515	515
Irland				
IE00BFG1RG61	Source-S.GS Equ.Fact.Idx World	USD	0	5.200
IE00B7WC3B40	Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	EUR	0	145.000
Luxemburg				
LU1061039258	AB SICAV I - Global Core Equity Portfolio	USD	39.000	39.000
LU0482270666	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	0	6.200
LU0321463258	db x-Trackers - II Short IBOXX 2 Sovereigns Eurozone Total Return - 1C -	EUR	0	5.400
Terminkontrakte				
EUR				
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017			4	4
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017			3	3
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017			3	3
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017			3	3
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017			4	4
USD				
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017			4	4
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017			4	4
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016			11	0
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016			5	5

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2017 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	131,6296
US-Dollar	USD	1	1,1626

D&R Strategie - Select

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.:	926359
ISIN-Code:	LU0105425887
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,75 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse IX

WP-Kenn-Nr.:	A0DPRA
ISIN-Code:	LU0201084364
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,50 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse N

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	59,80 %
Deutschland	36,15 %
Wertpapiervermögen	95,95 %
Bankguthaben	4,22 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	95,95 %
Wertpapiervermögen	95,95 %
Bankguthaben	4,22 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

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

D&R Strategie - Select

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.10.2015	8,54	1.288.980	-416,07	6,62
31.10.2016	8,37	1.340.403	330,41	6,25
31.10.2017	9,58	1.472.341	824,19	6,51

Anteilklasse IX

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.10.2015	1,95	160.831	-183,49	12,11
31.10.2016	6,39	552.156	4.548,93	11,57
31.10.2017	8,54	705.074	1.793,81	12,11

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
31.10.2017	21,94	210.755	15.526,36	104,08

D&R Strategie - Select

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Oktober 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 36.948.298,51)	38.430.863,18
Bankguthaben	1.690.547,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	140.102,25
	40.261.512,53
Bankverbindlichkeiten	-85,48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-78.351,82
Zinsverbindlichkeiten	-777,61
Sonstige Passiva ¹⁾	-123.320,97
	-202.535,88
Netto-Teilfondsvermögen	40.058.976,65

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.581.286,47 EUR
Umlaufende Anteile	1.472.341,000
Anteilwert	6,51 EUR

Anteilklasse IX

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.541.768,54 EUR
Umlaufende Anteile	705.073,581
Anteilwert	12,11 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.935.921,64 EUR
Umlaufende Anteile	210.754,607
Anteilwert	104,08 EUR

D&R Strategie - Select

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse IX EUR	Anteilklasse N EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.329.213,41	8.371.853,64	6.386.044,22	5.571.315,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-199.208,07	-92.907,49	-1.984,30	-104.316,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-104.388,24	-19.189,76	-40.941,59	-44.256,89
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	21.403.556,40	2.010.766,11	2.331.539,07	17.061.251,22
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.259.189,09	-1.186.575,14	-537.724,45	-1.534.889,50
Realisierte Gewinne	802.177,51	220.212,45	178.654,56	403.310,50
Realisierte Verluste	-193.650,34	-53.823,14	-42.068,34	-97.758,86
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	1.483.943,46	411.896,44	339.306,58	732.740,44
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	50.515,93	-6.594,10	-3.502,03	60.612,06
Ausschüttung	-253.994,32	-74.352,54	-67.555,18	-112.086,60
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	40.058.976,65	9.581.286,47	8.541.768,54	21.935.921,64

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse IX Stück	Anteilklasse N Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.340.403,000	552.155,534	56.033,136
Ausgegebene Anteile	317.461,000	198.939,550	169.628,790
Zurückgenommene Anteile	-185.523,000	-46.021,503	-14.907,319
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.472.341,000	705.073,581	210.754,607

D&R Strategie - Select

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse IX EUR	Anteilklasse N EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	285.615,94	82.113,11	65.465,66	138.037,17
Bankzinsen	-9.230,08	-2.525,28	-2.080,39	-4.624,41
Bestandsprovisionen	34.760,44	9.399,47	7.695,73	17.665,24
Ertragsausgleich	173.811,61	18.753,56	50.029,25	105.028,80
Erträge insgesamt	484.957,91	107.740,86	121.110,25	256.106,80
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3,76	-3,76	0,00	0,00
Performancegebühr	-45.990,23	0,00	-45.990,23	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-427.134,43	-163.071,73	-36.632,27	-227.430,43
Verwahrstellenvergütung	-28.321,11	-7.570,25	-6.277,33	-14.473,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-34.226,73	-9.220,02	-7.630,64	-17.376,07
Taxe d'abonnement	-6.363,10	-1.733,61	-1.432,79	-3.196,70
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-51.338,57	-13.480,63	-11.145,09	-26.712,85
Register- und Transferstellenvergütung	-12.752,08	-3.563,54	-2.914,27	-6.274,27
Staatliche Gebühren	-2.456,57	-727,71	-581,20	-1.147,66
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.156,03	-1.713,30	-1.403,07	-3.039,66
Aufwandsausgleich	-69.423,37	436,20	-9.087,66	-60.771,91
Aufwendungen insgesamt	-684.165,98	-200.648,35	-123.094,55	-360.423,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-199.208,07	-92.907,49	-1.984,30	-104.316,28
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	14.759,75			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,13	0,87	1,66
Performancegebühr in Prozent ²⁾		-	0,59	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

D&R Strategie - Select

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C5D13	ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI	EUR	414	289	283	16.826,1800	4.761.808,94	11,89
DE0008478116	FMM-Fonds	EUR	5.012	810	9.482	520,3200	4.933.674,24	12,32
DE000A1H7250	LBBW Multi Global	EUR	38.800	0	38.800	123,3000	4.784.040,00	11,94
							14.479.523,18	36,15
Luxemburg								
LU0992627611	Carmignac Portfolio - Patrimoine	EUR	43.200	3.600	39.600	118,5200	4.693.392,00	11,72
LU0952573300	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	EUR	20.950	3.350	35.700	138,1000	4.930.170,00	12,31
LU0782316961	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	EUR	36.350	3.600	32.750	146,6800	4.803.770,00	11,99
LU1529111905	Jyske SICAV Stable Strategy	EUR	45.500	0	45.500	104,5600	4.757.480,00	11,88
LU0340592095	StarCapital - StarCapital Winbonds plus I-EUR	EUR	2.600	0	2.600	1.833,2800	4.766.528,00	11,90
							23.951.340,00	59,80
Investmentfondsanteile²⁾							38.430.863,18	95,95
Wertpapiervermögen							38.430.863,18	95,95
Bankguthaben - Kontokorrent							1.690.547,10	4,22
Bankverbindlichkeiten							-85,48	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-62.348,15	-0,17
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							40.058.976,65	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 - Select

Zu- und Abgänge vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017

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⁾				
Frankreich				
FR0010135103	Carmignac Patrimoine	EUR	2.695	6.355
Luxemburg				
LU0523293024	BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund	EUR	80.200	80.200
LU0841179350	Ethna FCP - AKTIV	EUR	4.575	9.050
LU0343523998	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Templeton Global Fundmntl Strt Fd	EUR	101.350	317.450
LU0840466477	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	EUR	11.678	33.688
LU1009762938	Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund	EUR	129.450	261.900
LU0350239926	StarCapital Huber - StarCapital Huber Strategy 1 I-EUR	EUR	3.045	3.045

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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2017 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	131,6296
US-Dollar	USD	1	1,1626

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2017

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 hinterlegt und 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 Luxemburg 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. 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 2016 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 Jahresbericht 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 Berichten erstellt.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2017

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, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2017

7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

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

3.) Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., 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 wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

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 fand im März 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

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

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

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 Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2017

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:

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

* 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.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2017

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 6,4 Mitarbeiter der HANSAINVEST LUX S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2016 auf 494.807,72 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.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder Ereignisse.

14.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

15.) 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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds/der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite www.hansainvest.com unter der Rubrik „Download-Center“ abgerufen werden.

Prüfungsvermerk

An Anteilinhaber des
D&R Strategie

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte 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 und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Oktober 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Oktober 2017;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants‘ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen 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.

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- Beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Luxemburg, 15. Februar 2018
Société coopérative

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.
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

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Frank Linker

Martin Schulte

Martina Theisen

Boris Wetzke
(bis zum 31. Dezember 2016)

Christina Wendt
(vom 1. Januar 2017 bis zum 30. September 2017)

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:
Marc Drießen
Geschäftsführer
HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
(ab 1. Januar 2016)

Verwaltungsratsmitglied:
Boris Wetzke
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft
HANSAINVEST LUX
(bis zum 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Register- und Transferstelle
sowie Zentralverwaltungsstelle**

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

Zahlstelle
Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstellen
Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Vertriebs- und Informationsstelle
Bundesrepublik Deutschland

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft
Ballindamm 27
D-20095 Hamburg

Fondsmanager

Donner & Reuschel Luxemburg S.A.
14, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Anlageberater

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft
Ballindamm 27
D-20095 Hamburg
(bis zum 30. September 2016)

Abschlussprüfer des Fonds

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

