

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

Halbjahresbericht

D&R Multi Asset Strategy

Teilfonds:

D&R Multi Asset Strategy - Income
D&R Multi Asset Strategy - Balanced
D&R Multi Asset Strategy - Growth

Verwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST LUX S.A.
R.C.S. Luxembourg B-28.765
14, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Verwahrstelle:

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

Inhaltsverzeichnis

Entwicklung der Märkte	4
<hr/>	
Berichte zum Geschäftsverlauf	
<hr/>	
D&R Multi Asset Strategy – Income	5
D&R Multi Asset Strategy – Balanced	6
D&R Multi Asset Strategy – Growth	7
<hr/>	
Konsolidierter Halbjahresbericht	
<hr/>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	8
<hr/>	
Halbjahresberichte der Teilfonds des D&R Multi Asset Strategy	
<hr/>	
D&R Multi Asset Strategy – Income	9
D&R Multi Asset Strategy – Balanced	15
D&R Multi Asset Strategy – Growth	23
<hr/>	
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. April 2016	30
<hr/>	
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	33
<hr/>	

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:

Die europäische Inflationsrate verharrte im Berichtszeitraum bei unter zwei Prozentpunkten. Damit lastet der Druck nach wie vor auf der EZB, eine drohende Deflation und die damit verbundenen Rezessionsängste weiter einzudämmen. An den Anleihemärkten sanken die Renditen weiter und die Risikoprämien schmolzen ab. Das weltweite volkswirtschaftliche Umfeld (Eurozone, USA, Asien) zeigte sich im Berichtszeitraum durchaus different. Vor allem im ersten Quartal 2016 hat sich eine abnehmende wirtschaftliche Dynamik in China bestätigt - die chinesische Wirtschaft ist im ersten Quartal schwächer als erwartet gewachsen. Weiterhin liegen die Wachstumshoffnungen für die Eurozone im rückläufigen Eurokurs. Eine negative Inflationsentwicklung war sowohl in den USA als auch der Eurozone festzustellen. Der Euro Bund-Future legte im Betrachtungszeitraum sogar auf bis zu 164,40 Prozent zu. Damit markierte er ein bisheriges Allzeit-Hoch.

Aktien

Zum Bewertungsstichtag am 30. April 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 17 beziehungsweise 15 sowie chinesische Aktien mit einem ebenfalls 13'er KGV entsprachen damit dem globalen Trend. Der DAX 30 reihte sich mit einem KGV von 12 nahtlos in diese Aufzählung mit ein. Genauso der EURO STOXX 50 mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 13. Die Zeit fundamental günstiger Aktien ist nun schon länger vorüber. Die letzten sechs Monate des Berichtszeitraums waren geprägt von zum Teil massiven sowie unerwarteten Kursauschlägen und relativ hohen Volatilitäten. November 2015 bis April 2016 verlor der DAX 30 in Summe rund 7,5 Prozent und wartete dabei zeitweise mit einer Volatilität von bis zu über 38 auf. Das europäische Pendant, der EURO STOXX 50 Index, verlor im selben Zeitraum rund zehn Prozent. Der japanische NIKKEI 225 verlor auf Eurobasis knappe fünf Prozent. Der chinesische SHANGHAI COMPOSITE Index wartete mit einer ernüchternden Bilanz von Minus 13 Prozent (eurobasiert) auf. In den USA erfolgten beim vielbeachteten S&P 500 ebenfalls Kursrückgänge. Vom 1. November 2015 bis zum 30. April 2016 beläuft sich der Gesamtertrag auf Minus 3,3 Prozent. Hier ebenfalls auf Eurobasis.

Rohstoffe

Der S&P GSCI Commodity Index gab im betrachteten Zeitraum (1. November 2015 bis 30. April 2016) rund 0,8 Prozent nach und spiegelt damit die schon seit längerem vorherrschende Lage der weltweiten Rohstoffmärkte sehr gut wider. Viele Rohstoffe befinden sich immer noch in einer übergeordneten Abwärts-spirale. Insbesondere der Industrieindikator Öl (Brent) verlor nahezu drei Prozent. Der einstige „Sichere Hafen“ Gold fand ansatzweise zu alter Stärke zurück. Im Betrachtungszeitraum weist das meist beachtete Edelmetall eine erfreuliche Halbjahresperformance (Basis US-Dollar) von Plus 12 Prozent auf. Silber und Platin konnten ebenfalls deutliche Zuwächse verzeichnen. Hier lagen die Anstiege in US-Dollar zwischen neun und vierzehn Prozent. Das Industriemetall Palladium lag dagegen außerhalb des allgemeinen Trends. Wegen anhaltend rückläufiger Nachfrage aus China und den USA konnte es im Zuge dessen nur eine Performance von Minus 7,3 Prozent (ebenfalls in US-Dollar) verzeichnen.

Alternative Investments

Der globale Index für alternative Investments verlor im abgelaufenen Berichtszeitraum -3,5 Prozent in USD. Bei den Teilstrategien konnten Relative Value Ansätze aus dem Rentensegment sowie Global Macro Strategien überzeugen. Aktien Long Short Ansätze hatten mit dem stark schwankenden Aktienmarkt zu kämpfen.

Luxemburg, im April 2016

Der Verwaltungsrat der
HANSAINVEST LUX S.A.

D&R Multi Asset Strategy – Income

Bericht zum Geschäftsverlauf des D&R Multi Asset Strategy – Income vom 1. November 2015 bis 30. April 2016

Der Anlageberater berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

Der 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 Rentenquote durch den Verkauf des DJE InterCash und eines Renten Absolute Return Fonds.

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.

Von dem ansteigenden Goldpreis konnte durch den Erwerb eines Gold ETCs im Februar und März gut partizipiert werden.

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 Investments, das 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 April nahmen wir, mit Blick auf die massiv gesunkenen Volatilitätsniveaus, unsere Gewinne im RP Vega mit.

Im Berichtszeitraum verringerte sich D&R MULTI ASSET STRATEGY – INCOME um -2,1%* (Tranche P) bzw. -1,6%* (Tranche IX).

Luxemburg, im April 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 Multi Asset Strategy – Balanced

Bericht zum Geschäftsverlauf des D&R Multi Asset Strategy – Balanced vom 1. November 2015 bis 30. April 2016

Der Anlageberater berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

Der 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 der Verkauf des DJE InterCash und eines Renten Absolute Return Fonds.

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. Zu Jahresbeginn 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.

Von dem ansteigenden Goldpreis konnte durch den Erwerb eines Gold ETCs im Februar und März gut partizipiert werden.

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 Investments, das 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 April nahmen wir, mit Blick auf die massiv gesunkenen Volatilitätsniveaus, unsere Gewinne im RP Vega mit.

Der D&R MULTI ASSET STRATEGY – BALANCED zeigte im Berichtszeitraum eine Wertentrückgang von -3,4%* (Tranche P) bzw. -2,8%* (Tranche IX).

Luxemburg, im April 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.

D&R Multi Asset Strategy – Growth

Bericht zum Geschäftsverlauf des D&R Multi Asset Strategy – Growth vom 1. November 2015 bis 30. April 2016

Der Anlageberater berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

Der 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. Zu Jahresbeginn 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 Berichtszeitraumes erfolgten diverse Käufe in Fonds (z.B. DWS Top Dividende, FvS Multiple Opportunities, Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen). Zusätzlich wurde über Futures die Aktienquote angehoben.

Von dem ansteigenden Goldpreis konnte durch den Erwerb eines Gold ETCs im Februar und März gut partizipiert werden.

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 Investments, das 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 vollständig verkauft. Und im April nahmen wir, mit Blick auf die massiv gesunkenen Volatilitätsniveaus, unsere Gewinne im RP Vega mit.

Der D&R MULTI ASSET STRATEGY – GROWTH verlor im Berichtszeitraum -5,7%* (Tranche P) bzw. -5,2%* (Tranche IX).

Luxemburg, im April 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.

Konsolidierter Halbjahresbericht

des D&R Multi Asset Strategy mit den Teilfonds

D&R Multi Asset Strategy - Income, D&R Multi Asset Strategy - Balanced und D&R Multi Asset Strategy - Growth

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. April 2016

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 57.087.466,43)	56.694.815,48
Bankguthaben	4.309.990,40
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	107.255,11
Dividendenforderungen	2.352,28
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	205.908,04
	61.320.321,31
Bankverbindlichkeiten	-64.860,27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-216.295,79
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-90.619,51
Zinsverbindlichkeiten	-1.868,41
Sonstige Passiva ¹⁾	-114.351,40
	-487.995,38
Netto-Fondsvermögen	60.832.325,93

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

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		Anteilklasse P	
WP-Kenn-Nr.:	A0DPQ8	WP-Kenn-Nr.:	926357
ISIN-Code:	LU0201083804	ISIN-Code:	LU0105418759
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,45 % p.a.	Verwaltungsvergütung:	1,45 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil	Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend	Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR	Währung:	EUR
Geografische Länderaufteilung ¹⁾		Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
Luxemburg	52,36 %	Investmentfondsanteile	89,26 %
Deutschland	17,94 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,47 %
Irland	10,64 %	Wertpapiervermögen	91,73 %
Großbritannien	4,88 %	Bankguthaben	8,38 %
Liechtenstein	3,44 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,47 %		
Wertpapiervermögen	91,73 %		100,00 %
Bankguthaben	8,38 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %		
	100,00 %		

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

D&R Multi Asset Strategy – Income

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.976.543,33)	25.837.759,31
Bankguthaben	2.359.448,39
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	48.752,32
Dividendenforderungen	367,22
	28.246.327,24
Bankverbindlichkeiten	-243,29
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-26.453,39
Zinsverbindlichkeiten	-869,67
Sonstige Passiva ¹⁾	-48.937,67
	-76.504,02
Netto-Teilfondsvermögen	28.169.823,22

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse IX

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.830.408,19 EUR
Umlaufende Anteile	395.377,000
Anteilwert	9,69 EUR

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.339.415,03 EUR
Umlaufende Anteile	2.931.901,000
Anteilwert	8,30 EUR

D&R Multi Asset Strategy – Income

Vermögensaufstellung zum 30. April 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A141V76	Aramea Global Convertible	EUR	7.100	0	7.100	51,0000	362.100,00	1,29
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	EUR	0	0	5.000	174,6500	873.250,00	3,10
DE000A0KFUX6	First Private Wealth	EUR	0	0	13.000	73,1000	950.300,00	3,37
DE000A1CUGJ8	FT AccuGeld	EUR	250	0	250	5.057,2500	1.264.312,50	4,49
DE0005321459	HANSAINVEST - HANSAINternational	EUR	0	3.800	41.000	20,0700	822.870,00	2,92
DE000A1JSHJ5	Weltzins - Invest	EUR	0	0	26.000	30,0200	780.520,00	2,77
							5.053.352,50	17,94
Großbritannien								
GB00B3D8PZ13	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund	EUR	0	0	1.061.000	1,2954	1.374.419,40	4,88
							1.374.419,40	4,88
Irland								
IE00BQ1YBL06	Comgest Growth PLC - Europe	EUR	14.300	0	14.300	19,8400	283.712,00	1,01
IE00B5BBJ541	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	EUR	0	20.000	20.000	12,1015	242.030,00	0,86
IE0031442068	iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF [Dist]	EUR	0	15.500	44.500	18,4580	821.381,00	2,92
IE00B6R52259	iShs V-MSCI ACWI UCITS ETF	USD	24.000	0	24.000	37,0350	785.610,75	2,79
IE00BFG1RG61	Source GS Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	2.850	0	2.850	115,3350	290.529,21	1,03
IE00B7WC3B40	Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Long/ Short Fund	EUR	50.000	0	50.000	11,4100	570.500,00	2,03
							2.993.762,96	10,64
Liechtenstein								
LI0227305906	Plenum CAT Bond Fund	EUR	0	0	9.200	105,2300	968.116,00	3,44
							968.116,00	3,44

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

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

D&R Multi Asset Strategy – Income

Vermögensaufstellung zum 30. April 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU0384030010	Allianz Discovery Europe Strategy	EUR	360	0	360	1.210,3500	435.726,00	1,55
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	0	0	1.300	986,8300	1.282.879,00	4,55
LU0627763740	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	EUR	0	5.650	5.650	111,4800	629.862,00	2,24
LU0305721812	Bond Absolute Return -C-	EUR	0	2.600	25.400	50,1500	1.273.810,00	4,52
LU0274211217	db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR)	EUR	0	0	18.250	32,1430	586.609,75	2,08
LU0159551125	DJE - InterCash I (EUR)	EUR	0	5.900	5.900	139,6100	823.699,00	2,92
LU0099730524	DWS Institutional - Money Plus	EUR	170	70	210	14.054,6900	2.951.484,90	10,48
LU0909491952	FISCH CB - Global Defensive Fund	EUR	0	0	7.000	111,2600	778.820,00	2,76
LU1093756911	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Alternative Strategies Fund	EUR	0	0	91.000	10,3300	940.030,00	3,34
LU1334564140	Helium Fund SICAV - Helium Fund	EUR	1.405	0	1.405	1.022,7150	1.436.914,58	5,10
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	EUR	350	0	4.450	138,3000	615.435,00	2,18
LU0548153955	Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund	EUR	0	0	41.000	12,0105	492.430,50	1,75
LU0278092605	Vontobel-US Value Equity	USD	1.750	0	1.750	184,1300	284.804,22	1,01
LU0462885301	XAIA Credit Basis II (I)	EUR	750	0	2.250	986,4800	2.219.580,00	7,88
							14.752.084,95	52,36
Investmentfondsanteile²⁾							25.141.735,81	89,26

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

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

D&R Multi Asset Strategy – Income

Vermögensaufstellung zum 30. April 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate / Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	6.350	0	6.350	109,6100	696.023,50	2,47
							696.023,50	2,47
Börsengehandelte Wertpapiere							696.023,50	2,47
Zertifikate							696.023,50	2,47
Wertpapiervermögen							25.837.759,31	91,73
Bankguthaben - Kontokorrent							2.359.448,39	8,38
Bankverbindlichkeiten							-243,29	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-27.141,19	-0,11
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							28.169.823,22	100,00

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30. April 2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	DZ PRIVATBANK S.A.	108.898.500,00	950.000,00	888.419,99	3,15

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

D&R Multi Asset Strategy – Income

Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 30. April 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				
Deutschland				
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	0	5.700
Irland				
DE000A0RFEE5	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	0	9.350
Luxemburg				
LU0678257642	BlackRock Strategic Funds - European Constrained Credit Strategies Fund	EUR	0	12.000
LU0616868518	Deutsche Invest I Convertibles	EUR	0	7.200
LU0278093082	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity -I-	USD	0	3.000
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
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2016 in Euro umgerechnet.				
Japanischer Yen		JPY	1	122,8022
US-Dollar		USD	1	1,1314

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		Anteilklasse P	
WP-Kenn-Nr.:	A0DPQ9	WP-Kenn-Nr.:	926358
ISIN-Code:	LU0201084109	ISIN-Code:	LU0105418833
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,45 % p.a.	Verwaltungsvergütung:	1,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil	Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend	Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR	Währung:	EUR
Geografische Länderaufteilung ¹⁾		Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
Luxemburg	51,79 %	Investmentfondsanteile	92,09 %
Irland	19,53 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,53 %
Deutschland	14,78 %	Wertpapiervermögen	94,62 %
Großbritannien	3,71 %	Terminkontrakte	-0,19 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,53 %	Bankguthaben	6,57 %
Liechtenstein	2,28 %	Bankverbindlichkeiten	-0,16 %
Wertpapiervermögen	94,62 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,84 %
Terminkontrakte	-0,19 %		
Bankguthaben	6,57 %		100,00 %
Bankverbindlichkeiten	-0,16 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,84 %		
	100,00 %		

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

D&R Multi Asset Strategy – Balanced

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. April 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.883.917,30)	22.742.952,99
Bankguthaben	1.578.330,58
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	43.620,50
Dividendenforderungen	1.155,60
	24.366.059,67
Bankverbindlichkeiten	-39.361,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-189.842,40
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-47.678,59
Zinsverbindlichkeiten	-587,16
Sonstige Passiva ¹⁾	-48.068,20
	-325.537,35
Netto-Teilfondsvermögen	24.040.522,32

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse IX

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.572.456,21 EUR
Umlaufende Anteile	244.673,000
Anteilwert	10,51 EUR

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.468.066,11 EUR
Umlaufende Anteile	2.706.383,000
Anteilwert	7,93 EUR

D&R Multi Asset Strategy – Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. April 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A141V76	Aramea Global Convertible	EUR	3.900	0	3.900	51,0000	198.900,00	0,83
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	EUR	0	650	2.200	174,6500	384.230,00	1,60
DE000A0KFUX6	First Private Wealth	EUR	7.500	0	16.500	73,1000	1.206.150,00	5,02
DE000A1CUGJ8	FT AccuGeld	EUR	200	0	200	5.057,2500	1.011.450,00	4,21
DE0005321459	HANSAINVEST - HANSAINternational	EUR	0	4.900	18.000	20,0700	361.260,00	1,50
DE000A1JSHJ5	Weltzins - Invest	EUR	0	0	13.000	30,0200	390.260,00	1,62
							3.552.250,00	14,78
Großbritannien								
GB00B3D8PZ13	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund	EUR	0	0	689.000	1,2954	892.530,60	3,71
							892.530,60	3,71
Irland								
IE00BQ1YBL06	Comgest Growth PLC - Europe	EUR	45.000	0	45.000	19,8400	892.800,00	3,71
IE00B5BBJ541	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	EUR	0	81.500	34.500	12,1015	417.501,75	1,74
IE0031442068	iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF [Dist]	EUR	0	41.000	85.000	18,4580	1.568.930,00	6,53
IE00B6R52259	iShares V - MSCI ACWI UCITS ETF	USD	13.500	0	13.500	37,0350	441.906,05	1,84
IE00BFG1RG61	Source GS Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	6.200	0	6.200	115,3350	632.028,46	2,63
IE00B7WC3B40	Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Long/ Short Fund	EUR	65.000	0	65.000	11,4100	741.650,00	3,08
							4.694.816,26	19,53

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

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

D&R Multi Asset Strategy – Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. April 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Liechtenstein								
LI0227305906	Plenum CAT Bond Fund	EUR	0	0	5.200	105,2300	547.196,00	2,28
							547.196,00	2,28
Luxemburg								
LU0384030010	Allianz Discovery Europe Strategy	EUR	570	0	570	1.210,3500	689.899,50	2,87
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	0	0	840	986,8300	828.937,20	3,45
LU0627763740	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	EUR	0	4.300	3.700	111,4800	412.476,00	1,72
LU0305721812	Bond Absolute Return -C-	EUR	0	3.000	12.500	50,1500	626.875,00	2,61
LU0274211217	db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR)	EUR	0	0	40.000	32,1430	1.285.720,00	5,35
LU0159551125	DJE - InterCash I (EUR)	EUR	0	2.650	2.650	139,6100	369.966,50	1,54
LU0099730524	DWS Institutional - Money Plus	EUR	90	126	39	14.054,6900	548.132,91	2,28
LU0909491952	FISCH CB - Global Defensive Fund	EUR	0	800	3.400	111,2600	378.284,00	1,57
LU1093756911	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Alternative Strategies Fund	EUR	0	0	150.000	10,3300	1.549.500,00	6,45
LU1334564140	Helium Fund SICAV - Helium Fund	EUR	1.275	0	1.275	1.022,7150	1.303.961,63	5,42
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	EUR	350	0	5.350	138,3000	739.905,00	3,08
LU0306632687	Standard Life Investments Global SICAV - European Smaller Companies Fund	EUR	27.200	0	27.200	24,9243	677.940,96	2,82
LU0548153955	Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund	EUR	0	0	51.000	12,0105	612.535,50	2,55

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

D&R Multi Asset Strategy – Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. April 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0278092605	Vontobel-US Value Equity	USD	3.800	0	3.800	184,1300	618.432,03	2,57
LU0462885301	XAIA Credit Basis II (I)	EUR	250	0	1.830	986,4800	1.805.258,40	7,51
							12.447.824,63	51,79
Investmentfondsanteile²⁾							22.134.617,49	92,09
Zertifikate / Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	5.550	0	5.550	109,6100	608.335,50	2,53
							608.335,50	2,53
Börsengehandelte Wertpapiere							608.335,50	2,53
Zertifikate							608.335,50	2,53
Wertpapiervermögen							22.742.952,99	94,62
Terminkontrakte / Short-Positionen								
EUR								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016			32	54	-22		-15.400,00	-0,06
							-15.400,00	-0,06

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

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

D&R Multi Asset Strategy – Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. April 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	0	11	-11		-32.278,59	-0,13
						-32.278,59	-0,13
	Short-Positionen					-47.678,59	-0,19
	Terminkontrakte					-47.678,59	-0,19
	Bankguthaben - Kontokorrent					1.578.330,58	6,57
	Bankverbindlichkeiten					-39.361,00	-0,16
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-193.721,66	-0,84
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					24.040.522,32	100,00

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

D&R Multi Asset Strategy – Balanced

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30. April 2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	DZ PRIVATBANK S.A.	97.435.500,00	850.000,00	794.902,09	3,31

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016	-22	-673.420,00	-2,80
		-673.420,00	-2,80
USD			
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	-11	-1.007.490,72	-4,19
		-1.007.490,72	-4,19
Short-Positionen		-1.680.910,72	-6,99
Terminkontrakte		-1.680.910,72	-6,99

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

D&R Multi Asset Strategy – Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 30. April 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				
Deutschland				
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	0	6.800
Irland				
DE000A0RFEE5	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	0	5.850
IE00B3ZLWY60	Metzler European Growth	EUR	0	7.030
Luxemburg				
LU0678257642	BlackRock Strategic Funds - European Constrained Credit Strategies Fund	EUR	0	8.400
LU0616868518	Deutsche Invest I Convertibles	EUR	0	4.400
LU0278093082	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity -I-	USD	0	3.100
Terminkontrakte				
EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2015			5	5
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 März 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 30. April 2016 in Euro umgerechnet.				
Japanischer Yen		JPY	1	122,8022
US-Dollar		USD	1	1,1314

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		Anteilklasse P	
WP-Kenn-Nr.:	A0DPRA	WP-Kenn-Nr.:	926359
ISIN-Code:	LU0201084364	ISIN-Code:	LU0105425887
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,45 % p.a.	Verwaltungsvergütung:	1,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil	Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend	Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR	Währung:	EUR
Geografische Länderaufteilung ¹⁾		Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
Luxemburg	35,80 %	Investmentfondsanteile	89,20 %
Irland	32,84 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,89 %
Deutschland	18,05 %	Wertpapiervermögen	94,09 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,89 %	Terminkontrakte	-0,50 %
Frankreich	2,51 %	Bankguthaben	4,32 %
Wertpapiervermögen	94,09 %	Bankverbindlichkeiten	-0,29 %
Terminkontrakte	-0,50 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,38 %
Bankguthaben	4,32 %		
Bankverbindlichkeiten	-0,29 %		100,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,38 %		
	100,00 %		

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

D&R Multi Asset Strategy – Growth

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.227.005,80)	8.114.103,18
Bankguthaben	372.211,43
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	14.882,29
Dividendenforderungen	829,46
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	205.908,04
	8.707.934,40
Bankverbindlichkeiten	-25.255,98
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-42.940,92
Zinsverbindlichkeiten	-411,58
Sonstige Passiva ¹⁾	-17.345,53
	-85.954,01
Netto-Teilfondsvermögen	8.621.980,39

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse IX

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.361.217,31 EUR
Umlaufende Anteile	119.510,000
Anteilwert	11,39 EUR

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.260.763,08 EUR
Umlaufende Anteile	1.173.029,000
Anteilwert	6,19 EUR

D&R Multi Asset Strategy – Growth

Vermögensaufstellung zum 30. April 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000DWS1VB9	DWS Top Dividende	EUR	5.100	0	5.100	124,0700	632.757,00	7,34
DE000A12BPQ2	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	EUR	3.600	0	3.600	116,4800	419.328,00	4,86
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	8.300	0	8.300	35,2600	292.658,00	3,39
DE000A14N9U7	Kapital Plus	EUR	210	0	210	1.011,5600	212.427,60	2,46
							1.557.170,60	18,05
Frankreich								
FR0010135103	Carmignac Patrimoine	EUR	350	0	350	617,3800	216.083,00	2,51
							216.083,00	2,51
Irland								
IE00BQ1YBL06	Comgest Growth PLC - Europe	EUR	32.300	0	32.300	19,8400	640.832,00	7,43
IE0031442068	iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF [Dist]	EUR	0	68.400	18.800	18,4580	347.010,40	4,02
IE00B6R52259	iShares V - MSCI ACWI UCITS ETF	USD	32.500	0	32.500	37,0350	1.063.847,89	12,34
IE00BFG1RG61	Source GS Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	4.300	0	4.300	115,3350	438.342,32	5,08
IE00B7WC3B40	Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Long/ Short Fund	EUR	30.000	0	30.000	11,4100	342.300,00	3,97
							2.832.332,61	32,84
Luxemburg								
LU0384030010	Allianz Discovery Europe Strategy	EUR	410	0	410	1.210,3500	496.243,50	5,76
LU0274211217	db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR)	EUR	0	6.300	16.000	32,1430	514.288,00	5,96
LU0136412771	Ethna FCP - AKTIV	EUR	1.700	0	1.700	123,6600	210.222,00	2,44

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

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

D&R Multi Asset Strategy – Growth

Vermögensaufstellung zum 30. April 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0952573482	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - R	EUR	3.500	0	3.500	123,0800	430.780,00	5,00
LU1093756911	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Alternative Strategies Fund	EUR	0	0	57.000	10,3300	588.810,00	6,83
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	EUR	1.050	0	3.000	138,3000	414.900,00	4,81
LU0278092605	Vontobel-US Value Equity	USD	2.650	0	2.650	184,1300	431.274,97	5,00
							3.086.518,47	35,80
Investmentfondsanteile²⁾							7.692.104,68	89,20
Zertifikate / Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	3.850	0	3.850	109,6100	421.998,50	4,89
							421.998,50	4,89
Börsengehandelte Wertpapiere							421.998,50	4,89
Zertifikate							421.998,50	4,89
Wertpapiervermögen							8.114.103,18	94,09
Terminkontrakte / Short-Positionen								
EUR								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016			30	62	-32		-22.400,00	-0,26
							-22.400,00	-0,26

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

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

D&R Multi Asset Strategy – Growth

Vermögensaufstellung zum 30. April 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	0	7	-7		-20.540,92	-0,24
						-20.540,92	-0,24
	Short-Positionen					-42.940,92	-0,50
	Terminkontrakte					-42.940,92	-0,50
	Bankguthaben - Kontokorrent					372.211,43	4,32
	Bankverbindlichkeiten					-25.255,98	-0,29
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					203.862,68	2,38
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					8.621.980,39	100,00

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

D&R Multi Asset Strategy – Growth

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30. April 2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	DZ PRIVATBANK S.A.	33.242.700,00	290.000,00	271.201,90	3,15

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016	-32	-979.520,00	-11,36
		-979.520,00	-11,36
USD			
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	-7	-641.130,46	-7,44
		-641.130,46	-7,44
Short-Positionen		-1.620.650,46	-18,80
Terminkontrakte		-1.620.650,46	-18,80

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

D&R Multi Asset Strategy – Growth

Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 30. April 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				
Deutschland				
DE0009779884	Pioneer Investments Aktien Rohstoffe	EUR	0	6.200
DE000A1JSUA7	RP Vega	EUR	0	3.000
Irland				
IE00B5BBJ541	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	EUR	0	34.050
IE00B3ZLWY60	Metzler European Growth	EUR	0	4.300
Luxemburg				
LU0159551125	DJE - InterCash I (EUR)	EUR	0	7.000
LU0099730524	DWS Institutional - Money Plus	EUR	0	130
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
Terminkontrakte				
EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2015			5	5
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 März 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 30. April 2016 in Euro umgerechnet.				
Japanischer Yen		JPY	1	122,8022
US-Dollar		USD	1	1,1314

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. April 2016

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds „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 Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 18. März 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 16. April 2016 im Mémorial veröffentlicht.

Die HANSAINVEST LUX S. A. ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 14, rue Gabriel Lippmann, L -5365 Munsbach. Sie wurde am 26. August 1988 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 23. November 1988 im Mémorial veröffentlicht. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde letztmalig am 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 Multi Asset Strategy („Fonds“) 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 Bericht 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 vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. April 2016

als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und 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.

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

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

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

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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. April 2016

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

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

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

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

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.

5.) Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

6.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Verwaltungs- 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 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.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

9.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST LUX S.A. R.C.S. Luxembourg B-28.765 14, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Frank Linker Martina Theisen Boris Wetzck
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	<i>Verwaltungsratsvorsitzender:</i> Dr. Jörg W. Stotz Geschäftsführer HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH <i>Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:</i> Thomas Gollub Vorstand Aramea Asset Management AG (bis 31. Dezember 2015) Marc Drießen Geschäftsführer HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH (ab 1. Januar 2016) <i>Verwaltungsratsmitglied:</i> Boris Wetzck Geschäftsführer HANSAINVEST LUX S.A.
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxembourg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

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

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Ballindamm 27
D-20095 Hamburg

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

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

