

D&R Strategie 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

Halbjahresbericht

D&R Strategie

Teilfond:

D&R Strategie - Select

Verwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST LUX S.A.
R.C.S. Luxembourg B-28.765
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 - Select	5
Halbjahresbericht der Teilfond des D&R Strategie	
D&R Strategie - Select	6
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. April 2019	10
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	14

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 deutsche Wirtschaft hat sich seit Oktober 2018 weiter abgekühlt. Der preisbereinigte Zuwachs für 2019 wird nur noch auf 1,0% geschätzt. Der Arbeitsmarkt zeigt sich allerdings weiterhin relativ robust. Zuletzt lag die Arbeitslosenquote bei 4,8%. Auch für 2019 bleiben die Aussichten für den deutschen Arbeitsmarkt und den Konsum positiv. Unterstützung könnte das Wirtschaftswachstum durch das weiterhin rekordtiefe Zinsniveau erfahren. Die Eurozone erreichte im Jahr 2019 bislang 1,2% BIP-Zuwachs. In 2019 wird der Anstieg allerdings voraussichtlich wieder 1,5% betragen. Der US-Handelsstreit könnte nachhaltig zu höheren Belastungen führen. Die strukturellen Bedingungen (Lohnstückkosten; Arbeitslosenquote, Inputkosten) haben sich in den Peripheriestaaten zwar verbessert, die Haushaltsdefizite sind aber noch immer ein wesentlicher Hemmschuh für eine höhere Dynamik auf der Investitionsseite. Die Inflation bleibt in Europa mit aktuell 1,3% deutlich unter dem EZB-Ziel von 2,0%. Die US-Wirtschaft wächst in 2019 voraussichtlich mit +2,1%. Der Arbeitsmarkt der USA zeigt sich mit einer Arbeitslosenquote von 3,8% sehr freundlich. Die Inflationsrate wird in 2019 voraussichtlich moderate 1,7% betragen. Wichtig erscheint nun, wie stark die USA in 2019 noch an der Zinsschraube drehen werden. Die Wachstumsaussichten Europas haben sich durch den US-Handelsstreit stark eingetrübt. Der Blick richtet sich in Europa auch weiterhin auf die Ausgestaltung des Brexit sowie die Umsetzung der verkündeten Strukturveränderungen, vor allem in Spanien.

Zum Bewertungsstichtag Ende April zeigten sich deutsche sowie europäische Aktien deutlich im Aufwind. Mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) von rund 16 beim DAX Index beziehungsweise rund 17 beim Euro Stoxx 50 Index sind sie dennoch weiterhin fair bewertet. Der US-amerikanische S&P 500 konnte im Betrachtungszeitraum sogar wieder ein neues All-Time-High bei rund 2.954 Punkten erreichen. Der japanische Nikkei sowie chinesische Aktien im Hang Seng entwickelten sich ebenfalls erfreulich. Der britische FTSE 100 zeigte sich voll und ganz im Sog der Brexit-Unsicherheiten. Das seit dem Brexit-Beschluss schwache Pfund beflügelt zwar weiterhin die britische Export-Industrie, allerdings überwiegt weiterhin die Unsicherheit. Zum Ende des Berichtszeitraums notierte Brent Oil bei rund 69,50 USD nach vorübergehenden Kursen um 85 USD im Oktober 2018. Der Euro verlor im Betrachtungszeitraum deutlich zum US-Dollar. Ende April 2019 lag der er bei rund 1,11.

Luxemburg, im Mai 2019

Der Verwaltungsrat der
HANSAINVEST LUX S.A.

D&R Strategie - Select

Bericht zum Geschäftsverlauf des D&R Strategie - Select vom 1. November 2018 bis 30. April 2019

Der Portfoliomanager berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

D&R Strategie - Select

Im November und Dezember ergaben sich nur geringe Anpassungen aufgrund von Mittelbewegungen. Die Zielfonds wurden möglichst gleichgewichtet allokiert. Im Januar und Februar 2019 kam es wieder zur vierteljährlichen Anpassungen im Portfolio. Neu qualifizierten sich der Carmignac Patrimoine (Mischfonds ausgewogen) und IP White (Mischfonds Fokus Anleihen). Beide Fonds waren bereits im Herbst 2018 im D&R Strategie Select vertreten. Im Gegenzug wurden die beiden Fonds Ethna Aktiv (Mischfonds ausgewogen) und der Franklin Global Fundamental Strategies Fund (Mischfonds ausgewogen) veräußert. Somit war das Portfolio grundsätzlich etwas defensiver gegenüber dem Vorquartal ausgerichtet. Mitte Februar wurde im D&R Strategie Select der Phaidros Balanced Fonds als Ergänzungsfonds neu allokiert. Alle Zielfonds wurden wieder entsprechend gleichgewichtet allokiert.

Zum Monatswechsel April wurde das Zieluniversum an Mischfonds wieder neu berechnet. Nach über einem Jahr qualifizierte sich der alte bekannte Zielfonds StarCapital Winbonds plus (Mischfonds Fokus Renten). Im Gegenzug wurde der Carmignac Patrimoine (Mischfonds ausgewogen) veräußert. Somit ist das Portfolio grundsätzlich etwas defensiver gegenüber dem Vorquartal ausgerichtet. Alle Zielfonds sind wieder gleichgewichtet im Fonds vertreten.

Der D&R Strategie - Select legt im Berichtszeitraum +3,90%* (Tranche P) bzw. +4,39%* (Tranche IX) bzw. +4,06%* (Tranche N) zu.

Luxemburg, im Mai 2019

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 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:	1,70 % 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:	0,45 % 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:	1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	75,04 %
Deutschland	21,93 %
Wertpapiervermögen	96,97 %
Bankguthaben	3,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	96,97 %
Wertpapiervermögen	96,97 %
Bankguthaben	3,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

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

D&R Strategie - Select

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 36.105.476,89)	37.780.731,52
Bankguthaben ¹⁾	1.231.003,78
Forderungen aus Absatz von Anteilen	332,28
	39.012.067,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3,61
Zinsverbindlichkeiten	-841,70
Sonstige Passiva ²⁾	-50.718,65
	-51.563,96
Netto-Teilfondsvermögen	38.960.503,62

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Buchhaltungsvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.840.652,66 EUR
Umlaufende Anteile	2.163.922,084
Anteilwert	6,40 EUR

Anteilklasse IX

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.208.777,02 EUR
Umlaufende Anteile	594.543,800
Anteilwert	12,12 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.911.073,94 EUR
Umlaufende Anteile	173.898,134
Anteilwert	103,00 EUR

D&R Strategie - Select

Vermögensaufstellung zum 30. April 2019

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	EUR	57	66	234	18.311,5300	4.284.898,02	11,00
DE000A0KEXM6	Siemens Balanced	EUR	58.500	57.700	224.300	18,9800	4.257.214,00	10,93
							8.542.112,02	21,93
Luxemburg								
LU0553169458	DJE - Zins & Dividende I (EUR)	EUR	6.700	6.900	25.200	165,0000	4.158.000,00	10,67
LU0952573300	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	EUR	7.150	8.350	29.000	147,4000	4.274.600,00	10,97
LU1144474043	IP Fonds - IP White	EUR	410.000	74.500	335.500	12,1700	4.083.035,00	10,48
LU0395794307	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	EUR	8.000	7.500	30.200	135,0500	4.078.510,00	10,47
LU1009762938	Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund	EUR	59.000	66.100	241.600	17,3000	4.179.680,00	10,73
LU0996527213	Phaidros Funds - Balanced	EUR	31.700	2.900	28.800	148,5600	4.278.528,00	10,98
LU0340592095	StarCapital - StarCapital Winbonds plus I-EUR	EUR	2.350	0	2.350	1.781,3900	4.186.266,50	10,74
							29.238.619,50	75,04
Investmentfondsanteile²⁾							37.780.731,52	96,97
Wertpapiervermögen							37.780.731,52	96,97
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							1.231.003,78	3,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-51.231,68	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							38.960.503,62	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.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

D&R Strategie - Select

Zu- und Abgänge vom 1. November 2018 bis 30. April 2019

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 Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Luxemburg				
LU0992627611	Carmignac Portfolio - Patrimoine Income	EUR	46.300	46.300
LU0841179350	Ethna FCP - AKTIV	EUR	2.100	10.090
LU0343523998	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Templeton Global Fundmntl Strt Fd	EUR	0	360.000

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2019 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	124,8247
US-Dollar	USD	1	1,1165

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. April 2019

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds „D&R Strategie“ 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 Luxembourg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. November 2018 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 19. Dezember 2016 geändert und am 21. Dezember 2016 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 2018 auf 1.025.000,- Euro.

Der Fonds „D&R Strategie“ 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 Halbjahresbericht 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 („Anteilklassenswährung“).
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 Satzes 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 Halbjahresbericht per 30. April 2019

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 Börsenkurse 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 zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar 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 nachprüfbar 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 den 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 nachprüfbar 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 zum Verkaufsprospekt 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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. April 2019

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.

3.) Besteuerung des Investmentfonds

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

Die Einkünfte des jeweiligen Teilfonds 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

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.

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.

7.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. November 2018 auf Basis der Fondspreismittlung vom 31. Oktober 2018 wurde der Teilfonds D&R Strategie – Ausgewogen („übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds D&R Strategie – Select („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen. Des Weiteren wurde der D&R Strategie Einkommen („übertragender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. November 2018 auf Basis der Fondspreismittlung vom 31. Oktober 2018 mit Wirkung zum 1. November 2018 verschmolzen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. April 2019

Die Verschmelzungen erfolgten gemäß der nachstehenden Tabelle:

Übertragende Teilfonds/ Anteilklassen	Übernehmende Teilfonds/ Anteilklassen	Umtausch- verhältnis
D&R Strategie - Ausgewogen P WKN 926358; ISIN LU0105418833	D&R Strategie - Select P WKN 926359; ISIN LU0105425887	1 : 1,233766
D&R Strategie - Ausgewogen N WKN A2APCN; ISIN LU1463035102	D&R Strategie - Select N WKN A2APCP; ISIN LU1463035284	1 : 0,987674
D&R Strategie - Ausgewogen IX WKN A0DPQ9; ISIN LU0201084109	D&R Strategie - Select IX WKN A0DPRA; ISIN LU0201084364	1 : 0,894918
D&R Strategie - Einkommen P WKN 926357; ISIN LU0105418759	D&R Best-of - Multiple Opportunities P WKN A142T7; ISIN LU1311333329	1 : 0,077344
D&R Strategie - Einkommen N WKN A2APZ1; ISIN LU1471852274	D&R Best-of - Multiple Opportunities P WKN A142T7; ISIN LU1311333329	1 : 0,945362
D&R Strategie - Einkommen IX WKN A0DPQ8; ISIN LU0201083804	D&R Best-of - Multiple Opportunities P WKN A142T7; ISIN LU1311333329	1 : 0,091530

Des Weiteren sind zum 1. November 2018 die folgenden Änderungen in Kraft getreten:

1. Ergänzung des Verkaufsprospekts bezüglich Datenschutz,
2. Aktualisierung des Anhangs des Verkaufsprospektes hinsichtlich der Benchmark,

8.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder Ereignisse.

9.) 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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht 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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST LUX S.A. R.C.S. Luxembourg B-28.765 17, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Frank Linker Martin Schulte Martina Theisen
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	<i>Verwaltungsratsvorsitzender:</i> Dr. Jörg W. Stotz Geschäftsführer HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH <i>Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:</i> Marc Drießen Geschäftsführer HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH <i>Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied:</i> Martin Schulte Geschäftsführer HANSAINVEST LUX S.A.
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahl- und 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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

