

D&R Strategie

Einkommen · Ausgewogen · Select

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



Anlagefonds Luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des
Luxemburger Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für
gemeinsame Anlagen in der Rechtsform
eines Fonds Commun de Placement (FCP)

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



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

Jahresbericht

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

Teilfonds:

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST LUX S.A.

R.C.S. Luxembourg B-28.765

Anschrift bis zum 18. Dezember 2016

14, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

Anschrift ab dem 19. Dezember 2016:

17, rue de Flaxweiler

L-6776 Grevenmacher

Verwahrstelle:

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxemburg

Inhaltsverzeichnis

Entwicklung der Märkte	4
<hr/>	
Berichte zum Geschäftsverlauf	
<hr/>	
D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)	5
D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)	6
D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth)	7
<hr/>	
Konsolidierter Jahresbericht	
<hr/>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	8
<hr/>	
Jahresberichte der Teilfonds des D&R Strategie	
<hr/>	
D&R Strategie - Einkommen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Income)	10
D&R Strategie - Ausgewogen (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Balanced)	20
D&R Strategie - Select (bis zum 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy - Growth)	30
<hr/>	
Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016	39
<hr/>	
Prüfungsvermerk	45
<hr/>	
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	46
<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:

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

Aktien

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

auf Eurobasis knappe 7,6 Prozent. Der chinesische SHANGHAI COMPOSITE Index wartete mit einem Minus von 12,3 Prozent (eurobasiert) auf. Am besten entwickelten sich der vielbeachtete S&P 500, vom 31. Oktober 2015 bis zum 31. Oktober 2016 beläuft sich der Gesamtertrag auf stattliche fünf Prozent. Alle Angaben beziehen sich auf die Berichtswährung EURO.

Rohstoffe

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

Alternative Investments

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

Luxemburg, im November 2016

Der Verwaltungsrat der
HANSAINVEST LUX S.A.

D&R Strategie - Einkommen

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

Der Anlageberater berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Durch den Kauf des Allianz Discovery Europe (Long/Short Equity marktneutral) erhöhten wir im Dezember das Engagement im alternativen Bereich. Eine weitere Erhöhung erfolgte durch die Neuaufnahme eines Managers, der über einen langjährigen

und äußerst erfolgreichen Track Record im Bereich der Merger-Arbitrage verfügt. Ebenso wurde der Bereich Aktien Long/Short marktneutral um einen weiteren Fonds ausgebaut, dafür der Franklin K2 reduziert. Der GAM Star Global Rates wurde im März etwas reduziert und im Juni vollständig verkauft. Und im April nahmen wir mit Blick auf die massiv gesunkenen Volatilitätsniveaus unsere Gewinne im RP Vega mit. In die nach dem UK-Referendum stark angestiegene Volatilität erwarben wir den Fonds erneut und veräußerten ihn einen Monat später mit Gewinn wieder. Im Juni verkauften wir unsere wieder deutlich in die Gewinnzone gelaufene Goldposition.

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

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

Luxemburg, im November 2016

Der Verwaltungsrat der
HANSAINVEST LUX S.A.

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

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

D&R Strategie - Ausgewogen

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

Der Anlageberater berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

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

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

Auf der Aktienseite tauschten wir im November den Vontobel Emerging Markets Equity in einen ETF auf den MSCI All Countries, um vor dem Hintergrund der potentiell negativ ausfallenden Marktreaktion bezüglich der anstehenden US-Zinserhöhung nicht explizit in diesen Märkten engagiert zu sein. Im Dezember tauschten wir den Metzler European Growth in den Comgest Growth Europe und den Standard Life European Smaller Companies. Gründe waren hier zum einen die Umsetzung unseres neuen Marktphasen-Selektions-Modells und zum anderen die

positive Meinung unseres Expertenkomitees zu Small Caps. Im Januar wurde durch Absicherungen die Investitionsquote deutlich auf rund 18% Aktienrisiko gesenkt. Im März erfolgte wieder eine Erhöhung der Aktienquote durch Käufe im Vontobel US Equity und in einem globalen Multi-Faktor-ETF von Source. Im April kam es durch Future-Käufe zu einer erneuten Erhöhung der Aktienquote erworben. Der September sah einige größere Umschichtungen: So wurden z.B. Verkäufe im Comgest Growth Europe, ishares S&P 500 ETF getätigt. Die zufließenden Mittel wurden in einen ETF auf den MSCI AC World und den DWS Top Dividende investiert.

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

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

Luxemburg, im November 2016

Der Verwaltungsrat der
HANSAINVEST LUX S.A.

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

D&R Strategie - Select

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

Der Anlageberater berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

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

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

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

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

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

Luxemburg, im November 2016

Der Verwaltungsrat der
HANSAINVEST LUX S.A.

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

Konsolidierter Jahresbericht

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Oktober 2016

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

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

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

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

Konsolidierter Jahresbericht

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

EUR

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

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

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

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse IX

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

Anteilklasse P

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

Anteilklasse N ¹⁾

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

Geografische Länderaufteilung ²⁾

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

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

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

¹⁾ Auflage am 6. Oktober 2016.

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

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse IX

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

Anteilklasse P

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

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse N

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

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Oktober 2016

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

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse IX

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

Anteilklasse P

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

Anteilklasse N ²⁾

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

²⁾ Auflage am 6. Oktober 2016.

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

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

¹⁾ Auflage am 6. Oktober 2016.

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Total EUR	Anteilklasse IX EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse N ³⁾ EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	1.001.579,73	138.489,07	855.355,84	7.734,82
Bankzinsen	-9.799,67	-1.355,63	-8.444,42	0,38
Bestandsprovisionen	5.948,77	806,01	5.142,76	0,00
Ertragsausgleich	2.452,20	28.501,11	-30.922,57	4.873,66
Erträge insgesamt	1.000.181,03	166.440,56	821.131,61	12.608,86
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.333,29	-176,87	-1.138,17	-18,25
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr	-380.242,20	-18.503,10	-361.174,48	-564,62
Verwahrstellenvergütung	-22.540,15	-3.066,09	-19.451,91	-22,15
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-33.026,36	-4.496,99	-28.499,91	-29,46
Taxe d'abonnement	-7.972,58	-1.086,73	-6.867,48	-18,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-46.019,89	-6.224,57	-39.761,47	-33,85
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.671,50	-356,75	-2.314,75	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-6.439,68	-875,91	-5.562,50	-1,27
Staatliche Gebühren	-3.462,77	-464,86	-2.996,79	-1,12
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.504,00	-472,75	-3.030,82	-0,43
Aufwandsausgleich	12.012,80	-33,43	12.547,97	-501,74
Aufwendungen insgesamt	-495.199,62	-35.758,05	-458.250,31	-1.191,26
Ordentlicher Nettoertrag	504.981,41	130.682,51	362.881,30	11.417,60
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	47.549,84			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,92	1,93	0,17

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 6. Oktober 2016 bis 31. Oktober 2016.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Frankreich								
FR0011829084	Amundi ETF G.Eq.M.Sm.A.Sc.B.U.	EUR	6.000	0	6.000	329,1000	1.974.600,00	7,01
IE00BLY1QG30	FundLogic-MS S.B.Gl. Eq.F.U.ETF	USD	19.300	0	19.300	106,2000	1.875.603,95	6,66
							3.850.203,95	13,67
Irland								
IE0032895942	iShares - \$ Corporate Bond UCITS ETF	USD	16.500	0	16.500	116,5000	1.759.013,54	6,24
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. - JPM \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	USD	17.000	0	17.000	113,7400	1.769.381,41	6,28
IE00B3DKXQ41	iShares III Plc. - EO Ag.Bd UCITS ETF	EUR	3.000	0	3.000	123,4500	370.350,00	1,31
IE00B3B8Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	17.700	9.350	17.700	156,4500	2.769.165,00	9,83
IE00B5M4WH52	iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF	EUR	17.500	0	17.500	59,7600	1.045.800,00	3,71
IE00B9M6R556	iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD	EUR	13.500	0	13.500	103,1800	1.392.930,00	4,94
IE00B3F81R35	iSharesIII-C.EO Corp.Bd UC.ETF	EUR	21.100	0	21.100	130,5200	2.753.972,00	9,77
IE00B4PY7Y77	iShs II-\$Hgh Yd Corp Bd UC.ETF	EUR	4.600	0	4.600	96,5500	444.130,00	1,58
IE00BFG1RG61	Source-S.GS Equ.Fact.Idx World	USD	36.850	0	36.850	114,9100	3.874.847,64	13,75
IE00B41RYL63	SPDR Bar.EO Aggregate Bd ETF	EUR	51.500	0	51.500	60,9000	3.136.350,00	11,13
IE00B44CND37	SPDR Bar.US Treasury Bond ETF	EUR	4.500	0	4.500	99,1200	446.040,00	1,58
							19.761.979,59	70,12

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

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

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU0494592974	db x-tr.II-Austral.SSA Bds ETF	EUR	4.700	0	4.700	152,8200	718.254,00	2,55
LU1109942653	db x-tr.II-iBoxx EO H.Y.B.U.ETF	EUR	24.000	0	24.000	17,8600	428.640,00	1,52
							1.146.894,00	4,07
Investmentfondsanteile²⁾							24.759.077,54	87,86
Wertpapiervermögen							24.759.077,54	87,86
Bankguthaben - Kontokorrent							3.702.994,15	13,14
Bankverbindlichkeiten							-79,84	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-286.792,96	-1,00
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							28.175.198,89	100,00

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

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

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

Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

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

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

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

Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

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

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

Devisenkurse

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

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

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

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse IX

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

Anteilklasse P

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

Anteilklasse N ¹⁾

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

Geografische Länderaufteilung ²⁾

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

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

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

¹⁾ Auflage am 6. Oktober 2016.

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

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse IX

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

Anteilklasse P

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

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse N ¹⁾

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

¹⁾ Auflage am 6. Oktober 2016.

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2016

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

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse IX

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

Anteilklasse P

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

Anteilklasse N ²⁾

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

²⁾ Auflage am 6. Oktober 2016.

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

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

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

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

¹⁾ Auflage am 6. Oktober 2016.

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Total EUR	Anteilklasse IX EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse N ³⁾ EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	597.896,51	58.622,28	539.268,50	5,73
Bankzinsen	-7.285,73	-684,58	-6.601,15	0,00
Bestandsprovisionen	3.301,02	323,65	2.977,37	0,00
Ertragsausgleich	-138.012,27	-27.756,87	-110.825,54	570,14
Erträge insgesamt	455.899,53	30.504,48	424.819,18	575,87
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.589,39	-171,89	-1.415,71	-1,79
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr	-391.627,19	-11.442,01	-379.787,86	-397,32
Verwahrstellenvergütung	-19.323,22	-1.884,60	-17.433,41	-5,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.336,61	-2.759,73	-25.570,43	-6,45
Taxe d'abonnement	-7.061,81	-684,47	-6.375,00	-2,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-43.016,47	-4.210,62	-38.798,68	-7,17
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.437,50	-213,65	-2.223,85	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-7.920,89	-773,80	-7.146,71	-0,38
Staatliche Gebühren	-3.191,90	-313,01	-2.878,88	-0,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.611,39	-668,36	-5.942,97	-0,06
Aufwandsausgleich	74.901,31	5.216,96	70.161,00	-476,65
Aufwendungen insgesamt	-436.215,06	-17.905,18	-417.412,50	-897,38
Ordentlicher Nettoertrag	19.684,47	12.599,30	7.406,68	-321,51
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	28.322,02			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,96	2,21	0,66

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 6. Oktober 2016 bis 31. Oktober 2016.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000DWS1VB9	DWS Top Dividende	EUR	8.500	0	8.500	130,0200	1.105.170,00	5,21
DE000A1CUGJ8	FT AccuGeld	EUR	430	0	430	5.048,7300	2.170.953,90	10,23
DE000A14XPW0	Lbbw RS Flex	EUR	11.000	0	11.000	49,0400	539.440,00	2,54
DE000A14UV11	Universal Investment - Art CapaMi UI	EUR	11.000	0	11.000	101,2500	1.113.750,00	5,25
DE000A1JSHJ5	Weltzins - Invest	EUR	15.500	0	28.500	30,2600	862.410,00	4,06
							5.791.723,90	27,29
Frankreich								
IE00BLY1QG30	FundLogic-MS S.B.Gl. Eq.F.U.ETF	USD	5.500	0	5.500	106,2000	534.498,54	2,52
							534.498,54	2,52
Großbritannien								
GB00B3D8PZ13	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund	EUR	0	0	689.000	1,3273	914.509,70	4,31
							914.509,70	4,31
Irland								
IE00BFG1RG61	Source-S.GS Equ.Fact.Idx World	USD	10.500	5.300	5.200	114,9100	546.789,90	2,58
IE00B44Z5B48	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	USD	24.000	0	24.000	100,7100	2.211.786,24	10,42
IE00B7WC3B40	Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Long/ Short Fund	EUR	145.000	0	145.000	11,4200	1.655.900,00	7,80
							4.414.476,14	20,80
Liechtenstein								
LI0227305906	Plenum CAT Bond Fund	EUR	5.200	0	10.400	107,5400	1.118.416,00	5,27
							1.118.416,00	5,27

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

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

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Oktober 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

Terminkontrakte

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

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

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

Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

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

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

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

Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Luxemburg (Fortsetzung)				
LU1093756911	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Alternative Strategies Fund	EUR	0	150.000
LU0306632687	Standard Life Investments Global SICAV - European Smaller Companies Fund	EUR	27.200	27.200
LU0548153955	Standard Life Investments Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund	EUR	0	51.000
LU0278093082	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity -I-	USD	0	3.100
LU0278092605	Vontobel-US Value Equity	USD	3.800	3.800

Zertifikate / Börsengehandelte Wertpapiere

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	5.550	5.550
--------------	---	-----	-------	-------

Terminkontrakte

EUR

DAX Performance-Index Future Dezember 2015			5	5
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016			54	54
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016			22	22
EUREX Dow Jones STOXX 600 Price Index Future Dezember 2015			104	0
EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2016			76	76

USD

CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016			11	11
CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2016			11	11
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016			11	11
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2015			11	0

Devisenkurse

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

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

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

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse IX

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

Anteilklasse P

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

Anteilklasse N ¹⁾

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

Geografische Länderaufteilung ²⁾

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

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

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

¹⁾ Auflage am 6. Oktober 2016.

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

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse IX

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

Anteilklasse P

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

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse N

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

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Oktober 2016

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

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse IX

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

Anteilklasse P

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

Anteilklasse N ²⁾

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

²⁾ Auflage am 6. Oktober 2016.

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

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

¹⁾ Auflage am 6. Oktober 2016.

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Total EUR	Anteilklasse IX EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse N ³⁾ EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	216.469,86	37.040,09	178.620,65	809,12
Bankzinsen	-2.892,80	-479,47	-2.413,33	0,00
Bestandsprovisionen	3.061,55	501,62	2.559,93	0,00
Ertragsausgleich	145.550,10	113.064,81	20.875,05	11.610,24
Erträge insgesamt	362.188,71	150.127,05	199.642,30	12.419,36
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.653,08	-402,84	-1.086,31	-163,93
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr	-149.809,56	-10.052,45	-135.317,16	-4.439,95
Verwahrstellenvergütung	-7.920,65	-1.495,77	-6.213,75	-211,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.074,35	-2.015,13	-8.850,61	-208,61
Taxe d'abonnement	-3.011,99	-543,39	-2.420,92	-47,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.042,87	-4.304,48	-19.569,99	-168,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.719,00	-819,90	-3.899,10	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-4.724,11	-795,90	-3.921,00	-7,21
Staatliche Gebühren	-1.543,99	-247,50	-1.292,60	-3,89
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.346,89	-571,68	-2.773,98	-1,23
Aufwandsausgleich	-87.059,94	-57.220,06	-22.464,96	-7.374,92
Aufwendungen insgesamt	-298.906,43	-78.469,10	-207.810,38	-12.626,95
Ordentlicher Nettoertrag	63.282,28	71.657,95	-8.168,08	-207,59
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	23.688,53			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,24	2,46	0,22

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 6. Oktober 2016 bis 31. Oktober 2016.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C5D13	ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI	EUR	158	0	158	14.885,1400	2.351.852,12	11,57
DE0008478116	FMM-Fonds	EUR	5.280	0	5.280	440,6600	2.326.684,80	11,45
							4.678.536,92	23,02
Frankreich								
FR0010135103	Carmignac Patrimoine	EUR	3.660	0	3.660	637,6600	2.333.835,60	11,48
							2.333.835,60	11,48
Luxemburg								
LU0841179350	Ethna FCP - AKTIV	EUR	4.475	0	4.475	519,4500	2.324.538,75	11,43
LU0952573300	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - I	EUR	18.100	0	18.100	129,8300	2.349.923,00	11,56
LU0343523998	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Templeton Global Fundmntl Strt Fd	EUR	216.100	0	216.100	10,4700	2.262.567,00	11,13

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

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

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

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

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

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

Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

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

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

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

Zu- und Abgänge vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Luxemburg (Fortsetzung)				
LU0306632687	Standard Life Investments Global SICAV - European Smaller Companies Fund	EUR	19.500	19.500
LU0278093082	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity -I-	USD	0	2.350
LU0278092605	Vontobel-US Value Equity	USD	2.650	2.650
Zertifikate / Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	3.850	3.850
Terminkontrakte				
EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2015			5	5
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016			16	16
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016			62	62
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016			32	32
EUREX Dow Jones STOXX 600 Price Index Future Dezember 2015			70	0
EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2016			77	77
USD				
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016			7	7
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016			7	7
CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2016			7	7
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016			7	7
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2015			7	0
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2016 in Euro umgerechnet.				
Japanischer Yen		JPY	1	115,1702
US-Dollar		USD	1	1,0928

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds D&R Strategie (bis 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy) wurde auf Initiative der DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft aufgelegt und wird seit dem 1. Juli 2010 von der HANSAINVEST LUX S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 23. Dezember 1999 in Kraft. Es wurde im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg 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 (bis zum 18. Dezember 2016: 14, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach). Sie wurde am 26. August 1988 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 23. November 1988 im Mémorial veröffentlicht. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde letztmalig am 15. September 2014 geändert und am 25. September 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-28.765 eingetragen. Das gezeichnete Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2015 auf 1.025.000,- Euro.

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit

den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016

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

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren 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 nachprüfaren 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 nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investimentrechtlichen Angaben werden die während der Hal-

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016

tedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

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

Bewertung Derivate

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

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

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

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

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

3.) Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens,

welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016

Es wird den 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 lassen.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

5.) Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

6.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Management- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

7.) Zusatzerläuterungen zu Verpfändungsverträgen

Zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A. besteht ein Verpfändungsvertrag bezüglich des Fonds D&R Strategie (bis 30. September 2016: D&R Multi Asset Strategy). Hintergrund für den Abschluss des Verpfändungsvertrages ist der Wunsch des Fondsiniciators, 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:

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

* 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 inner-

halb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige 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, Abwicklungsgebuhren, Lagerstellengebühren und Steuern.

10.) Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkufer 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 Basiswertaquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertaquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016

12.) Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft HANSAINVEST LUX S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an.

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

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

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen Ausschuss gibt, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.hansainvest.com abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Die Gesamtvergütung der 4,4 Mitarbeiter der HANSAINVEST LUX S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2015 auf 377.866,47 EUR.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds („AIF“), die von der HANSAINVEST LUX S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Das Vergütungssystem der HANSAINVEST LUX S.A. wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner aktuellen Fassung), d. h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen. Weitere, detaillierte Angaben zur Vergütung können erst gemacht werden, nachdem die HANSAINVEST LUX S.A. ihr erstes volles Performance-Jahr nach dem Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen abgeschlossen hat (Geschäftsjahresende der Verwaltungsgesellschaft: 31.12.).

13.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die HANSAINVEST LUX S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“). Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und 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.

14.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2016 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- gesetzliche Anpassungen im Hinblick auf OGAW V,
- gesetzliche Anpassung im Hinblick auf SFTR (Securities Financing Transactions Regulation).

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

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

Alt: D&R Multi Asset Strategy

Neu: D&R Strategie

Alt: D&R Multi Asset Strategy – Balanced

Neu: D&R Strategie – Ausgewogen

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2016

Alt: D&R Multi Asset Strategy – Growth

Neu: D&R Strategie – Select

Alt: D&R Multi Asset Strategy – Income

Neu: D&R Strategie – Einkommen

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

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

Des Weiteren ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder Ereignisse.

Prüfungsvermerk

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

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des D&R Strategie (ehemals D&R Multi Asset Strategy) und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Oktober 2016, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Anga-

ben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des D&R Strategie (ehemals D&R Multi Asset Strategy) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative

Luxemburg, 27. Januar 2017

Vertreten durch

Björn Ebert

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative,
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable
(autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST LUX S.A.
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

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Frank Linker

Martin Schulte
(seit dem 15. August 2016)

Martina Theisen

Christina Wendt
(seit dem 1. Januar 2017)

Boris Wetzck
(bis zum 31. Dezember 2016)

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:
Thomas Gollub
Vorstand
Aramea Asset Management AG
(bis 31. Dezember 2015)

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

Verwaltungsratsmitglied:
Christina Wendt
Geschäftsleiterin der Verwaltungsgesellschaft
HANSAINVEST LUX S.A.
(ab 1. Januar 2017)

Boris Wetzck
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft
HANSAINVEST LUX S.A.
(bis zum 31. Dezember 2016)

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

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, Luxembourg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
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 (bis zum 30. September 2016)
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

