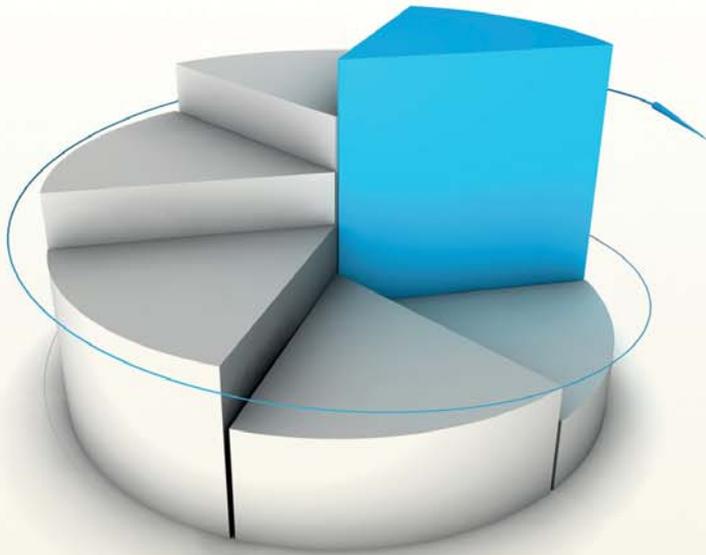


# D&R Invest

(in Liquidation)



## Anlagefonds Luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil II 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

# Zwischenbericht

---

## **D&R Invest (in Liquidation)**

### **Teilfonds:**

D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

### **Liquidator:**

**HANSAINVEST LUX S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B-28.765  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

Die HANSAINVEST LUX S.A. wird in Ihrer Funktion als Liquidator durch Frau Martina Theisen vertreten.

### **Verwahrstelle:**

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

# Inhaltsverzeichnis

---

Bericht des Liquidators	4
Zwischenbericht des Teilfonds D&R Invest - Rendite Aktiv (in Liquidation)	7
Erläuterungen zum Zwischenbericht zum 30. Juni 2018	16
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	22

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.

## D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

---

### Bericht des Liquidators für den D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation) vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat in Übereinstimmung mit Artikel 16 des gültigen Verwaltungsreglements beschlossen, den Fonds mit seinem einzigen Teilfonds zum 30. Juni 2017 in Liquidation zu setzen. Um die Gleichbehandlung der Anleger zu gewährleisten, wurden die Ausgaben und Rücknahmen der Anteile des Teilfonds ab dem 8. Juni 2017 (Schlusstag) bis zum Abschluss der Liquidation ausgesetzt.

Die HANSAINVEST LUX S.A., vertreten durch Frau Martina Theisen, wurde zum Liquidator des Fonds ernannt.

Der Fonds mit seinem Teilfonds soll solange mit dem Status „in Liquidation“ weitergeführt werden, bis eines der folgenden Ereignisse eintritt:

- Nach Ablauf von zehn Jahren kann die Liquidation des Fonds endgültig abgeschlossen werden. Dies geschieht nur, wenn kein Rückfluss aus den im Teilfonds verbliebenen Vermögensgegenständen mehr zu erwarten ist.
- Stellt sich vor Ablauf der zehn Jahre oder vor Verbrauch des Cashbetrags heraus, dass keine Rückflüsse mehr zu erwarten sind, kann der Abschluss der Liquidation des Fonds unmittelbar erfolgen.
- Sollten vor Ablauf der zehn Jahre alle Anteile der illiquiden Vermögenswerte veräußert werden, erfolgt der Abschluss der Liquidation des Fonds unmittelbar. Ein etwaiger Cashüberschuss aus den Rückstellungen wird an die Anleger ausbezahlt.

Details zu den im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 durchgeführten Ausschüttungen können den Erläuterungen entnommen werden.

Der Liquidator stellt fest, dass die Liquidation des Fonds derzeit nach Plan läuft.

Luxemburg, im September 2018

HANSAINVEST LUX S.A.  
vertreten durch  
Frau Martina Theisen

## D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

---

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

### Anteilklasse A

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2RM
ISIN-Code:	LU0366013372
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	keine
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

### Anteilklasse B

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2RN
ISIN-Code:	LU0366013455
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	keine
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

### Anteilklasse C

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2RP
ISIN-Code:	LU0366013539
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	keine
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

<b>Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup></b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup></b>	
Luxemburg	53,05 %	Investmentfondsanteile	72,63 %
Deutschland	46,43 %	Verbraucherdienste	26,85 %
Wertpapiervermögen	99,48 %	Wertpapiervermögen	99,48 %
Bankguthaben	9,68 %	Bankguthaben	9,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-9,16 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-9,16 %
	<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

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

## D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2016	55,57	61.629	-11.465,78	901,69
30.06.2017	33,89	39.819	-19.732,80	851,11
30.06.2018	8,04	39.819	0,00	201,79

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2016	35,47	39.498	-2.893,72	897,99
30.06.2017	24,62	28.998	-9.453,77	849,19
30.06.2018	5,84	28.998	0,00	201,36

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2016	33,15	36.225	-7.605,53	915,11
30.06.2017	13,52	15.580	-18.976,53	867,93
30.06.2018	3,21	15.580	0,00	205,79

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR 30. Juni 2017	EUR 30. Juni 2018
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2017: EUR 76.537.143,58) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2018: EUR 29.485.369,55)	66.107.717,18	16.988.583,41
Optionen	153.501,09	0,00
Bankguthaben <sup>1) 2)</sup>	273.358,57	1.652.686,32
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	12.647.802,50	0,00
Sonstige Forderungen	6.126,91	0,00
	<b>79.188.506,25</b>	<b>18.641.269,76</b>
Bankverbindlichkeiten <sup>1)</sup>	-2.135.787,49	0,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-164.449,98	0,00
Zinsverbindlichkeiten	-3.042,94	-2.845,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.031.260,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr <sup>3)</sup>	-883.262,75	-758.373,44
Verwahrstellenvergütung <sup>3)</sup>	-184.800,71	-161.234,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung <sup>3)</sup>	-210.256,50	-186.492,90
Register- und Transferstellenvergütung	-35.000,00	-31.761,50
Taxe d'abonnement <sup>4)</sup>	-6.568,16	-988,89
Satz-, Druck- und Versandkosten der Rechenschafts- und Halbjahresberichte	-12.500,00	-5.538,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-189.350,00	-149.588,50
Lagerstellengebühren	-50.000,00	-48.335,80
Sonstige Passiva	-244.637,65	-215.807,89
	<b>-7.150.916,18</b>	<b>-1.560.966,92</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>72.037.590,07</b>	<b>17.080.302,84</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>84.397,008</b>	<b>84.397,008</b>

<sup>1)</sup> Die gehaltenen Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

<sup>3)</sup> Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2018 - 30. Juni 2018.

<sup>4)</sup> Rückstellungen für das 2. Quartal 2018.

## D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

### Zurechnung auf die Anteilklassen

	30. Juni 2017	30. Juni 2018
<b>Anteilklasse A</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.890.421,88 EUR	8.035.177,92 EUR
Umlaufende Anteile	39.819,004	39.819,004
Anteilwert	851,11 EUR	201,79 EUR
<b>Anteilklasse B</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.624.844,48 EUR	5.838.937,69 EUR
Umlaufende Anteile	28.998,001	28.998,001
Anteilwert	849,19 EUR	201,36 EUR
<b>Anteilklasse C</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.522.323,71 EUR	3.206.187,23 EUR
Umlaufende Anteile	15.580,003	15.580,003
Anteilwert	867,93 EUR	205,79 EUR

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	72.037.590,07	33.890.421,88	24.624.844,48	13.522.323,71
Ordentlicher Nettoertrag	2.956.807,06	1.394.922,40	1.056.906,14	504.978,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	148.992,06	66.133,57	4.871,77	77.986,72
Realisierte Gewinne	8.289,39	7.549,48	-612,93	1.352,84
Realisierte Verluste	-1.929.405,70	-911.298,44	-656.162,50	-361.944,76
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-55.279,93	-26.005,35	-18.898,93	-10.375,65
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-1.331.230,73	-626.517,00	-454.656,14	-250.057,59
Ausschüttung	-54.755.459,38	-25.760.028,62	-18.717.354,20	-10.278.076,56
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>17.080.302,84</b>	<b>8.035.177,92</b>	<b>5.838.937,69</b>	<b>3.206.187,23</b>

## D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilkategorie A EUR	Anteilkategorie B EUR	Anteilkategorie C EUR
<b>Erträge</b>				
Erträge aus Investmentanteilen	3.115.586,75	1.465.644,98	1.065.149,82	584.791,95
Bankzinsen	-15.995,99	-7.526,40	-5.466,27	-3.003,32
Bestandsprovisionen	7.397,81	3.480,29	2.528,88	1.388,64
Sonstige Erträge	4.012,73	1.887,82	1.371,68	753,23
Ertragsausgleich	-148.992,06	-66.133,57	-4.871,77	-77.986,72
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.962.009,24</b>	<b>1.397.353,12</b>	<b>1.058.712,34</b>	<b>505.943,78</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr	0,00	12,94	-21,82	8,88
Verwahrstellenvergütung	0,00	1,22	-1,94	0,72
Zentralverwaltungsstellenvergütung	0,00	1,45	-2,52	1,07
Taxe d'abonnement	-5.202,18	-2.446,12	-1.780,30	-975,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	0,00	-0,20	0,33	-0,13
Sonstige Aufwendungen	0,00	-0,01	0,05	-0,04
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.202,18</b>	<b>-2.430,72</b>	<b>-1.806,20</b>	<b>-965,26</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.956.807,06</b>	<b>1.394.922,40</b>	<b>1.056.906,14</b>	<b>504.978,52</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>5.433,25</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse A

	30. Juni 2017 Stück	30. Juni 2018 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.629,004	39.819,004
Ausgegebene Anteile	123,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-21.933,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>39.819,004</b>	<b>39.819,004</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse B

	30. Juni 2017 Stück	30. Juni 2018 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	39.498,001	28.998,001
Ausgegebene Anteile	8,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-10.508,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>28.998,001</b>	<b>28.998,001</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse C

	30. Juni 2017 Stück	30. Juni 2018 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	36.225,003	15.580,003
Ausgegebene Anteile	68,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-20.713,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>15.580,003</b>	<b>15.580,003</b>

## D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0009846451	AXA Immoselect	EUR	0,000	0,000	48.029,000	0,9300	44.666,97	0,26
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value	EUR	0,000	0,000	178.026,000	1,5400	274.160,04	1,61
DE0009802306	SEB ImmoInvest	EUR	0,000	0,000	91.550,000	8,5400	781.837,00	4,58
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	EUR	0,000	0,000	145.869,000	15,3700	2.242.006,53	13,13
							<b>3.342.670,54</b>	<b>19,58</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0099730524	DWS Institutional - Money Plus	EUR	1.004,000	879,000	125,000	13.975,0700	1.746.883,75	10,23
LU0471505825	WALLBERG Real Asset -R-	EUR	0,000	0,000	11.557,000	632,8100	7.313.385,17	42,82
							<b>9.060.268,92</b>	<b>53,05</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>12.402.939,46</b>	<b>72,63</b>
<b>Zertifikate / Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
XS0356365527	Société Générale Options Europe/Institutional Global Timber Investment Fund Zert. v.08(2027)	USD	0	0	6.400.000	82,9500	4.585.643,95	26,85
							<b>4.585.643,95</b>	<b>26,85</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>4.585.643,95</b>	<b>26,85</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>4.585.643,95</b>	<b>26,85</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>16.988.583,41</b>	<b>99,48</b>

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

## D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Bankguthaben - Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2)3)</sup>	EUR	-0,5300	täglich	1.644.633,23	1.644.633,23	9,63
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2)3)</sup>	NZD	1,6750	täglich	0,06	0,04	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2)3)</sup>	USD	1,5750	täglich	9.323,05	8.053,08	0,05
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2)3)</sup>	GBP	1,6500	täglich	-0,02	-0,02	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2)3)</sup>	JPY	1,0000	täglich	-1,00	-0,01	0,00
<b>Summe Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>1.652.686,32</b>	<b>9,68</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.560.966,89</b>	<b>-9,16</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>17.080.302,84</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

<sup>3)</sup> Die gehaltenen Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2018. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten sind auf Sicht fällig.

## D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

### Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

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
<b>Investmentfondsanteile</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A2AGM18	Absolute Return Multi Premium Fonds	EUR	0,000	19.000,000
DE000A1H44S3	IIV Mikrofinanzfonds	EUR	0,000	2.500,000
DE000A2AJHF9	NordIX Basis UI	EUR	0,000	25.000,000
DE000A1CUGJ8	ODDO BHF Money Market	EUR	700,000	4.255,000
DE000A1JSHJ5	Weltzins - Invest	EUR	0,000	116.000,000
<b>Frankreich</b>				
IE00BYT1N578	Lyxor Newcits Irl II PLC-Lyxor Evolution Fixed Income Fund	EUR	0,000	33.500,000
<b>Irland</b>				
IE00BYQ9MP75	Northill Global Funds Icav - Securis Catastrophe Bond Fund	EUR	0,000	24.245,113
<b>Luxemburg</b>				
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	0,000	2.300,000
LU0159551125	DJE - InterCash I (EUR)	EUR	46.200,000	92.425,000
LU0375612404	Wallberg Global Microfinance Fund - I -	EUR	0,000	1.625,000
LU0462885301	XAIA Credit Basis II (I)	EUR	0,000	2.500,000
<b>Optionen</b>				
<b>USD</b>				
Put on S&P 500 Index Dezember 2017/2025,00			0	115
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
DAX Performance-Index Future September 2017			0	24

## D&R Invest – Rendite Aktiv (in Liquidation)

---

### Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschläge und Verwaltungsvergütung

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 nicht bezahlt.

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Japanischer Yen	JPY	1	127,7638
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7141
US-Dollar	USD	1	1,1577

# Erläuterungen zum Zwischenbericht zum 30. Juni 2018

## 1. Allgemeines

Der Investmentfonds D&R INVEST (in Liquidation) – Rendite Aktiv 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 17. Juni 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 29. August 2008 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.

Der D&R INVEST (in Liquidation) ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten gemäß Teil II des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, den Fonds mit seinem einzigen Teilfonds zum 30. Juni 2017 in Liquidation zu setzen. Des Weiteren wurde die HANSAINVEST LUX S.A., vertreten durch Frau Martina Theisen, mit der Aufgabe der Liquidatorin beauftragt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 18. März 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Die HANSAINVEST LUX S. A. ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 17, rue de Flaxweiler, L -6776 Grevenmacher. Sie wurde am 26. August 1988 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 23. November 1988 im Mémorial veröffentlicht. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde letztmalig am 19. Dezember 2016 geändert und am 21. Dezember 2016 im 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 2017 auf 1.025.000,- Euro.

Die Verwaltungsgesellschaft entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte

Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren sowie der Richtlinie 2011/61/EU über Verwalter alternativer Investmentfonds. Die Verwaltungsgesellschaft fungiert als externer Verwalter des Fonds (AIFM) im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013.

## 2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Zwischenbericht wird in der Verantwortung des Liquidators in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen auf Basis von Liquidationswerten 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 Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft und unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem jeweils im Anhang des jeweiligen Teilfonds genannten Tag („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 einmal im Monat zu berechnen ist.  
Die Verwaltungsgesellschaft kann 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:

## Erläuterungen zum Zwischenbericht zum 30. Juni 2018

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.
- 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, auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- 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) Sämtliche mit der Liquidation verbundenen Kosten werden dem Teilfondsvermögen belastet. Die zurückgestellten Beträge sollen die Kosten für einen Zeitraum von zehn Jahren decken.
- i) 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.
- j) Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt ge-

## Erläuterungen zum Zwischenbericht zum 30. Juni 2018

handelt 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.

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

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

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

### 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

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 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

### 5. Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Ausschüttungen

Im Berichtszeitraum wurden für den Teilfonds nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds-Name	Klasse	Währung	Betrag	Ex-Tag	Zahltag
D&R Invest - Rendite Aktiv A (i.L.)	A	EUR	22,8629	17/08/2017	21/08/2017
D&R Invest - Rendite Aktiv B (i.L.)	B	EUR	26,0290	17/08/2017	21/08/2017
D&R Invest - Rendite Aktiv C (i.L.)	C	EUR	22,5992	17/08/2017	21/08/2017
D&R Invest - Rendite Aktiv A (i.L.)	A	EUR	558,9851	18/09/2017	20/09/2017
D&R Invest - Rendite Aktiv B (i.L.)	B	EUR	554,5115	18/09/2017	20/09/2017
D&R Invest - Rendite Aktiv C (i.L.)	C	EUR	570,7375	18/09/2017	20/09/2017
D&R Invest - Rendite Aktiv A (i.L.)	A	EUR	65,0800	13/12/2017	15/12/2017
D&R Invest - Rendite Aktiv B (i.L.)	B	EUR	64,9300	13/12/2017	15/12/2017
D&R Invest - Rendite Aktiv C (i.L.)	C	EUR	66,3600	13/12/2017	15/12/2017

### 6. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Erläuterungen zum Zwischenbericht zum 30. Juni 2018

### 7. Zusatzinformationen zur Ausgabe/Rücknahme von Zielfonds

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds in die nachfolgend aufgeführten Immobilienfonds investiert, die sich am Abschlussstichtag in einer geordneten Abwicklung befand:

ISIN		Anteil am NIW per 30.06.2018	NIW am 30.06.2018	Börse HH* am 29.06.2018	Differenz in %	Auswirkung Differenz in % auf NIW
DE0009846451	AXA IMMOSELECT <sup>1)</sup>	0,26%	0,93 €	0,802 €	-13,76	-0,08
DE000A0F6G89	MORGAN STANLEY P2 VALUE <sup>2)</sup>	1,61%	1,54 €	1,339 €	-13,05	-0,06
DE0009802306	SEB IMMOINVEST <sup>3)</sup>	4,58%	8,54 €	6,180 €	-27,63	-0,82
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund <sup>4)</sup>	13,13%	15,37 €	13,120 €	-14,64	-2,08

\* HH = Hamburg

<sup>1)</sup> Nachdem die Kapitalanlagegesellschaft AXA Investment Managers Deutschland GmbH das Verwaltungsrecht im Oktober 2011 gekündigt hat, befindet sich das Sondervermögen AXA Immoselect in Liquidation. Mit Ablauf der Kündigungsfrist geht das treuhänderisch für die Anleger gehaltene Eigentum an den Vermögensgegenständen des Sondervermögens per Gesetz auf CACEIS Bank Deutschland GmbH über. AXA Investment Managers Deutschland GmbH hat die Verwaltung des Sondervermögens AXA Immoselect (nachfolgend „Sondervermögen“) zum 20.10.2014 gekündigt und die Anteilscheinausgabe und Anteilscheinrücknahme endgültig eingestellt. Zum Kündigungstichtag ist das Sondervermögen per Gesetz auf die Depotbank, CACEIS Bank Deutschland GmbH, übergegangen. Diese wird das Sondervermögen weiter abwickeln und die Erlöse aus den Verkäufen an die Anleger verteilen.

<sup>2)</sup> Nachdem am 30. September 2013 die dreijährige Auflösungsfrist für den offenen Immobilienfonds Morgan Stanley P2 Value abgelaufen ist, hat die Verwahrstelle Bank Caceis Deutschland die weitere Abwicklung übernommen. Eine feste Vorgabe, wann die Immobilien des Fonds verkauft sein müssen, gibt es nicht.

<sup>3)</sup> Das Verwaltungsmandat der Savills Fund Management GmbH (ehemals SEB Invest GmbH) für den offenen Immobilienfonds SEB IMMOINVEST endete am 30. April 2017 Mit Wirkung 1. Mai 2017 wurde die Verwaltung an die Verwahrstelle, CACEIS Bank S.A., Germany Branch übertragen.

<sup>4)</sup> Das Verwaltungsmandat der Savills Fund Management GmbH (ehemals SEB Invest GmbH) für den offenen Immobilienfonds SEB ImmoPortfolio Target Return Fund endete am 30. April 2017 Mit Wirkung 1. Mai 2017 wurde die Verwaltung an die Verwahrstelle, CACEIS Bank S.A., Germany Branch übertragen.

## Erläuterungen zum Zwischenbericht zum 30. Juni 2018

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds in den nachfolgend aufgeführten Immobilienfonds investiert, für den am Abschlussstichtag die Rücknahmen ausgesetzt war:

ISIN		Anteil am NIW per 30.06.2018	NIW am 30.06.2018	Börse HH* am 29.06.2018	Differenz in %	Auswirkung Differenz in % auf NIW
LU0471505825	WALLBERG Real Asset	42,82%	632,81 €	nicht notiert	-	-

\* HH = Hamburg

Die Bewertung der oben aufgeführten Zielfonds erfolgte anhand der Nettoinventarwerte, die von den jeweiligen Kapitalanlagegesellschaften bereitgestellt wurden, zu denen derzeit aber keine Rücknahmen erfolgen. Die vorgenannten Zielfonds werden teilweise auch am Sekundärmarkt mit zum Teil deutlich geringeren Preisen gehandelt. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist dennoch vor dem Hintergrund der Anlagepolitik der Auffassung, dass die Bewertung mit den Nettoinventarwerten den angemessenen Wert der Investments widerspiegelt. Es ist nicht beabsichtigt, die vorgeannten Wertpapiere auf dem Sekundärmarkt zu veräußern. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht laufend die Entwicklung der Sekundärmarktpreise sowie die Liquidität des Fonds anhand von Liquiditätsanalysen und wird, wenn nötig, geeignete Maßnahmen ergreifen.

Aufgrund der mit der Bewertung der oben aufgeführten offenen Immobilienfonds, für die die Rücknahme der Anteilscheine eingeschränkt oder ausgesetzt ist bzw. die sich in einer geordneten Abwicklung befinden, verbundenen Unsicherheit können die angesetzten Werte von den Erlösen im Falle einer Realisierung abweichen.

### 8. Zusatzinformationen zum SG Option Europe S.A. Institutional Global Timber Investment Fund Zertifikat

Zum 30. Juni 2018 war der D&R Invest (in Liquidation) – Rendite Aktiv in das folgende Zertifikat investiert:

ISIN	D&R Invest – Rendite Aktiv	Anteil am NIW per 30.06.2018
XS0356365527	Société Générale Options Europe/Institutional Global Timber Investment Fund Zert. v.08(2027)	26,85 %

Das SG Option Europe S.A. Institutional Global Timber Investment Fund Zertifikat 30/07/2007 verbrieft die Teilhaber an der Entwicklung der Institutional Global Timber S.A., die über deutsche Kapitalgesellschaften Investitionen in Waldfonds und Waldfarmen tätigt.

Sowohl auf Ebene des Zertifikates als auch auf Ebene der zugrundeliegenden Vermögenswerte findet kein regelmäßiger Handel statt. Eine Rücknahmepflicht seitens des Emittenten besteht nicht. Die Bewertung des Zertifikates zum 31. Dezember 2017 erfolgte mit dem per Abschlussstichtag zuletzt verfügbaren, vom Emittenten zur Verfügung gestellten Preis, zum 31. Dezember 2017 (82,95 USD) welcher von der Verwaltungsgesellschaft plausibilisiert wird. Der Kurs des Zertifikats zum 31. März 2018 betrug 84,98 USD.

Aufgrund der mit der Bewertung des Zertifikats verbundenen Unsicherheit und der Abwesenheit eines liquiden Marktes können die angesetzten Werte von den Erlösen im Falle einer Realisierung abweichen.

### 9. Total Expense Ratio (TER)

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

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

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

## Erläuterungen zum Zwischenbericht zum 30. Juni 2018

### 10. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

### 11. Ertragsausgleich

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

### 12. Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) der (Teil)fonds

Sämtliche Kontokorrentkonten der jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-(Teil)-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Netto-(Teil)-Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

### 13. Sonstige wichtige Hinweise

Um die Gleichbehandlung der Anleger zu gewährleisten, wurden die Ausgaben und Rücknahmen der Anteile des Teilfonds ab dem 8. Juni 2017 (Schlusstag) bis zum Abschluss der Liquidation ausgesetzt. Der Nettoinventarwert wird bis zum 30. Juni 2017 (Datum der In-Liquidationssetzung) weiterhin täglich berechnet und veröffentlicht. Nach diesem Datum kann die Frequenz der Anteilwert-Berechnung verändert werden; in diesem Fall werden die Anleger gesondert informiert.

Mit der Aussetzung des Anteilscheingeschäfts und der „In-Liquidationssetzung“ des Fonds soll die Gleichbehandlung der Anteilnehmer sichergestellt werden. Die Beachtung des Gleichbehandlungsprinzips wäre bei Aufrechterhaltung des Fonds nicht mehr gegeben, da zunehmend eine Portfoliostruktur entsteht, die zu einem zu großen oder sogar überwiegenden Teil aus nicht oder nur mit extrem hohen Abschlägen veräußerbaren Vermögenswerten besteht. Die Anlageziele bzw. die Anlagepolitik sowie die vom Anlageberater eigentlich angestrebte Strategie des Fonds wird damit nicht mehr widerspiegelt.

Es ist daher geplant alle liquiden Wertpapiere sukzessive zu veräußern. Im Rahmen einer Teilauskehr wird der entstandene Cash-Betrag der bis dahin veräußerten Vermögensgegenstände, nach Abzug der notwendigen Kosten für die Aufrechterhaltung des Fonds, an die Anteilnehmer ausgezahlt. In einem solchen Fall werden die Anleger vorab gesondert informiert.

### 14. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die HANSAINVEST LUX S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“). Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht 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](http://www.hansainvest.com) unter der Rubrik „Download-Center“ abgerufen werden.

### 15. Risikomanagement

Aufgrund der „In-Liquidationssetzung“ des Teilfonds zum 30. Juni 2017 und der sich daraus ergebenden sukzessiven Veräußerung aller liquiden Vermögensgegenstände zur Liquiditätsbeschaffung kann das Risikoprofil und das angegebene Referenzportfolio nicht mehr widergespiegelt werden. Daher wird die Überwachung des Gesamtrisikos ausgesetzt.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

---

### Liquidator

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

17, rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

Die HANSAINVEST LUX S.A. wird in Ihrer Funktion als Liquidator durch Frau Martina Theisen vertreten.

### Geschäftsleitung der HANSAINVEST LUX S.A.

Frank Linker

Martin Schulte

Martina Theisen

### Verwaltungsrat der HANSAINVEST LUX S.A. (Leitungsorgan)

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

*Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:*  
Marc Drießen  
Geschäftsführer  
HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

*Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied:*  
Martin Schulte  
Geschäftsführer  
HANSAINVEST LUX S.A.

### Verwahrstelle

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

### Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

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

### Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

---

<b>Fondsmanager</b>	<b>Donner &amp; Reuschel Luxemburg S.A.</b> 14, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
<b>Anlageberater</b>	<b>DONNER &amp; REUSCHEL Aktiengesellschaft</b> Ballindamm 27 D-20095 Hamburg
<b>Vertriebsstelle für den nicht öffentlichen Vertrieb in Deutschland</b>	<b>DONNER &amp; REUSCHEL Aktiengesellschaft</b> Ballindamm 27 D-20095 Hamburg
<b>Abschlussprüfer des Fonds</b>	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

