

D&R Amwal GCC SICAV

Halbjahresbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018
bis zum 30. Juni 2018

R.C.S. Luxemburg B 203.797

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der
Rechtsform einer Société d'investissement à Capital Variable (SICAV)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Hansainvest LUX S.A.

R.C.S. Luxemburg B 28765

INHALT

Bericht zum Geschäftsverlauf des D&R Amwal GCC SICAV	Seite	2
Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds D&R Amwal GCC SICAV - Equity Fund	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds D&R Amwal GCC SICAV - Equity Fund	Seite	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds D&R Amwal GCC SICAV - Equity Fund zum 30. Juni 2018	Seite	5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	Seite	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018	Seite	8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	11

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement sowie der Jahresbericht 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.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht vorgenommen werden.

Der Anlageberater berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft

Performance-Bericht für den D&R Amwal GCC Fund:

Wir beendeten das Jahr 2017 mit dem Hinweis auf die Bedeutung, die die kommenden Jahre, besonders 2018 und 2019, für die GCC-Märkte haben, da 2018 Saudi-Arabien, der größte Börsenplatz im Nahen Osten, und Kuwait sowohl in den FTSE Emerging Markets Index als auch in den MSCI Emerging Markets Index aufgenommen werden.

Das war das beherrschende Thema seit Anfang des Jahres 2018 und die GCC-Märkte erlebten im Januar mit einem Zuwachs von ca. 6% eine starke Aufwärtsbewegung, die bereits im Dezember 2017 eingesetzt hatte. Im Februar kam es zu leichten Gewinnmitnahmen von ca. 3%, was die generelle Aufwärtsdynamik jedoch nicht verlangsamte, da der Fonds im Folgemonat sämtliche Verluste vom Februar wieder ausglich und einen starken März mit einem Plus von ca. 4% beendete. Insgesamt beendeten die GCC-Märkte das erste Quartal 2018 mit einer Rendite von ca. 7%.

Neben der Aufnahme der beiden Länder in den Index gaben die Ölpreise der Region die Unterstützung, die sie benötigte, um die solide Rally fortzusetzen. Die Preise der Sorte Brent kletterten im ersten Quartal 2018 um 5% auf 70 USD pro Barrel. Dieser Preisanstieg war das Ergebnis einer weltweiten Nachfragebelebung und der Angebotsverknappung seitens der OPEC, die 2017 begann und während des ersten Quartals 2018 andauerte, als viele OPEC- und Nicht-OPEC-Mitglieder ihre Ölproduktion verringerten, um die weltweit im Übermaß vorhandenen Ölvorräte abzubauen.

Darüber hinaus zeigte das Ende der Berichtssaison 2017, dass die Ergebnisse vieler großer Unternehmen den Vorhersagen entsprachen oder die Konsensschätzungen übertrafen. So verzeichnete der Bankensektor dank geringerer Rückstellungen und eines Wachstums bei Einlagen und Krediten eine Ergebnisverbesserung um 15%. Die petrochemische Industrie verzeichnete aufgrund des höheren Ölpreises und einer Verteuerung der Produkte ebenfalls einen Anstieg ihres Nettogewinns um ca. 12%.

Das zweite Quartal 2018 verlief wie erwartet, da die Märkte die positive Dynamik des ersten Quartals allgemein fortsetzten, in dem die Gewinne Saudi-Arabiens und Katars dazu führten, dass die GCC-Marktkapitalisierung 1 Mrd. USD erreichte. Dies entspricht dem höchsten Monatswert seit Juli 2015. Die Märkte wurden auch durch die starken Ölpreise gestützt, da der Rohölpreis auf den höchsten Stand seit November 2014 kletterte. Die Sorte Brent (Spot) sprang gegen Ende des Monats aufgrund geopolitischer Spannungen im Zusammenhang mit möglichen Sanktionen gegen den Iran und der angespannten Situation in Venezuela auf über 75 USD pro Barrel.

Der Mai verlief für den Fonds aufgrund des Ramadan ereignislos und die GCC-Märkte schwächten sich im Laufe des Monats ab, mit Ausnahme von Bahrain, das marginale Zuwächse berichtete. Dubai verzeichnete mit 3,3% den größten monatlichen Verlust, gefolgt von Katar und Oman. Ein weiterer Grund für den Rückgang in diesen Märkten waren die Rohölpreise, nachdem bekannt wurde, dass Saudi-Arabien und Russland die Ölproduktion möglicherweise erhöhen, um die durch den Rückgang der Förderung im Iran und in Venezuela entstandene Lücke zu schließen.

Die Märkte erzielten im Juni eine ordentliche Rendite, wobei dies vor allem auf die geringen Volumina und den schwachen Handel zurückzuführen war. Die Eid-Feiertage am Beginn der Sommerferien nahmen viel Liquidität aus dem Markt. Die starke Rally in Katar ist auf die höhere Gewichtung vieler im MSCI- und FTSE-EM vertretenen Unternehmen zurückzuführen, nachdem die Beschränkungen für den Aktienbesitz im Allgemeinen aufgehoben und auch die Beschränkungen hinsichtlich Fremdbeteiligungen durch ausländische Anleger angehoben wurden. Kuwait nahm angesichts der im September bevorstehenden Aufnahme in den FTSE EM-Index wie bereits erwähnt Fahrt auf.

Wir glauben weiterhin an den Erfolg der Region, der sich auf drei Hauptpfeiler stützt: 1) Aufnahme in die Schwellenländer-Indizes, die einen erheblichen Anteil an passiven Zuflüssen in die Region bewirken dürfte, 2) die Phase der wirtschaftlichen Transformation, in der sich die Region durch Diversifizierung der Einkommensquellen und Effizienzsteigerung befindet, 3) anhaltendes globales Wachstum, das zumindest aus Sicht der Ölpreise Ausstrahlungseffekte auf die Region haben wird.

Luxemburg, im Juli 2018

Der Verwaltungsrat der HANSAINVEST LUX S.A.

D&R Amwal GCC SICAV - Equity Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse A (USD)	Aktienklasse I (EUR)	Aktienklasse I (USD)	Aktienklasse R (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A1428A	A1428B	A1428C	A1428D
ISIN-Code:	LU1313102425	LU1313104801	LU1313106095	LU1313106335
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	bis zu 5,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,23 % p.a.	0,23 % p.a.	0,23 % p.a.	0,23 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	USD	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saudi-Arabien	60,22 %
Vereinigte Arabische Emirate	16,32 %
Kuwait	9,40 %
Vereinigtes Königreich	4,99 %
Katar	3,10 %
Oman	0,97 %
Wertpapiervermögen	95,00 %
Bankguthaben	5,00 %
Bankverbindlichkeiten	-0,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	39,70 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,75 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,65 %
Groß- und Einzelhandel	5,78 %
Immobilien	5,55 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,98 %
Versorgungsbetriebe	3,96 %
Telekommunikationsdienste	3,36 %
Versicherungen	2,89 %
Transportwesen	2,66 %
Automobile & Komponenten	1,89 %
Energie	1,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,30 %
Wertpapiervermögen	95,00 %
Bankguthaben	5,00 %
Bankverbindlichkeiten	-0,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

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

D&R Amwal GCC SICAV - Equity Fund

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	10.450.058,74
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.583.899,42)	
Bankguthaben	550.126,30
Dividendenforderungen	15.942,62
Sonstige Aktiva ¹⁾	21.896,52
	<u>11.038.024,18</u>
Bankverbindlichkeiten	-18.624,47
Zinsverbindlichkeiten	-547,79
Sonstige Passiva ²⁾	-23.106,83
	<u>-42.279,09</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>10.995.745,09</u>

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Risikomanagementgebühren.

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A (USD)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.576.247,39 EUR
Umlaufende Aktien	10.770,000
Aktienwert	982,01 EUR
Aktienwert	1.136,87 USD ¹⁾
Aktienklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	218.746,91 EUR
Umlaufende Aktien	200,000
Aktienwert	1.093,73 EUR
Aktienklasse I (USD)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	97.832,83 EUR
Umlaufende Aktien	100,000
Aktienwert	978,33 EUR
Aktienwert	1.132,61 USD ¹⁾
Aktienklasse R (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	102.917,96 EUR
Umlaufende Aktien	952,684
Aktienwert	108,03 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro
per 30. Juni 2018
1 EUR = 1,1577 USD

D&R AMWAL GCC SICAV

D&R Amwal GCC SICAV - Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Katar								
QA0007227737	Ooredoo Q.S.C.	QAR	14.250	9.389	10.000	72,7100	172.543,90	1,57
QA000A0KD6L1	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	45.000	62.000	45.000	15,8000	168.723,30	1,53
							341.267,20	3,10
Kuwait								
KW0EQ0601694	Human Soft Holding Co. K.S.C.C.	KWD	0	0	43.697	3,5020	437.094,80	3,98
KW0EQ0601058	Mobile Telecommunications Co. KSC	KWD	0	46.821	158.774	0,4350	197.277,04	1,79
KW0EQ0100010	National Bank of Kuwait S.A.K.	KWD	8.881	0	186.504	0,7500	399.537,28	3,63
							1.033.909,12	9,40
Oman								
OM0000007043	National Life & General Insurance Co. SAOC	OMR	78.000	0	149.000	0,3200	107.073,88	0,97
							107.073,88	0,97
Saudi-Arabien								
SA1230K1UGH7	Abdullah Al Othaim Markets Co.	SAR	18.086	2.233	19.572	75,2000	339.018,38	3,08
SA000A0LE310	Advanced Petrochemical Co.	SAR	30.061	8.730	31.068	54,8000	392.160,69	3,57
SA13J051UJH4	Al Hammadi	SAR	18.872	0	18.872	33,0000	143.450,50	1,30
SA0007879055	Al Jazirah Bank	SAR	34.000	0	34.000	14,7600	115.594,05	1,05
SA0007879113	Al Rajhi Bank	SAR	64.397	30.414	54.623	86,3000	1.085.816,76	9,87
SA0007879782	Banque Saudi Fransi	SAR	76.350	19.440	72.706	33,9000	567.727,78	5,16
SA135G51UI10	Dallah Healthcare Holding Co.	SAR	3.967	2.554	8.104	96,2000	179.574,52	1,63
SA000A0LB2R6	Fawaz Abdulaziz AlHokair Co.	SAR	31.240	0	31.240	25,9000	186.372,14	1,69
SA000A0BLA62	Jarir Marketing Co.	SAR	10.080	7.370	2.710	177,8000	110.986,78	1,01
SA12C051UH11	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	14.461	1.970	15.370	94,0000	332.791,27	3,03
SA000A0DPSH3	National Co. for Cooperative Insurance	SAR	12.890	0	12.890	71,0000	210.805,27	1,92
SA0007879097	Samba Financial Group	SAR	88.850	29.240	82.191	32,5000	615.287,12	5,60
SA0007879139	Saudi Arabian Fertilizer Co	SAR	10.406	0	10.406	61,7000	147.890,13	1,34
SA0007879121	Saudi Basic Industries (SABIC)	SAR	12.700	9.230	17.293	126,2000	502.689,59	4,57
SA0007879550	Saudi Electricity Co.	SAR	47.480	0	90.900	20,8200	435.928,04	3,96
SA13L050IE10	The National Commercial Bank	SAR	63.392	15.853	61.716	48,6000	690.882,57	6,28
SA000A0MWH44	United International Transport Co. Ltd.	SAR	25.350	0	25.350	35,6500	208.164,99	1,89
SA000A0HNF36	Yanbu Natl Petrochemicals Co.	SAR	28.600	15.700	20.974	74,5000	359.921,45	3,27
							6.625.062,03	60,22

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

D&R Amwal GCC SICAV - Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Arabische Emirate								
AEA000201011	Abu Dhabi Commercial Bank	AED	98.000	0	98.000	7,0600	162.726,37	1,48
AEDFXA0M6V00	DP World Ltd.	USD	7.453	7.500	14.725	23,0000	292.541,25	2,66
AED000201015	Dubai Islamic Bank	AED	270.000	145.459	270.000	4,8700	309.257,26	2,81
AEE001501015	Emaar Malls PJSC	AED	389.573	300.000	389.573	2,1400	196.078,42	1,78
AEE000301011	Emaar Properties PJSC	AED	344.502	270.020	357.980	4,9200	414.239,05	3,77
AEE000801010	Emirates NBD PJSC	AED	69.000	0	182.275	9,7900	419.698,07	3,82
							1.794.540,42	16,32
Vereinigtes Königreich								
GB00B7FC0762	NMC Health Plc.	GBP	4.400	0	13.730	35,3000	548.206,09	4,99
							548.206,09	4,99
Börsengehandelte Wertpapiere							10.450.058,74	95,00
Aktien, Anrechte und Genuss-scheine							10.450.058,74	95,00
Wertpapiervermögen							10.450.058,74	95,00
Bankguthaben - Kontokorrent							550.126,30	5,00
Bankverbindlichkeiten							-18.624,47	-0,17
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							14.184,52	0,17
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							10.995.745,09	100,00

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

D&R Amwal GCC SICAV - Equity Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Katar				
QA000A0KD6J5	Barwa Real Estate Co.	QAR	8.000	8.000
QA000A0KD6H9	Gulf Warehousing Co.	QAR	11.145	11.145
QA000A0M8VM3	Masraf Al Rayan QSC	QAR	4.400	16.542
QA0006929812	Qatar Electricity & Water Co. QSC	QAR	2.750	4.750
QA0006929838	Qatar Insurance Co.	QAR	26.500	26.500
QA0006929895	Qatar National Bank	QAR	16.900	24.089
Kuwait				
KW0EQ0100077	Burgan Bank S.A.K.	KWD	0	123.000
KW0EQ0400725	Mabanee Co. SAKC	KWD	2.545	53.443
KW0EQB010837	Mezzan Holding Co.	KWD	0	93.956
Saudi-Arabien				
SA1210540914	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	SAR	7.240	7.240
SA139051UIH0	National Medical Care Co.	SAR	14.295	14.295
SA000A0EAXM3	Saudia Dairy & Foodstuff Co.	SAR	6.400	13.666
Vereinigte Arabische Emirate				
AEA002301017	Aramex Co.	AED	0	90.527

Devisenkurse

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

Arabische Emirate Dirham	AED	1	4,2518
Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Katar-Riyal	QAR	1	4,2140
Kuwait-Dinar	KWD	1	0,3501
Oman-Rial	OMR	1	0,4453
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,3414
US-Dollar	USD	1	1,1577

1. ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft „D&R Amwal GCC SICAV“ wurde auf Initiative der DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft aufgelegt und wird von der HANSAINVEST LUX S.A. entsprechend der Satzung der Investmentgesellschaft verwaltet.

Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg. Sie wurde am 4. Februar 2016 gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung auf unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet.

Ihre Satzung wurde erstmals am 26. Februar 2016 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.

Änderungen der Satzung der Investmentgesellschaft traten letztmalig zum 23. November 2016 in Kraft und wurden im RESA veröffentlicht.

Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 203797 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft 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.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

- 1.) Das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
- 2.) Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist (Aktienklassenwährung).
- 3.) Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
- 4.) Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie 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 Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
- 5.) Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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 zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung 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, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und 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 zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

Aus rechnerischen Gründen können in den, in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

3.) BESTEUERUNG

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.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

7.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUMS

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

8.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER (TEIL)FONDS

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

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Investmentgesellschaft	D&R Amwal GCC SICAV R.C.S. Luxembourg B 203797 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft Vorsitzender des Verwaltungsrates:	Prof. Dr. Laurenz Czempiel
Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates:	Frank Linker <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST LUX S.A.
Verwaltungsratsmitglied:	Fahmi Alghussein <i>Geschäftsführer</i> Amwal LLC
Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST LUX S.A. R.C.S. Luxembourg B-28.765 17, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Frank Linker Martin Schulte Martina Theisen
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Verwaltungsratsvorsitzender:	Dr. Jörg W. Stotz <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Marc Drießen <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied:	Martin Schulte <i>Geschäftsführer</i> 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
Zahl- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft Ballindamm 27 D-20095 Hamburg

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Ballindamm 27
D-20095 Hamburg

Anlageberater

Amwal LLC

West Bay – Amwal Tower
22nd Floor – P.O Box 494 Doha - Qatar

Fondsmanager

Donner & Reuschel Luxemburg S.A.

14, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

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

