

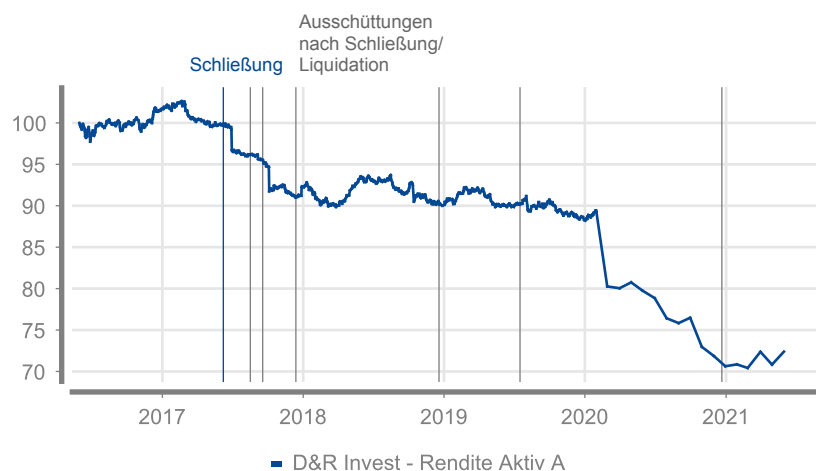


D&R Invest - Rendite Aktiv A

Hinweis zur Schließung und Liquidation des Fonds⁵⁾

Anteilsrückgaben und die mangelnde Liquidität der im Fonds gehaltenen Sachwert-Investments haben zu einem Abschmelzen des Fondsvolumens und des Anteils liquider Zielanlagen geführt. Die Aussetzung des Anteilschein-Geschäfts („Schließung“) seit 8. Juni 2017 sowie die eingeleitete Liquidation seit 30. Juni 2017 sorgen dafür die Gleichbehandlung aller Anleger sicherzustellen. Bis einschl. Juli 2019 wurde der überwiegende Teil der Investitionssumme bei Schließung über fünf Ausschüttungen an alle Anleger bereits ausbezahlt (entspricht ca. 86 Prozent). Weitere Ausschüttungen sind nun v.a. abhängig vom Abwicklungs- und Rückzahlungsstand der illiquiden Sachwert-Investments. Sie werden dann regelmäßig (etwa jährlich) im wirtschaftlich sinnvollen Umfang an die Anleger ausgeschüttet. Die komplette Auflösung und Rückzahlung des D&R Invest – Rendite Aktiv kann mehrere Jahre in Anspruch nehmen.

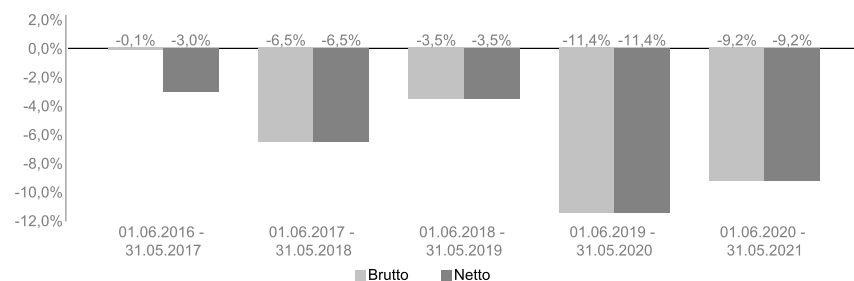
Wertentwicklung der letzten 5 Jahre in Prozent⁴⁾



Monatliche Wertentwicklung und Kalenderjahre⁴⁾

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|-------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| 2021 | 0,3% | -0,6% | 2,8% | -2,1% | 2,2% | | | | | | | | 2,5% |
| 2020 | 1,0% | -10,0% | -0,3% | 0,9% | -1,2% | -1,2% | -3,1% | -0,8% | 0,9% | -4,6% | -1,5% | -1,7% | -20,0% |
| 2019 | 0,6% | 1,6% | 0,1% | -0,9% | -1,4% | -0,2% | 0,9% | -0,9% | 0,7% | -1,2% | -0,2% | -1,0% | -1,9% |
| 2018 | -0,9% | -0,8% | -0,8% | 1,4% | 2,3% | -0,2% | -0,1% | -1,1% | -0,4% | -0,6% | -1,0% | -0,2% | -2,5% |
| 2017 | 0,5% | 0,1% | -1,9% | -0,2% | -0,3% | -3,2% | -0,5% | -0,2% | -1,3% | -2,7% | -0,9% | 0,9% | -9,2% |
| 2016 | -3,9% | 0,8% | 1,0% | 0,0% | -0,2% | -1,5% | 1,2% | 0,3% | -0,1% | 0,4% | -0,1% | 1,5% | -0,6% |

Historische Wertentwicklung per 31. Mai 2021



Erläuterungen und Modellrechnung

Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,00% muss er dafür 1.030,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Stammdaten

| | |
|--|---|
| WKN | A0Q2RM |
| ISIN | LU0366013372 |
| Fondswährung | EUR |
| Geschäftsjahr | 01. Juli - 30. Juni |
| Verwaltungsgesellschaft | HANSAINVEST LUX S.A., Luxemburg |
| Fondsmanager | DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg |
| Anlageberater | DONNER & REUSCHEL AG |
| Verwahrstelle | DZ Privatbank S.A., Luxemburg |
| Auflegedatum | 01.08.2008 |
| Letzte Ausschüttungen | 2017: 646,93 EUR 2018: 31,49 EUR 2019: 88,59 EUR 2020: 5,018 EUR |
| Indikativer Anteilswert | 55,37 EUR |
| Mindestanlage | 1 Anteil |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 3,0% |
| Anlageberatervergütung | 0% seit 1.7.2017 (vorher 0,85%) |
| Verwaltungsvergütung davon Management-Fee | bis zu 0,25% p.a. 0,05% |
| Verwahrstellenvergütung ¹⁾ | bis zu 0,08% p.a., mind. 1.500 EUR p.M. |
| Performance-Fee ²⁾ | Die Performance-Fee wurde bis zum Abschluss der Liquidation ausgesetzt. |
| Total Expense Ratio ^{1),3)} | 3,06% (Geschäftsjahr 2016/2017) |

Weitere Kennzahlen⁴⁾

| | |
|--|---------|
| Gesamtrendite seit Auflage | -22,42% |
| Rendite p.a. seit Auflage | -1,96% |
| Rendite 1 Jahr | -9,25% |
| Rendite 3 Jahre | -22,49% |
| Rendite 5 Jahre | -27,61% |
| Volatilität seit Auflage | 4,84% |
| Volatilität 1 Jahr | 33,37% |
| Max. Verlust am Stück seit Auflage | -34,54% |
| Max. Verlust am Stück 1 Jahr | -11,72% |
| Sharpe Ratio (risikofreier Zins 1,0%) seit Auflage | -0,67 |
| Sharpe Ratio (risikofreier Zins 0,0%) 1 Jahr | -2,61 |
| Value-at-Risk (95%, 1 Monat) seit Auflage | - |
| Value-at-Risk (95%, 1 Monat) 1 Jahr | - |



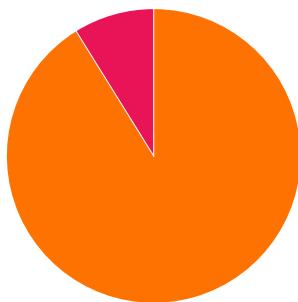
Kommentar (Stand: 26. Februar 2021)

Bitte beachten Sie auch den Hinweis zur Schließung und dem Liquidationsstand auf Seite 1. Die Ausschüttungen bedingen, dass die übrig gebliebenen Positionen seit Mitte September 2017 ein relativ hohes Gewicht am restlichen Fondsvermögen aufweisen. Dies bedeutet auch, dass prozentuale Kursschwankungen seither wesentlich höher ausfallen können als vorher üblich.

Grob ein Drittel des Rendite Aktiv: Die Immobilien aller gehaltenen Immobilienfonds sind seit Januar 2021 vollständig veräußert! Bis zur finalen Auflösung aller Immobilienfonds müssen aber Liquiditätsreserven vorgehalten werden, um bestehenden Verpflichtungen (wie z.B. offene Steuern und Gewährleistungen) weiter nachkommen zu können. Die genauen Zeitpunkte weiterer Rückzahlungen oder der finalen Auflösung sind daher nicht absehbar. Die AXA gab im Juli 2018 unter Vorbehalt bekannt, die Liquiditätsreserve voraussichtlich bis Mitte 2021 abzubauen, die SEB sprach in einer öffentlichen Info im Mai 2020 von „einigen Jahren“ beim ImmoInvest. Anfang April wird der Schwesterfonds Immoportfolio Target Return ungefähr ein Viertel seines Wert zurückzahlen.

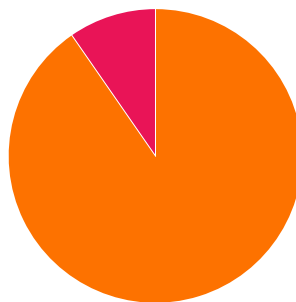
Grob zwei Drittel des Rendite Aktiv: Wesentlich für die Liquidation des Rendite Aktiv dürfte das globale Waldinvestment („IGTI“) sein, da dies das Investment mit der längsten Restlaufzeit ist. Das IGTI hatte bei Schließung des Rendite Aktiv ursprünglich ein Gewicht von gut 6 Prozent. Der Auflösungsprozess wurde in 2020 eingeleitet, erste Beteiligungen bereits verkauft. Der weitere, nicht planbare Prozess bis zu nennenswerten Rückzahlungen dürfte vermutlich noch grob 2 Jahre betragen – und damit wesentlich schneller als ursprünglich erwartet (ca. 2027).

Portfoliostruktur⁴⁾



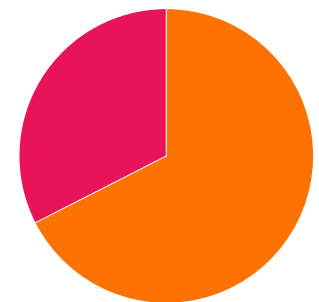
■ Sachwerte 91,1%
■ Liquidität 8,9%

Regionen⁴⁾



■ Global 90,4%
■ Europa 9,6%

Währungen⁴⁾



■ diverse 67,5%
■ Euro 32,5%

Darstellung vor eventuellen Absicherungen

Die zehn größten Werte im Bestand per 31. Mai 2021 ⁴⁾

| | | |
|--|-----------|-------|
| Société Générale Options Europe/Institutional Global Timber Investment | Sachwerte | 67,5% |
| SEB ImmoPortfolio Target Return Fund | Sachwerte | 19,9% |
| SEB ImmoInvest | Sachwerte | 3,0% |
| Morgan Stanley P2 Value | Sachwerte | 0,6% |
| AXA Immoselect | Sachwerte | 0,2% |
| Morgan Stanley P2 Value | Sachwerte | 0,0% |



Glossar

Die **Volatilität** ist eine statistische Messgröße für die Stabilität der Renditen über einen gegebenen Zeitraum. Eine niedrige Volatilität bedeutet, dass die Renditen relativ nahe bei der durchschnittlichen Rendite liegen. Eine hohe Volatilität zeigt signifikante Schwankungen der Renditen um ihren Durchschnittswert an. Die Volatilität wird in Prozenten angegeben.

Die **Sharpe Ratio** errechnet sich, in dem die risikolos erzielbare Rendite von der tatsächlich erzielten Rendite subtrahiert und dann durch das eingegangene Risiko des Fonds teilt.

Value at Risk (VaR) ist ein Risikomaß, das angibt, welche Höhe der Verlust einer bestimmten Risikoposition (z. B. eines Portfolios von Wertpapieren) mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit und in einem gegebenen Zeithorizont nicht überschreitet. Jedoch trifft der Value at Risk keine Aussage über den tatsächlichen oder den zu erwartenden Maximalverlust.

Da die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eingestellt wurde, werden entsprechend auch keine offiziellen Ausgabe- und Rücknahmepreise gerechnet. Der **indikative Anteilswert** dient alleine der Information aller Anleger. Die Rückgabe von Anteilen zu diesem indikativen Wert ist nicht möglich.

Fußnoten / Anmerkungen

- 1) Weitere Kosten können dem Verkaufsprospekt entnommen werden. Die DONNER&REUSCHEL AG kann ggf. als Broker für Wertpapiere für das in diesem Factsheet dargestellte Sondervermögen auftreten. Die Handelstätigkeit wird marktüblich vergütet.
- 2) Performance-Fee: Die Berechnung erfolgt täglich, die Auszahlung im Erfolgsfall unter Berücksichtigung der "High Watermark" zum Geschäftsjahresende. Eine genaue Beschreibung kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.
- 3) Total Expense Ratio: Gesamtkosten ohne Transaktionskosten, die dem Fondsvermögen im genannten Geschäftsjahr belastet wurden.
- 4) Quelle: HANSAINVEST LUX S.A., Luxemburg und DZ Privatbank S.A., Luxemburg. Wertentwicklung auf Basis des Nettoinventarwerts, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages und steuerlicher Faktoren. Ein Ausgabeaufschlag reduziert die Wertentwicklung. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilswerts kann erhöht sein.
- 5) Siehe weitere Informationen unter:
<https://www.hansainvest.com/deutsch/newscenter/bekanntmachungen/>
Diese Informationen richten sich an bereits investierte Anleger. Die Informationen sind nicht zur Veröffentlichung oder Nutzung durch Personen oder Gesellschaften in einem Land bestimmt, in dem der Fonds nicht zum Vertrieb zugelassen ist.

Diese Publikation wurde am 31.05.2021 erstellt.

Kontakt

DONNER & REUSCHEL
Aktiengesellschaft

Ballindamm 27
20095 Hamburg
Telefon: 040 30217-0
Telefax: 040 30217-5353

E-Mail: bankhaus@donner-reuschel.de
Web: www.donner-reuschel.de

Friedrichstrasse 18
80801 München
Telefon: 089 2395-0
Telefax: 089 291180

Disclaimer

Diese Unterlage ist eine Werbung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Die Bank erhält für den Vertrieb genannter Wertpapiere den Ausgabeaufschlag und/ oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Anlageberaterin und/ oder Emittentin und/ oder Verwahrstelle eigene Erträge, die jeweils vollständig oder teilweise bei der Bank verbleiben. Einzelheiten hierzu erläutert Ihnen gern Ihr Berater. Den aktuellen veröffentlichten Verkaufsprospekt erhalten Sie bei Ihrem Berater oder ggf. kostenfrei bei der Verwahrstelle oder der Verwaltungsgesellschaft. Abgestellt wird - sofern nicht abweichend angegeben - auf die Bruttowertentwicklung ohne Berücksichtigung etwaiger Kosten, die - je nach Haltedauer - zu einer geringeren Nettorendite führen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine (verlässliche) Prognose für die Zukunft; dies gilt insbesondere, wenn das Wertpapier/der Index erst vor kurzer Zeit - z.B. vor weniger als 12 Monaten - emittiert/gebildet wurde. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers/Index von EURO abweicht. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Diese Unterlage richtet sich in Bezug auf das Verbreitungsgebiet nicht an natürliche oder juristische Personen, die aufgrund ihres Wohn- bzw. Geschäftssitzes einer ausländischen Rechtsordnung unterliegen, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Insbesondere enthält diese Unterlage weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren, z.B. an Staatsbürger der USA, Großbritanniens oder der Länder im Europäischen Wirtschaftsraum, in denen die Voraussetzungen für ein derartiges Angebot nicht erfüllt sind. Die Bank kann für das in dieser Unterlage besprochene Sondervermögen (den Fonds) gegebenenfalls auch Handelsaufträge erhalten (Tätigkeit als Broker). Für solche Tätigkeiten würde sie eine marktübliche Vergütung erhalten.



Volle Transparenz für Sie - die Portfoliopositionen (Stand: 30. April 2021)

Sachwerte

| | |
|---|-------|
| Société Générale Options Europe/Institutional Global Timber | 66,7% |
| SEB ImmoPortfolio Target Return Fund | 20,3% |
| SEB ImmoInvest | 3,1% |
| Morgan Stanley P2 Value | 0,6% |
| AXA Immoselect | 0,2% |
| Morgan Stanley P2 Value | 0,0% |