



## Anlageziele des Fonds

Ziel der Anlagepolitik des **D&R Best-of - Multiple Opportunities** ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds investiert global und flexibel in folgende Anlageklassen: Aktien, Renten, Rohstoffe und Währungen. Dies erfolgt vornehmlich über Termingeschäfte und Terminkontrakte auf anerkannte Indizes, Anleihen, Währungen und Zinsen. Zudem darf der Teilfonds bis zu 100 Prozent seines Vermögens in Renten, Geldmarktinstrumente, flüssige Mittel und Festgelder investieren. Maßgeblich für die Wertentwicklung des Teilfonds sind die Investitionen in Termingeschäfte/-kontrakte. Je nach Allokation können diese zwischen 0%-100%, gemessen an den Nominalwerten nach Commitment Approach Ansatz, betragen. Täglich wird nach einer von DONNER & REUSCHEL optimierten Best-of-Two® Strategie die Attraktivität jedes eingesetzten Subsegments der Anlageklassen ermittelt. Darauf basierend wird eine Kovarianzmatrix mit allen Subsegmenten berechnet. Auf der Grundlage der Attraktivität für jedes Segment sowie der Kovarianzmatrix ergibt sich eine "optimale Allokation". Diese stellt die Soll-Allokation des Fonds dar. Umgesetzt wird die neue Soll-Allokation, sofern vorab definierte Schwellenwerte über- oder unterschritten werden. Das gleiche gilt, wenn die erwartete Volatilität der Soll-Allokation um einen definierten Schwellenwert niedriger als die der Ist-Allokation ausfällt.

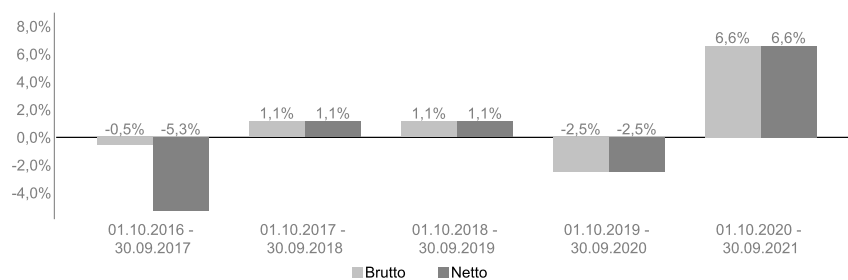
## Wertentwicklung der letzten 5 Jahre in Prozent<sup>3)</sup>



## Monatliche Wertentwicklung und Kalenderjahre<sup>3)</sup>

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

## Historische Wertentwicklung per 30. September 2021



## Erläuterungen und Modellrechnung

Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 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	A142T8
ISIN	LU1311335027
Fondswährung	EUR
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH
Fondsmanager	DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank S.A., Luxemburg
Auflegedatum	30.12.2015
Letzte Ausschüttung	14.04.2021 (1,07 EUR pro Anteil)
Netto-Anteilswert	103,69 EUR
Mindestanlage	75.000 EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0%, derzeit 1,0%
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>	0,235% p.a.
Fondsmanagement- vergütung <sup>1)</sup>	bis zu 0,8% p.a., derzeit 0,6%
Verwahrstellenvergütung <sup>1)</sup>	0,055% p.a., min. 6.000 EUR p.a.
Total Expense Ratio <sup>2)</sup>	laufende Kosten lt. „wesentliche Anlegerinformationen“ 1,31%. Stand 21.05.2021

## Weitere Kennzahlen<sup>3)</sup>

Gesamtrendite seit Auflage	8,38%
Rendite p.a. seit Auflage	1,41%
Rendite 1 Jahr	6,58%
Rendite 3 Jahre	5,14%
Rendite 5 Jahre	5,79%
Volatilität seit Auflage	5,97%
Volatilität 1 Jahr	8,78%
Max. Verlust am Stück seit Auflage	-8,00%
Max. Verlust am Stück 1 Jahr	-8,00%
Sharpe Ratio (risikofreier Zins 1,0%) seit Auflage	0,07
Sharpe Ratio (risikofreier Zins 0,0%) 1 Jahr	0,75
Value-at-Risk (95%, 1 Monat) seit Auflage	-2,64%
Value-at-Risk (95%, 1 Monat) 1 Jahr	-3,67%



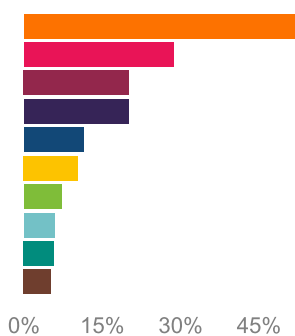
## Kommentar (Stand: 31. August 2021)

Weltweit wieder steigende Corona-Neufallzahlen und anhaltende Lieferengpässe sowie teils explodierende Produktionskosten belasten die Geschäftserwartungen von Unternehmen und die Konsumbereitschaft von Privaten. Entsprechend gaben diverse Stimmungsindizes im August nach, befinden sich aber überwiegend noch auf hohen Niveaus. Zunehmend Sorgen bereiten zudem die sowohl in den USA als auch in der Eurozone deutlich gestiegenen Inflationsraten. Die Notenbanken beharren allerdings weiterhin auf dem Narrativ einer nur temporären Phase erhöhter Preissteigerungen, weshalb Fed-Präsident Powell auf dem Economic Forum in Jackson Hole auch noch keinen konkreten Tapering-Plan ankündigte. Aktien konnten beflügelt durch eine außerordentlich positive Berichtssaison für das 2. Quartal vielfach neue Höchststände erreichen.

Die Positionierung im August umfasste eine Long Position S&P 500 Futures, die durch eine Long Position in Eurostoxx 50 Futures flankiert wurde. Zudem bestand eine Position in 10-jährigen und 30-jährigen Treasury Futures. Die Duration des Bondportfolio wurde reduziert. Die Allokation in Schweizer Franken und japanischen Yen wurde beibehalten. Die Positionierung in Rohstoffen und Silber blieb bestehen. Ergänzt wurde sie durch eine kleine Position in Goldminen. Zudem besteht eine kleine Position in Uranherstellern und kleine Positionen in defensiven Aktienezetteln.

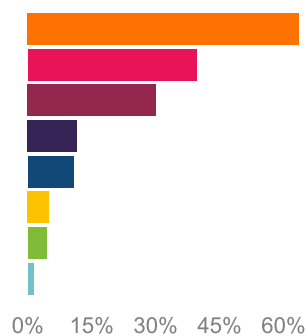
Details zu den einzelnen Gewichtungen und Portfoliositionen können tagesaktuell dem Factsheet entnommen werden.

### Portfoliostruktur<sup>3)</sup>



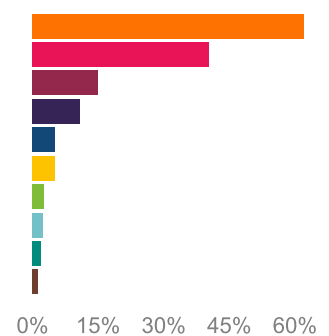
Staatsanleihen	52,0%
S&P 500	28,7%
Anleihen	20,1%
Derivate	20,0%
Aktien	11,5%
EURO STOXX 50	10,4%
Sonstiges	7,3%
US-Treasury 10 Jahre	5,8%
Rohstoffe	5,8%
Pfandbriefe	5,2%

### Regionen<sup>3)</sup>



Nordamerika	63,7%
Deutschland	39,6%
Europa	30,2%
Japan	11,6%
Global	10,8%
Neuseeland	5,0%
Asien	4,4%
Australien	1,4%

### Währungen<sup>3)</sup>



Euro	62,1%
US-Dollar	40,4%
Kanadischer Dollar	14,9%
diverse	10,8%
Norwegische Kronen	5,2%
Neuseeland Dollar	5,1%
Japanischer Yen	2,6%
Schweizer Franken	2,3%
Britische Pfund	2,0%
Australischer Dollar	1,3%

## Die zehn größten Werte im Bestand per 30. September 2021 <sup>3)</sup>

E-Mini S&P 500 Index Futures 12/21	S&P 500	28,7%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	Staatsanleihen	11,7%
NIKKEI 225 Stock Average Index Future (Osaka) 12/21	Derivate	11,6%
ESTX 50 Index Futures 12/21	EURO STOXX 50	10,4%
Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15(30)	Staatsanleihen	10,2%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	Staatsanleihen	9,6%
Long Term Ultra US Treasury Bd Futures 12/21	Derivate	8,4%
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 12/21	US-Treasury 10 Jahre	5,8%
Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.21(28/unb.)	Anleihen	5,5%
Canada CD-Bonds 2019(21)	Staatsanleihen	5,2%



## Glossar

**Future:** ist ein Finanzterminkontrakt mit der Pflicht, einen zugrunde liegenden Basiswert an einem bestimmten Zeitpunkt (Verfallstag) zu einem bestimmten Preis zu kaufen oder zu verkaufen.

**REXP 1 und REXP 10:** Der REX-Performance-Index (REXP) der Deutsche Börse AG ist der zum Anleiheportefeuille des Deutschen Rentenindex (REX) passende Performanceindex. Er gibt die Wertentwicklung des REX-Portfolios an, in das die Kuponzahlungen unter Beibehaltung der Portfoliostruktur reinvestiert werden. REXP 1: Laufzeit der Anleihen zwischen 0,5 und 1,49 Jahren. REXP 10: Laufzeit der Anleihen zwischen 9,5 und 10,50 Jahren.

**DAX:** Aktienindex, der die 30 größten und umsatzstärksten börsennotierten deutschen Unternehmen beinhaltet.

**EuroStoxx 50:** Europäischer Aktienindex, der die Wertentwicklung der 50 wichtigsten und umsatzstärksten Aktien der Eurozone abbildet.

**MSCI Emerging Markets:** Aktienindex, der die Entwicklung von Aktien in Schwellenländern widerspiegelt.

**S&P 500:** Der S&P 500 (Standard & Poor's 500) ist ein Aktienindex, der die Aktien von 500 der größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen umfasst.

**TOPIX:** steht für Tokyo Stock Price Index. Er enthält alle japanischen Aktien, welche im amtlichen Handel zugelassen sind.

**Basisportfolio:** Die Abbildung der Anlagestrategie erfolgt vornehmlich über Termingeschäfte, die keinen nennenswerten Kapitaleinsatz erfordern. Die dadurch frei bleibende Liquidität wird in ausgesuchte Anleihen staatlicher oder staatsnaher Institutionen investiert (=Basisportfolio). Die Zielanlage im „REX 1-jährige Performance Index“ (REXP 1) wird ebenfalls durch geeignete Investitionen für das Basisportfolio abgebildet, da der Index selbst nicht erwerbbar ist.

**Devisentermingeschäft:** Devisentermingeschäfte sind außerbörsliche Termingeschäfte auf Währungspaare. Dabei vereinbaren zwei Geschäftspartner, an einem fest vereinbarten Termin in der Zukunft eine Währung gegen eine andere Währung zu tauschen, wobei der Tauschkurs bereits bei Geschäftsabschluss festgelegt wird. Im Rahmen des Fonds werden zwei Ziele mit Devisentermingeschäften verfolgt:

**Devisentermingeschäft für das Basisportfolio:** Die eingegangenen Termingeschäfte (Future-Kontrakte) erfordern keinen nennenswerten Kapitaleinsatz. Um die Investition z.B. in einen ausländischen Aktienindex zu vervollständigen, muss also neben dem Future-Kontrakt auch die Fremdwährungs-Entwicklung im kompletten Geldwert des Indexportfolios nachgebildet werden. Dies erfolgt wiederum über ein Devisentermingeschäft.

**Devisentermingeschäft für die Anlageklasse „Fremdwährungen“:** Anlagen in einer Fremdwährung ausschließlich zur Partizipation an der Währungsentwicklung und ohne Bezug zu einem Future-Kontrakt.

## Fußnoten / Anmerkungen

- 1) des Netto-Teilfondsvermögens. Weitere Kosten können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.
- 2) Total Expense Ratio: Gesamtkosten ohne Transaktionskosten, die dem Fondsvermögen im genannten Geschäftsjahr belastet wurden. Alternativ werden die laufenden Kosten aus den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ angegeben.
- 3) Quelle: HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH 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.
- 4) Die Bezeichnung Best-of-Two® ist eine eingetragene Marke der DONNER & REUSCHEL AG.

Diese Publikation wurde am 30.09.2021 erstellt.

## Kontakt

DONNER & REUSCHEL  
Aktiengesellschaft

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

E-Mail: [bankhaus@donner-reuschel.de](mailto:bankhaus@donner-reuschel.de)  
Web: [www.donner-reuschel.de](http://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 Nettoertragsrate 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, Großbritannien 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: 31. August 2021)**

<b>Aktien</b>		Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)	4,9%
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	2,4%	New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23)	4,8%
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	2,1%	<b>US-Treasury 10 Jahre</b>	
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	1,9%	Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 12/21	5,6%
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	1,7%	<b>deutsche Staatsanleihen</b>	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	1,7%	Euro-BUXL Futures 12/21	-10,7%
Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	0,8%		
<b>Anleihen</b>			
Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.21(28/unb.)	5,3%		
Schleswig-Holstein EMTN FRN v.15(2023)	5,0%		
Berlin FRN v.13(2021)	5,0%		
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.19(23)	2,5%		
<b>Derivate</b>			
Long Term Ultra US Treasury Bd Futures 12/21	8,3%		
<b>Liquidität</b>			
Cash Position JPY	2,2%		
Cash Position USD	1,8%		
Cash Position CHF	0,2%		
Cash Position NZD	0,1%		
Cash Position GBP	0,1%		
Cash Position EUR	0,1%		
Cash Position CAD	0,0%		
Cash Position AUD	0,0%		
Cash Position NOK	0,0%		
<b>Optionen</b>			
Sea Ltd. Put September 2021 100,00	-0,0%		
Tesla Motors Inc. Put Januar 2022 100	-0,0%		
Zoom Video Com. Put Januar 2022 100,00	-0,1%		
Zoom Video Com. Put Januar 2022 100,00	-0,1%		
<b>Pfandbriefe</b>			
Sparebanken Øst Boligkred. AS NK-FLR Hyp.Pfandbr. 2021(27)	5,0%		
<b>Rohstoffe</b>			
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	3,7%		
iSh.Divers.Commo.Swap U.ETF DE Inhaber-Anteile	2,0%		
<b>S&amp;P 500</b>			
E-Mini S&P 500 Index Futures 12/21	22,8%		
<b>Staatsanleihen</b>			
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	11,3%		
Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15(30)	9,8%		
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	9,3%		
Canada CD-Bonds 2019(21)	5,0%		
United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 20(30)	5,0%		
Canada CD-Bonds 2020(22)	5,0%		