



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.

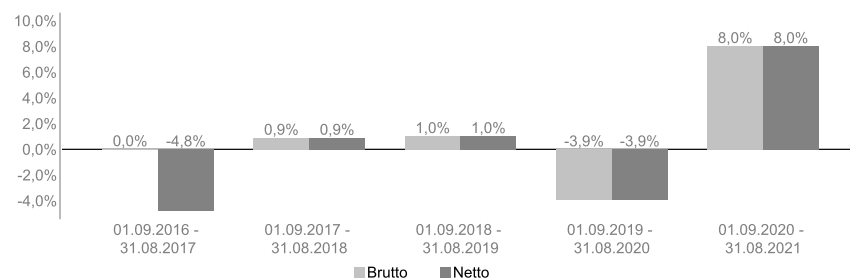
Wertentwicklung der letzten 5 Jahre in Prozent³⁾



Monatliche Wertentwicklung und Kalenderjahre³⁾

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

Historische Wertentwicklung per 31. August 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	A142T7
ISIN	LU1311333329
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 (1,05 EUR pro Anteil)
Netto-Anteilswert	103,38 EUR
Mindestanlage	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0%, derzeit 3,0%
Verwaltungsvergütung ¹⁾	0,235% p.a.
Fondsmanagement- vergütung ¹⁾	bis zu 1,3% p.a., derzeit 1,0%
Verwahrstellenvergütung ¹⁾	0,055% p.a., min. 6.000 EUR p.a.
Total Expense Ratio ²⁾	laufende Kosten lt. „wesentliche Anlegerinformationen“ 1,56%. Stand 19.02.2021

Weitere Kennzahlen³⁾

Gesamtrendite seit Auflage	7,87%
Rendite p.a. seit Auflage	1,35%
Rendite 1 Jahr	8,03%
Rendite 3 Jahre	4,88%
Rendite 5 Jahre	5,84%
Volatilität seit Auflage	5,95%
Volatilität 1 Jahr	8,66%
Max. Verlust am Stück seit Auflage	-8,12%
Max. Verlust am Stück 1 Jahr	-8,12%
Sharpe Ratio (risikofreier Zins 1,0%) seit Auflage	0,06
Sharpe Ratio (risikofreier Zins 0,0%) 1 Jahr	0,93
Value-at-Risk (95%, 1 Monat) seit Auflage	-2,61%
Value-at-Risk (95%, 1 Monat) 1 Jahr	-3,55%



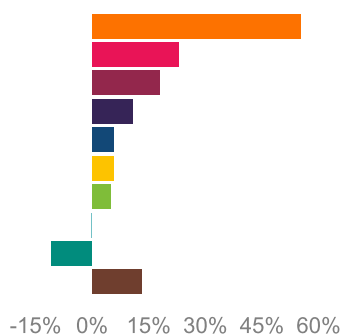
Kommentar (Stand: 30. Juli 2021)

Trotz weiterer konjunktureller Stabilisierung sorgten wieder ansteigende Corona-Neufallzahlen, anhaltende Lieferengpässe und der Fachkräftemangel in Deutschland zuletzt für einen leicht nachgebenden ifo-Geschäftsklimaindex. Die Inflation hatte aufgrund der Wiederanhebung der Mehrwertsteuer einen deutlichen Sprung auf 3,8% zu verzeichnen. Die EZB verfolgt künftig ein leicht abgeändertes Inflationsziel von symmetrisch 2% und plant, selbst genutztes Wohneigentum in der Inflationsberechnung zu berücksichtigen. Renditen von Staatsanleihen gaben deutlich nach, während sich europäische und US-Aktienindizes kaum bewegten. Chinesische Aktien hingegen verloren aufgrund regulatorischer Eingriffe der Regierung teilweise deutlich.

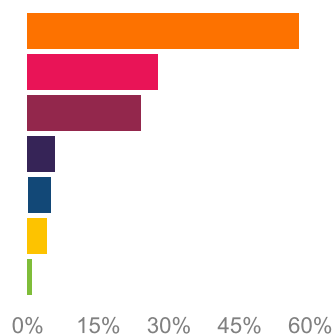
Die Positionierung im Juli umfasste eine Long Position S&P 500 Futures, die phasenweise durch eine Long Position in Eurostoxx 50 Futures und Nasdaq Futures flankiert wurde. Das Bond Portfolio wurde umstrukturiert und die Duration des Bondportfolios wurde erhöht. Die Allokation in australischen Dollars wurde abgebaut und die Allokation in norwegischen Kronen reduziert. Zusätzlich wurde eine Position in Schweizer Franken und japanischen Yen erhöht. Die Positionierung in Rohstoffen und Silber blieb bestehen. Ergänzt wurde sie durch eine kleine Position in Goldminen. Zudem besteht eine kleine Position in Uranherstellern.

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

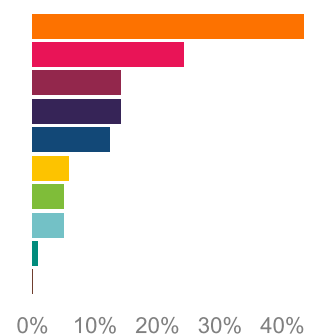
Portfoliostruktur³⁾



Regionen³⁾



Währungen³⁾



Staatsanleihen	55,3%
S&P 500	22,8%
Anleihen	17,8%
Aktien	10,7%
Rohstoffe	5,8%
US-Treasury 10 Jahre	5,6%
Pfandbriefe	5,0%
Optionen	-0,2%
deutsche Staatsanleihen	-10,7%
Liquidität	13,0%

Nordamerika	57,7%
Deutschland	27,7%
Europa	24,0%
Global	5,8%
Neuseeland	4,8%
Asien	4,2%
Australien	0,9%

US-Dollar	43,5%
Euro	24,2%
Kanadischer Dollar	14,2%
Japanischer Yen	14,1%
Schweizer Franken	12,4%
diverse	5,8%
Norwegische Kronen	5,0%
Neuseeland Dollar	5,0%
Australischer Dollar	0,8%
Britische Pfund	0,1%

Die zehn größten Werte im Bestand per 31. August 2021 ³⁾

E-Mini S&P 500 Index Futures 09/21	S&P 500	22,8%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	Staatsanleihen	11,3%
Devisentermingeschäft auf CHF	Termingeschäft	10,1%
Devisentermingeschäft auf JPY	Termingeschäft	9,9%
Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15(30)	Staatsanleihen	9,8%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	Staatsanleihen	9,3%
Long Term Ultra US Treasury Bd Futures 12/21	Basisportfolio	8,3%
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 12/21	US-Treasury 10 Jahre	5,6%
Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.21(28/unb.)	Anleihen	5,3%
Canada CD-Bonds 2019(21)	Staatsanleihen	5,0%



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 Fondsanteils werts kann erhöht sein.
- 4) Die Bezeichnung Best-of-Two® ist eine eingetragene Marke der DONNER & REUSCHEL AG.

Diese Publikation wurde am 31.08.2021 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 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. Juli 2021)

Aktien		Canada CD-Bonds 2020(22)	5,0%
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	2,4%	United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 20(30)	4,9%
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	1,8%	New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23)	4,8%
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	1,0%		
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	0,9%		
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	0,9%		
Canon Inc.	0,9%		
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	0,9%		
Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	0,8%		
Anleihen			
Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.21(28/unb.)	5,2%		
Schleswig-Holstein EMTN FRN v.15(2023)	5,0%		
Berlin FRN v.13(2021)	4,9%		
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.19(23)	2,5%		
Derivate			
Five-Year U.S. Treasury Notes Futures 12/21	-20,5%		
Liquidität			
Cash Position EUR	3,5%		
Cash Position USD	2,3%		
Cash Position JPY	0,4%		
Cash Position NZD	0,1%		
Cash Position GBP	0,1%		
Cash Position CAD	0,0%		
Cash Position AUD	0,0%		
Cash Position NOK	0,0%		
Optionen			
Sea Ltd. Put September 2021 100,00	-0,0%		
Tesla Motors Inc. Put Januar 2022 100	-0,1%		
Zoom Video Com. Put Januar 2022 100,00	-0,1%		
Zoom Video Com. Put Januar 2022 100,00	-0,1%		
Pfandbriefe			
Sparebanken Øst Boligkred. AS NK-FLR Hyp.Pfandbr. 2021(27)	4,9%		
Rohstoffe			
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	4,0%		
iSh.Divers.Commo.Swap U.ETF DE Inhaber-Anteile	2,0%		
S&P 500			
E-Mini S&P 500 Index Futures 09/21	13,7%		
Staatsanleihen			
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	11,2%		
Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15(30)	9,7%		
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	9,2%		
Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)	5,1%		
Canada CD-Bonds 2019(21)	5,0%		