



## D&R Strategie - Select (IX)

### Anlageziele des Fonds

Sie suchen eine Vermögensanlage, die auf der Einschätzung verschiedener renommierter und populärer Vermögensverwalter basiert? Sie wollen flexibel die Chancen der internationalen Kapitalmärkte wahrnehmen? Dieser wachstumsorientierte Dachfonds kombiniert daher seit einer Strategieänderung im Oktober 2016 die Strategien der gefragtsten vermögensverwaltenden Ansätze in Form von investierbaren Mischfonds, sog. „VV-Fonds“. Im Rahmen des systematischen Vorgehens wird eine sehr breite Streuung über verschiedene Kapitalmärkte und Investmentstile erzielt. Dies ist in der Regel durch Einzelanlagen oder globale Fonds nicht zu erreichen.

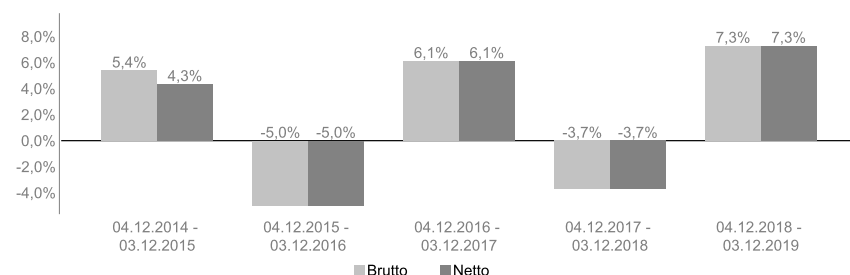
### Wertentwicklung der letzten 5 Jahre in Prozent<sup>4)</sup>



### Monatliche Wertentwicklung und Kalenderjahre<sup>4)</sup>

|             | Jan   | Feb   | Mrz   | Apr   | Mai   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Okt   | Nov   | Dez   | Jahr         |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| <b>2009</b> | 0,7%  | -3,5% | -1,0% | 3,8%  | 4,5%  | -0,5% | 3,8%  | 3,2%  | 0,6%  | 0,4%  | 2,0%  | 1,9%  | <b>17,0%</b> |
| <b>2010</b> | -0,6% | 0,7%  | 4,3%  | 1,0%  | -2,8% | 0,4%  | 0,3%  | 0,1%  | 3,6%  | 0,9%  | 2,8%  | 4,8%  | <b>16,2%</b> |
| <b>2011</b> | -1,8% | -0,8% | -1,6% | 0,5%  | 0,3%  | -2,2% | 3,2%  | -5,9% | -1,7% | 3,5%  | -2,1% | 3,1%  | <b>-5,8%</b> |
| <b>2012</b> | 3,7%  | 2,7%  | -0,2% | 2,0%  | -0,8% | -0,8% | 2,6%  | 0,4%  | -1,4% | -0,8% | 0,2%  | 0,4%  | <b>8,2%</b>  |
| <b>2013</b> | 1,4%  | 0,1%  | 1,5%  | -1,1% | 0,8%  | -4,1% | 2,8%  | -1,2% | 3,0%  | 1,2%  | -0,4% | -0,7% | <b>3,1%</b>  |
| <b>2014</b> | -1,0% | 2,9%  | 0,1%  | 0,1%  | 2,3%  | 0,6%  | 0,4%  | -0,1% | -0,7% | -2,2% | 0,4%  | -0,2% | <b>2,7%</b>  |
| <b>2015</b> | 2,6%  | 3,7%  | 1,2%  | 1,0%  | 0,6%  | -2,7% | -2,1% | -2,8% | -2,2% | 5,0%  | 0,7%  | -2,3% | <b>2,3%</b>  |
| <b>2016</b> | -4,6% | -0,2% | 0,7%  | 0,5%  | 0,8%  | -0,6% | 2,4%  | 0,0%  | -0,1% | -0,9% | -0,4% | 2,4%  | <b>-0,1%</b> |
| <b>2017</b> | 0,3%  | 1,5%  | 0,3%  | 0,3%  | 0,3%  | -0,4% | -0,3% | -0,6% | 1,0%  | 1,3%  | 0,1%  | -0,1% | <b>3,6%</b>  |
| <b>2018</b> | 1,0%  | -1,5% | -2,2% | 1,2%  | 0,4%  | -0,9% | 1,2%  | -0,2% | -0,7% | -2,4% | 0,3%  | -3,6% | <b>-7,3%</b> |
| <b>2019</b> | 3,0%  | 2,0%  | 1,2%  | 1,6%  | -1,5% | 1,4%  | 1,7%  | -1,0% | 0,8%  | 0,2%  | 1,6%  | -0,2% | <b>11,4%</b> |

### Historische Wertentwicklung per 03. Dezember 2019



### Stammdaten

|  |   |
|--|---|
| WKN  | A0DPRA  |
| ISIN   | LU0201084364  |
| Fondswährung                                     | EUR   |
| Geschäftsjahr                                    | 01. November - 31. Oktober  |
| Verwaltungsgesellschaft                          | HANSAINVEST LUX S.A.,<br>Luxemburg  |
| Fondsmanager                                     | DONNER & REUSCHEL<br>Luxemburg S.A., Luxemburg  |
| Verwahrstelle                                    | DZ Privatbank S.A.,<br>Luxemburg  |
| Aufliedatum                                      | 02.03.2005  |
| Letzte Ausschüttung                              | 11.01.2017<br>(0,1103 EUR pro Anteil)   |
| Netto-Anteilswert                                | 12,50 EUR   |
| Mindestanlage                                    | 90.000 EUR  |
| Ausgabeaufschlag                                 | bis zu 1,0%   |
| Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>               | 0,45% p.a. (max. 0,50%)   |
| Verwahrstellenvergütung <sup>2)</sup>            | 0,08% p.a., min. 1.500 EUR<br>p.M., anteilig berechnet auf<br>die 3 Teilfonds des<br>D&RStrategie   |
| Total Expense Ratio <sup>3)</sup>                | 0,89% p.a.<br>(Geschäftsjahr 2017/18)   |
| Performance-Fee <sup>5)</sup><br>(ab 01.11.2016) | 15% des Mehrertrags über dem 3-<br>Monats - EURIBOR+2%, dazu<br>müssen historische Höchststände<br>des Fonds zunächst übertroffen<br>werden („High Watermark“-<br>Regelung). Es gilt zudem eine<br>Begrenzung dieser Fee. |

### Weitere Kennzahlen<sup>4)</sup>

|   |         |
|---|---------|
| Rendite p.a. 5 Jahre                          | 1,88%   |
| Rendite 1 Jahr                                | 7,30%   |
| Rendite 3 Jahre                               | 9,63%   |
| Rendite 5 Jahre                               | 9,77%   |
| Volatilität 5 Jahre                           | 5,04%   |
| Volatilität 1 Jahr                            | 3,67%   |
| Max. Verlust am Stück 5 Jahre                 | -15,00% |
| Max. Verlust am Stück 1 Jahr                  | -3,94%  |
| Sharpe Ratio (risikofreier Zins 1,0%) 5 Jahre | 0,17    |
| Sharpe Ratio (risikofreier Zins 0,0%) 1 Jahr  | 2,02    |
| Value-at-Risk (95%, 1 Monat) 5 Jahre          | -2,37%  |
| Value-at-Risk (95%, 1 Monat) 1 Jahr           | -1,71%  |

### Erläuterungen und Modellrechnung

Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 1,00% muss er dafür 1.010,00 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.

## D&R Strategie - Select (IX)

### Kommentar (Stand: 31. Oktober 2019)

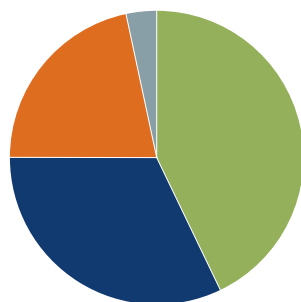
Der vorgesehene EU-Austritt Großbritanniens bestimmte die Nachrichtenlage bis Ende Oktober. Im Handelskonflikt zwischen den USA und China gab es nur die üblichen Fortschrittsbekundungen, aber weiterhin keinerlei konkrete Ergebnisse. Konjunkturindikatoren gerieten dabei in den Hintergrund. Positiv überraschen konnte erneut das US-BIP-Wachstum im 3. Quartal mit annualisiert 1,9 Prozent. Vor diesem Hintergrund steht eine weitere Zinssenkung der Fed in diesem Jahr infrage. Deutlich zulegen konnten die internationalen Aktienmärkte. Der DAX hatte ein Plus von 5% zu verzeichnen. Der S&P 500 notierte Ende Oktober auf neuen Allzeithochs.

Im Oktober erfolgte die vierteljährliche Neuallokation im D&R Strategie Select. Veräußert wurden die Mischfonds MEAG EuroErtrag (Mischfonds Fokus Anleihen), Jyske SICAV Stable Strategy (Mischfonds Fokus Anleihen) sowie Nordea Stable Return Fund (Mischfonds ausgewogen). Neu qualifizieren konnten sich drei alte bekannte Zielfonds: IP White (Mischfonds Fokus Anleihen), Carmignac Patrimoine (Mischfonds ausgewogen) und Ethna Aktiv (Mischfonds ausgewogen). Somit ist die Grundausrichtung des D&R Strategie Select geringfügig offensiver. Alle Zielfonds sind wieder gleichgewichtet vertreten.

Der D&R Strategie Select profitierte weiterhin von der positiven Stimmung an den Aktienmärkten. Schlusslicht im D&R Strategie Select war der Ethna Aktiv mit -0,3%. Den deutlichsten Sprung machte wie im Vormonat der aktienlastige Acatis Gane Value Event Fonds mit +1,0%.

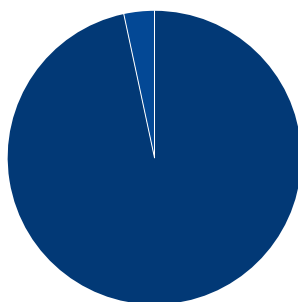
Die durchgerechnete Nettoaktienquote im D&R Strategie Select hat sich – anhand der zuletzt verfügbaren Daten der Zielfonds – von 39,5% auf 41,3% minimal erhöht.

#### Portfoliostruktur<sup>4)</sup>



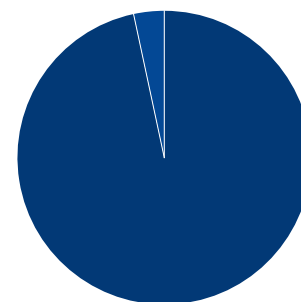
|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Mischfonds - Ausgewogen     | 42,9% |
| Mischfonds - Fokus Anleihen | 32,2% |
| Mischfonds - Fokus Aktien   | 21,6% |
| Liquidität                  | 3,4%  |

#### Regionen<sup>4)</sup>



|        |       |
|--------|-------|
| Global | 96,6% |
| Europa | 3,4%  |

#### Währungen<sup>4)</sup>



|         |       |
|---------|-------|
| diverse | 96,6% |
| Euro    | 3,4%  |

Darstellung vor eventuellen Absicherungen

### Die zehn größten Werte im Bestand per 03. Dezember 2019 <sup>4)</sup>

|  |                             |       |
|--|-----------------------------|-------|
| Siemens Balanced                                     | Mischfonds - Fokus Anleihen | 11,0% |
| Phaidros Funds - Balanced                            | Mischfonds - Ausgewogen     | 11,0% |
| Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - I | Mischfonds - Fokus Aktien   | 10,9% |
| ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI                   | Mischfonds - Fokus Aktien   | 10,7% |
| Carmignac Portfolio - Patrimoine                     | Mischfonds - Ausgewogen     | 10,7% |
| IP Fonds - IP White                                  | Mischfonds - Fokus Anleihen | 10,6% |
| DJE - Zins & Dividende I (EUR)                       | Mischfonds - Ausgewogen     | 10,6% |
| Ethna FCP - AKTIV                                    | Mischfonds - Ausgewogen     | 10,6% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund       | Mischfonds - Fokus Anleihen | 10,5% |



## D&R Strategie - Select (IX)

### 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.

Der **Sharpe Ratio** errechnet sich, indem die risikolose 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.

### Fußnoten / Anmerkungen

- 1) des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens; daraus zu zahlende Gebühr für den Fondsmanager: 0,25% p.a. des Nettoteilfondsvermögens.
- 2) Weitere Kosten können 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 Fondsanteils werts kann erhöht sein.
- 5) Performance Fee: Die Berechnung erfolgt täglich, die Auszahlung im Erfolgsfall unter Berücksichtigung der "High Watermark" zum Geschäftsjahresende. Die bisherige Regelung läuft zum 31.10.2016 aus. Eine genaue Beschreibung kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Diese Publikation wurde am 03.12.2019 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 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.



## D&R Strategie - Select (IX)

### Volle Transparenz für Sie - die Portfoliopositionen (Stand: 30. November 2019)

#### Mischfonds - Ausgewogen

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Phaidros Funds - Balanced        | 10,9% |
| Carmignac Portfolio - Patrimoine | 10,6% |
| DJE - Zins & Dividende I (EUR)   | 10,6% |
| Ethna FCP - AKTIV                | 10,5% |

#### Mischfonds - Fokus Aktien

|  |       |
|--|-------|
| Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - I | 10,9% |
| ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI                   | 10,7% |

#### Mischfonds - Fokus Anleihen

|  |       |
|--|-------|
| Siemens Balanced                               | 11,0% |
| IP Fonds - IP White                            | 10,6% |
| JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund | 10,5% |