



# D&R Multi Asset Strategy - Growth (IX)

## Anlageziele des Fonds

Sie suchen eine Vermögensanlage, die vor allem Chancen an den internationalen Kapitalmärkten wahrnimmt?

Der Anlageschwerpunkt dieses wachstums-orientierten Dachfonds luxemburgischen Rechts liegt bei ausgewählten Aktienfonds. Zur Optimierung des Chance-Risiko-Verhältnis kann das Management zusätzlich die Anlageklassen Immobilien-, Rohstoff- und Alternative Investments über entsprechende Zielfonds als Wachstumstreiber nutzen.

Der Fonds ermöglicht damit eine sehr breite Streuung über verschiedene Aktien- und Kapitalmärkte, Branchen und Investmentstile. Dies ist in der Regel durch Einzelanlagen oder globale Fonds nicht zu erreichen.

## Fondsdaten

<b>WKN</b>	A0DPRA
<b>ISIN</b>	LU0201084364
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Geschäftsjahr</b>	01. November bis 31. Oktober
<b>Anlageberater</b>	DONNER & REUSCHEL AG
<b>Fondsgesellschaft</b>	HANSAINVEST LUX S.A.
<b>Fondsmanager</b>	Donner & Reuschel Luxemburg S.A.
<b>Depotbank</b>	DZ PRIVATBANK S.A.
<b>Auflegungsdatum</b>	02.03.2005
<b>Letzte Ausschüttung</b>	02/2011 (0,18 EUR pro Anteil)
<b>Netto-Anteilswert</b>	10,96 EUR per 31.01.2012
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 1,0%
<b>Verwaltungs- vergütung</b>	0,45% p.a. <sup>1)</sup> zuzüglich Performance Fee
<b>Depotbankvergütung<sup>2)</sup></b>	0,08% p.a., mind. 1.500 €
<b>Total Expense Ratio<sup>3)</sup></b>	1,06% im Geschäftsjahr 2011
<b>Performance-Fee</b>	15% des Mehrertrags über dem 1-Monats-EURIBOR+ 300 Basispunkte, dazu müssen historische Höchststände des Fonds zunächst übertroffen werden („high water mark“-Regelung)

## Fondskommentar

Zu Beginn des Jahres scheint wieder mehr Risikoappetit an den Märkten zu herrschen. Insbesondere der Aktienmarkt überraschte per Saldo mit einem deutlichen Zuwachs. So konnte der Deutsche Aktienindex DAX im Monatsverlauf die Marke von rund 6.500 Punkten erklimmen.

Bereits in der zweiten Dezemberwoche entschieden wir uns alle Absicherungen im Aktiensegment aufzulösen. Diese Entscheidung behielten wir den gesamten Januar bei. Im aktuellen Umfeld zahlte sich dies aus und der Fonds konnte die Entwicklung an den Aktienmärkten gut mitnehmen.

Auch das Rohstoffsegment, allen voran die Edelmetalle, legten im Januar deutlich zu. Der Fonds profitierte davon in besonderem Maße, denn das Fondsmanagement baute dieses Teilportfolio rechtzeitig durch einen zusätzlichen Strategiefonds weiter aus.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen oder Interesse am D&R Multi Asset Strategy – Growth!

## Gesamt-Performance <sup>4)</sup> (indexiert, 02.03.2005 = 100%)

Darstellung der Gesamt-Performance mit/ohne Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags. Unterstellt wird die Berechnung des Aufschlags im Januar 2006.



## Monatsrenditen <sup>4)</sup>

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2006	3,8%*	2,5%	0,6%	0,5%	-6,4%	-3,3%	1,9%	2,4%	1,6%	4,0%	-0,2%	4,6%	12,1%*
2007	2,6%	2,1%	-1,3%	3,0%	2,1%	0,1%	-2,5%	-1,8%	3,8%	2,9%	-7,2%	-0,1%	3,1%
2008	-8,2%	2,9%	-5,5%	4,3%	1,5%	-5,5%	-3,3%	0,0%	-6,1%	-10,1%	-2,5%	-0,8%	-29,6%
2009	0,7%	-3,5%	-1,0%	3,8%	4,5%	-0,5%	3,8%	3,1%	0,7%	0,4%	2,0%	1,8%	16,8%
2010	-0,6%	0,7%	4,3%	0,9%	-2,8%	0,4%	0,3%	0,1%	3,5%	0,9%	2,9%	4,8%	16,3%
2011	-1,9%	-0,8%	-1,6%	0,5%	0,3%	-2,2%	3,2%	-5,9%	-1,7%	3,5%	-2,1%	3,1%	-5,8%
2012	3,7%												3,7%

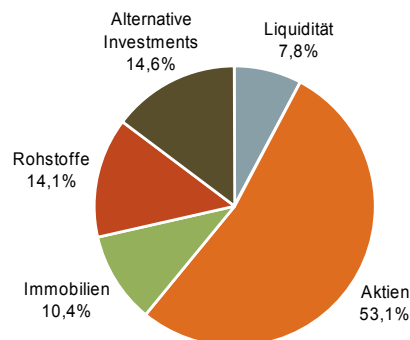
\* Unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlages im Januar 2006, läge die Monatsrendite im Januar 2006 bei 2,8%. Die Wertentwicklung im Kalenderjahr 2006 läge nach Abzug des Aufschlages bei 11,0%.

## Rendite-Risiko-Kennzahlen <sup>4)</sup>

3 Jahre	
Gesamtpformance	31,9%
Rendite p.a.	9,7%
Volatilität	8,7%
Value-at-Risk (95%, 1 Monat)	-3,3%
5 Jahre	
Gesamtpformance	-5,9%
Rendite p.a.	-1,2%
Volatilität	11,6%
Value-at-Risk (95%, 1 Monat)	-5,5%

## Portfoliostruktur <sup>5)</sup>

Eigene Darstellung zum Stichtag.  
Die Struktur kann sich im Zeitablauf ändern.





# D&R Multi Asset Strategy – Growth (IX)

## Volle Transparenz für Sie – die Portfoliositionen <sup>5)6)</sup>

<b>Aktien</b>		
Metzler European Growth Fund	6,4 %	Aktien Europa, benchmarkorientiert
BGF European Focus Fund	6,2 %	Aktien Europa, Nutzung von Freiheitsgraden
First State Asia Pacific Leaders Fund	5,2 %	Aktien Asien, benchmarkorientiert
Allianz RCM US Equity	4,4 %	Aktien USA, benchmarkorientiert
Robeco US Premium Equities	4,4 %	Aktien USA, benchmarkorientiert
BNP Paribas L1 Opportunities USA	4,2 %	Aktien USA, Nutzung von Freiheitsgraden
Vontobel Emerging Markets Equity Fund	4,1 %	Aktien Schwellenländer, benchmarkorientiert
Invesco Pan European Equity Fund	3,1 %	Aktien Europa, benchmarkorientiert
LuxTopic Pacific	2,9 %	Aktien Asien, Nutzung von Freiheitsgraden
Allianz RCM Small Cap Europa	2,6 %	Aktien Europa, benchmarkorientiert
Schroders Asian Total Return Fund	2,4 %	Aktien Asian, Absolute Return
Lazard Emerging Markets Equity Fund	2,1 %	Aktien Schwellenländer, benchmarkorientiert
Investec Global Dynamic Resources	1,8 %	Rohstoffaktien, Nutzung von Freiheitsgraden
First State Global Resources Fund	1,7 %	Rohstoffaktien Global, benchmarkorientiert
BGF World Mining	1,6 %	Aktien Minenwerte, benchmarkorientiert
<b>Immobilien</b>		
SEB ImmoPortfolio Target Return	5,4 %	Offener Immobilienfonds
Sarasin Sustainable Equity Real Estate Global	5,0 %	Immobilienaktien Global, benchmarkorientiert
<b>Alternative Investments</b>		
Amundi Volatility Euro Equities Fund	9,0 %	Volatilitäts-Strategie
AC Quant Spectrum Fund	3,5 %	Managed Futures
Aquila Capital – Risk Parity 7 Fund	2,1 %	Managed Futures mit Wertuntergrenze, Absolute Return
<b>Rohstoffe</b>		
Custom Markets – CS Glencore Active Index Strategy	5,1 %	Rohstoffe, aktives Management
Pioneer Funds – Commodity Alpha	4,4 %	Rohstoffe, aktives Management
Allianz Commodities Strategy	2,3 %	Rohstoffe, regelbasierte Long-Short-Strategie
Custom Markets – Credit Suisse MOVERS Fund	2,3 %	Rohstoffe, regelbasierte Long-Short-Strategie

## Fussnoten / Anmerkungen

- des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens; daraus zu zahlende Gebühr für den Anlageberater: 0,20% p.a. des Nettoteilfondsvermögens; daraus zu zahlende Gebühr für den Fondsmanager: 0,05 % p.a. des Nettoteilfondsvermögens.
- Weitere Kosten können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.
- Total Expense Ratio: Gesamtkosten ohne Transaktionskosten, die dem Fondsvermögen im genannten Geschäftsjahr belastet wurden.
- Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen (in EUR). 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.
- Quelle: Reporting der Fondsgesellschaft.
- Im Portfolio befinden sich Derivate mit einer aktuellen Rückkaufverpflichtung in Höhe von 0,08 % bezogen auf das Fondsvolumen.

## Allgemeine Hinweise

Diese Publikation wurde am 03.02.2012 erstellt.  
Alle veröffentlichten Angaben dienen ausdrücklich nur der Information und stellen keine Anlageberatung dar. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Angaben kann nicht übernommen werden. Wir empfehlen Ihnen vor dem Erwerb ein eingehendes Beratungsgespräch mit Ihrem Anlageberater. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann Änderungen unterworfen sein.

## 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.

**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

## Rechtliche Hinweise

Diese Publikation ist eine Werbung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes.  
Donner & Reuschel Aktiengesellschaft erhält für den Vertrieb genannter Wertpapiere den Ausgabeaufschlag und/ oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Anlageberaterin eigene Erträge.  
Verbindlich ist der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt. Dies sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle sowie bei Ihrem Berater kostenlos erhältlich. Detaillierte Ausführungen zu den Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt.  
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 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.  
Der Bundesminister der Finanzen warnt: Bei Hedgefonds müssen die Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.  
Diese Information richtet sich 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 Information 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.