

Ergebnisvergleich des Best-of-Two® Modells

Jahr	50% DJ EURO-STOXX 50 50% DAX	REXP	50 % Aktien / 50 % Renten	Best-of-Two® Optimix	50 % Aktien / 50 % Renten kumuliert	Best-of-Two® kumuliert	Ergebnis- vergleich
1998	24,85	11,24	18,05	17,11	18,05	17,11	-0,94
1999	42,90	-1,94	20,48	26,08	42,22	47,65	5,43
2000	-5,10	6,86	0,88	0,56	43,47	48,48	5,01
2001	-20,00	5,62	-7,19	3,27	33,16	53,33	20,18
2002	-40,60	9,02	-15,79	-9,93	12,13	38,11	25,98
2003	26,40	4,09	15,25	17,83	29,23	62,73	33,51
2004	7,10	6,70	6,90	3,25	38,14	68,02	29,88
2005	24,20	4,08	14,14	21,06	57,68	103,41	45,73
2006	18,55	0,27	9,41	7,55	72,51	118,76	46,25
2007	14,55	2,51	8,53	4,11	87,23	127,76	40,53
2008	-42,40	10,13	-16,14	-11,20	57,02	102,25	45,23
Mittelwert	4,59	5,33	4,96	7,24			

Gute Ergebnisse in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.
Quelle: Bloomberg und CONRAD HINRICH DONNER BANK AG

Die **Best-of-Two®** Strategie ist in Zeiten negativer Börsentrends in der Lage, hohen Wertverlusten vorzubeugen¹. Gleichzeitig ist es mit dieser Strategie möglich, bei steigenden Aktienmärkten an den Kursgewinnen zu partizipieren und eine Rendite zu erzielen, die mit einer reinen Aktienanlage vergleichbar ist². Mit **Best-of-Two®** ist ein besseres Risiko/Rendite-Verhältnis zu erreichen als durch ein reines Aktieninvestment oder eine 50/50 Constant-Mix Strategie.

¹ 2001: DJ EUROSTOXX 50/DAX: -20,25%; Best-of-Two®: +3,27%

² 2005: DJ EUROSTOXX 50/DAX: +24,17%; Best-of-Two®: +21,06%

Vorteile des Best-of-Two® Modells

- Hohe Partizipation an Kurssteigerungen
- Frühzeitige Begrenzung von Kursverlusten
- Systematische, streng regelbasierte Anlagestrategie auf Basis eines mathematischen Modells
- Unabhängig von Prognosen und Analystenmeinungen
- Beste Bewertung von Morningstar™: ★★ ★★ ★★
- Gute Risiko / Rendite-Relation

Trotz aktivem Management sind Kursverluste nicht auszuschließen.

Dieses Dokument dient ausschließlich der Information und stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Veräußerung des genannten Anlageprodukts dar. Trotz sorgfältiger Prüfung kann keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der enthaltenen Informationen übernommen werden. Verkaufsprospekt mit Risikohinweisen und weiteren Informationen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Conrad Hinrich Donner Bank AG, im Internet unter www.donner.de.

Die Bank der
SIGNAL IDUNA Gruppe
Versicherungen
und Finanzen

CONRAD HINRICH DONNER BANK
Aktiengesellschaft
Ballindamm 27
20095 Hamburg

h.ulucan@donner.de
www.donner.de
Telefon: 0 40-30 21 7-51 54
Telefax: 0 40-32 52-59 09
BLZ 200 303 00

Best-of-Two® Strategie

Intelligente Steuerung Ihrer Vermögensanlagen

Die Wünsche der Anleger sind in der Regel immer dieselben: Bei steigenden Aktien möchten sie an den Kurssteigerungen partizipieren und bei fallenden Aktienkursen möchten sie gern in einer anderen – risikoärmeren – Anlageklasse, z.B. Renten, investiert sein. Für einen Asset Manager keine einfache Aufgabe, aber eine Herausforderung, der er sich stellen muss.

Verschiedene Studien belegen, dass die Vermögensaufteilung (Asset Allocation) den überwiegenden Ergebnisbeitrag für ein Portfolio leistet. Die Gewichtung der richtigen Anlageklasse ist somit wichtiger für den langfristigen Anlageerfolg als die Auswahl einzelner Wertpapiere oder das Ausnutzen kurzfristiger Marktchancen. Dieser wesentliche Erfolgsfaktor wird jedoch meistens vernachlässigt.

Mit der Steuerung nach der **Best-of-Two®** Strategie¹ bieten wir Ihnen ein langfristiges Lösungsmodell für diesen wichtigsten Aspekt des Investmentprozesses.

¹ Die Bezeichnung Best-of-Two® ist eine eingetragene Marke der CONRAD HINRICH DONNER BANK AG.

Eine langfristig überlegene Strategie

Nachfolgender Vergleich zeigt die langfristige Überlegenheit einer **Best-of-Two®** Strategie gegenüber einer Aktienanlage, einer Rentenanlage und einer 50/50 Constant-Mix Strategie (50% Aktien und 50% Renten).

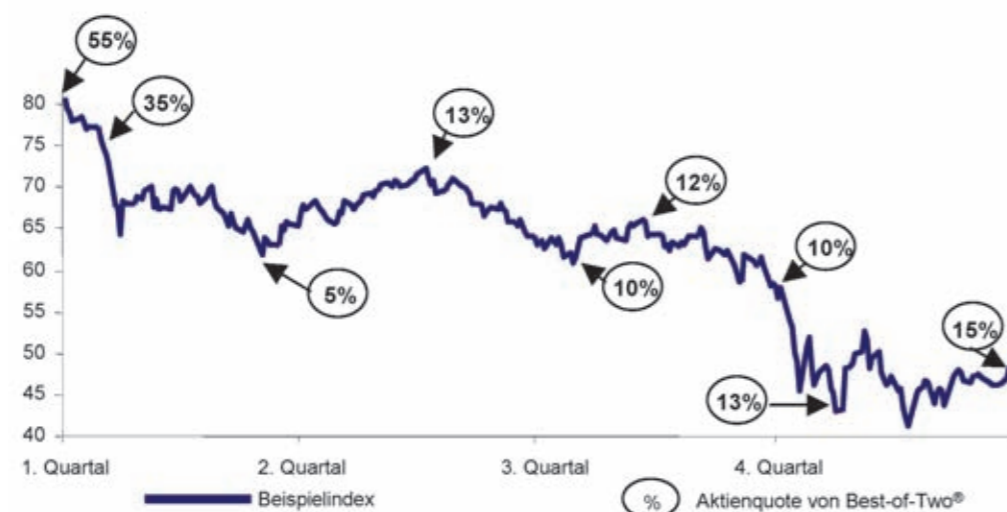


Quelle: Bloomberg und CONRAD HINRICH DONNER BANK AG

Wann muss man in Aktien und wann in Renten investieren?

Auf Basis eines mathematisch gestützten Verfahrens wird – der aktuellen Marktentwicklung folgend – das Portfolio dynamisch zwischen Aktien und Renten ausgerichtet. Die **Best-of-Two**[®] Strategie gibt vor, ob und wie stark Positionen im jeweiligen Markt auf- bzw. abgebaut werden. Die Gewichtung des Portfolios wird regelmäßig angepasst. Der Investitionsvorgang verläuft dabei nach eindeutig definierten Regeln und unbeeinflusst von menschlichen Emotionen.

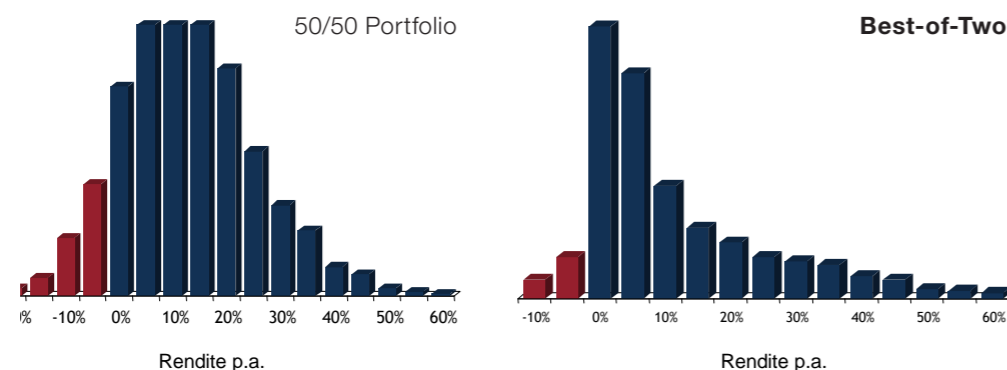
Der Anpassungsprozess an einem Beispiel dargestellt:



Quelle: CONRAD HINRICH DONNER BANK AG

Weniger Verlustpotenzial mit Best-of-Two[®]

Die untere grafische Analyse zeigt, dass die **Best-of-Two**[®] Strategie im Vergleich zur 50/50 Constant-Mix Strategie deutlich weniger hohe negative Renditen liefert. Die Rendite einer 50/50 Constant-Mix Strategie ist i.d.R. symmetrisch. Das heißt, es gibt genauso viel Verlust- wie Gewinn-Potenzial. Die Rendite eines **Best-of-Two**[®] Portfolios ist asymmetrisch (rechtsschiefe Renditeverteilung). Die Wahrscheinlichkeit von Verlusten wird erheblich reduziert.



Quelle: CONRAD HINRICH DONNER BANK AG

Regelgebundene Anlageentscheidungen

Durch die **Best-of-Two**[®] Strategie findet eine systematische Umschichtung des investierten Kapitals in die besser performende Assetklasse statt. Dadurch wirkt die Strategie zum einen der mangelnden Dynamisierung von Portfolios entgegen.

Zum anderen schützt sie durch ihre regelgebundene, risikoorientierte Allokation auch davor, dass Anleger ihre eigene Risikotragfähigkeit aus dem Auge verlieren und eine Assetklasse unverhältnismäßig ausweiten. Dabei werden für die Verteilung der verschiedenen Assetklassen keine (eher unsicheren) Renditeprognosen benötigt. Für den Anleger können somit die Anlageentscheidungen objektiv nachvollzogen werden.

Der Erfolg der **Best-of-Two**[®] Strategie wurde auf Basis historischer Simulationen überprüft (siehe umseitige Tabelle) und hat sich bereits im langjährigen Einsatz bestätigt¹.

¹ Dieser Steuerungsansatz wird von der CONRAD HINRICH DONNER BANK AG bereits seit 2003 in diversen Portfolios umgesetzt. Daher sind die Ergebnisse ab 2003 real erwirtschaftete Werte und die Werte 1998-2002 sind Ergebnisse aus Rückrechnungen.

Die Best-of-Two[®] Lösung für den Anleger

HI Bankhaus Donner Optimix (WKN 532130)

Um diese interessante Strategie auch privaten Anlegern zugänglich zu machen, haben wir den HI Bankhaus Donner Optimix entwickelt. Dieser gemischte Dachfonds wird ausschließlich nach der **Best-of-Two**[®] Strategie gesteuert, so dass sowohl 100% in Aktien als auch 100% in sichere Renten investiert werden kann.

Auf der Aktienseite erfolgt eine Orientierung zu 50% am DJ Eurostoxx 50 und zu 50% am DAX. Auf der Rentenseite investieren wir in Fonds auf Basis des REXP. Der Anleger profitiert von der Wertentwicklung des europäischen und deutschen Marktes. Spezialisten wählen ausschließlich Qualitätsfonds aus.

Die Stärken des Investmentfonds können besonders in Phasen mit deutlichen Trends ausgespielt werden, da die Strategie entweder eine hohe Beteiligung an Kursgewinnen oder eine frühzeitige Verlustbegrenzung ermöglicht.

Die Unabhängigkeit von subjektiven Einschätzungen und Börsenphasen ermöglicht stetige Ertragschancen. Auf Grund dieser Eigenschaften eignet sich der HI Bankhaus Donner Optimix ideal für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont.