

**HUBER, REUSS & KOLLEGEN**  
Vermögensverwaltung



**ARBOR INVEST-QUALITÄT UND INNOVATION (R) per 28.02.2020**  
ISIN LU1750031939 / WKN A2JBWX

**MANAGERKOMMENTAR**

Die dynamische Ausbreitung des Corona-Virus außerhalb von China mit drastischen Isolierungsmaßnahmen zum Schutz von Menschenleben und erste Gewinnwarnungen multinationaler Unternehmen aufgrund der Virusepidemie lösten im Februar eine scharfe Korrektur der Aktienmärkte aus. Selbst gute US-Konjunkturdaten, eine Erholung der globalen Industriestimmung und die steigende Wahrscheinlichkeit für Leitzinssenkungen rund um den Globus konnten die Märkte nur kurzzeitig stützen. Die Verluste fielen so heftig aus, dass Erinnerungen an die Finanzkrise vor elf Jahren wach wurden. So verlor der Weltaktienindex MSCI World im Februar 8,6 %. Der deutsche Aktienindex, der Mitte des Monats noch bei 13.784 Punkten notierte, fiel von diesem neuen Allzeithoch in den letzten beiden Februarwochen um fast 14 %. Der S&P 500 erlitt den größten Wochenverlust seit der Finanzkrise und beendete den Monat mit -8,4 %. Einzig Chinas Aktienmärkte tanzten aus der Reihe. Der Shanghai Composite verlor lediglich 3,2 %. Der Höhepunkt der Epidemie schien in der chinesischen Provinz Hubei überschritten zu sein, die Isolierungsmaßnahmen konnten ein breites Überschwappen auf das restliche Land anscheinend verhindern. Langsamer als erwartet, aber stetig und mit engmaschigen Gesundheitskontrollen verbunden, kehrten die Arbeiter in die Fabriken zurück. Bis Mitte Februar hatten die Anleger sehr gelassen auf die Virus-Bedrohung reagiert, handelte es sich doch vorrangig um ein chinesisches Problem. Waren die Investoren zunächst von einer schnellen Erholung des Wirtschaftswachstums ausgegangen, änderte sich diese Sicht, als in Südkorea, Iran und Italien die Anzahl der Infektionen sprunghaft in die Höhe schoss und die amerikanische Seuchenschutzbehörde vor dem Beginn einer Epidemie in den USA warnte. Italien stellte zehn Städte im Norden des Landes unter Quarantäne. Immer mehr Länder gingen dazu über, das öffentliche Leben einzuschränken. Schulen, Universitäten und Kindergärten wurden für mehrere Wochen geschlossen. Gleichzeitig warnten immer mehr Unternehmen, dass sie aufgrund der unterbrochenen globalen Lieferketten und den unklaren Wirkungen auf die Konsumnachfrage ihre avisierten Umsatzziele in Gefahr sähen.

Zyklische Titel, Energiewerte und Aktien mit einem relativ hohen Indexgewicht litten besonders unter dem Abverkauf. Bei defensiven Sektoren wie Pharma und nicht-zyklischem Konsum fielen die Verluste geringer aus. Auch die großen US-Technologieunternehmen hielten sich trotz Umsatzwarnungen und Lieferkettenunterbrechungen besser als erwartet. Der Fonds hat in diesem Umfeld -9,66% verloren. Zum Monatsende haben wir ca. 6% Kasse aufgebaut, in dem wir zyklisches Exposure verkauft haben, u.a. den Titel Covestro als auch eine größere Position in Dax ETF.

**WERTENTWICKLUNG**



Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

**FONDS PERFORMANCE UND KENNZAHLEN**

**Rollierende 12-Monats Entwicklung**

am Tag der Anlage (wegen Ausgabeaufschlag).....	-3,50 %
06.03.2018 bis 01.03.2019.....	-18,88 %
01.03.2019 bis 01.03.2020.....	+5,09 %

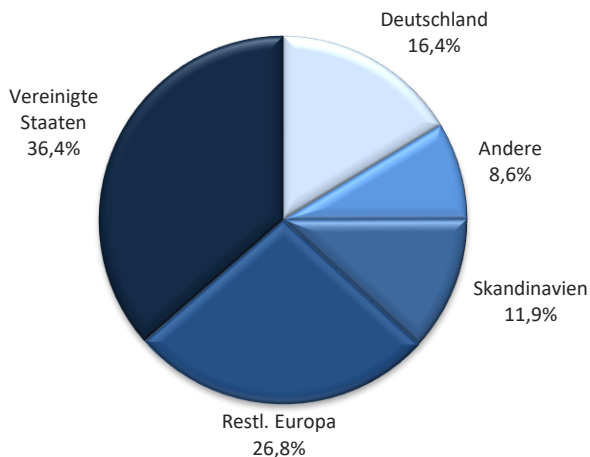
**Wertentwicklung**

1 Monat .....	-6,99 %
1 Jahr .....	+5,09 %
3 Jahre .....	-
5 Jahre .....	-
seit Auflage .....	-14,75 %

Die Anteilklasse P des Teilfonds wurde mit Wirkung zum 31.12.2018 in die Anteilklasse R fusioniert.

Die hier dargestellten Kennzahlen beziehen sich nur auf die Tranche R.

**LÄNDERALLOKATION**



	Monat	lfd. Jahr	2019
Performance Fonds	-6,99%	-5,16%	+17,72%
Volatilität Fonds	+22,43%	+17,80%	+10,76%
Max. Drawdown Fonds	-10,28%	-10,28%	-8,27%

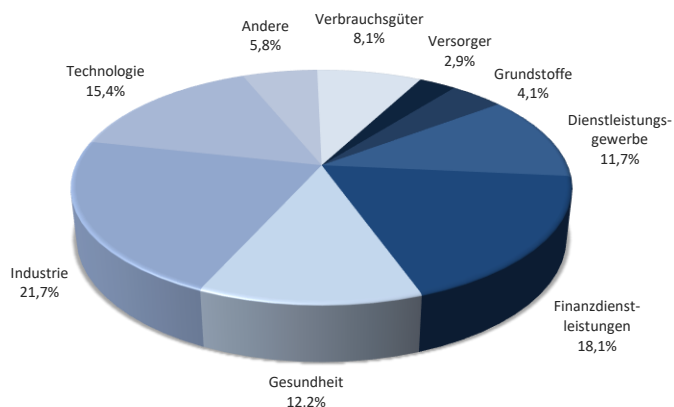
**Anteilspreis per 28.02. 84,95 €**  
**Fondsvolumen per 28.02. 11,90 Mio. €**

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.  
Zusätzliche Kosten wie z.B. Depotkosten können die Wertentwicklung mindern



**ARBOR INVEST-QUALITÄT UND INNOVATION (R) per 28.02.2020**  
ISIN LU1750031939 / WKN A2JBWX

**BRANCHENALLOKATION AKTIENPORTFOLIO**



**CHANCEN UND RISIKEN**

**Das Chancenprofil des Portfolios**

- Allgemeine Kurs- und Währungschancen
- Fokus auf wettbewerbsstarke und innovative Regionen
- Fokus auf wachstumsstarke Branchen

**Das Risikoprofil des Portfolios**

- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Erhöhte Volatilität (Wertschwankung) möglich
- Begrenzte Teilnahme an der Wertentwicklung einzelner Regionen und keine Zusicherung, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden

**ANLAGESTRATEGIE**

Ziel der Anlagepolitik des ARBOR INVEST - QUALITÄT UND INNOVATION ist die Erwirtschaftung eines langfristigen realen Kapitalzuwachses in der Fondswährung Euro. Der Schwerpunkt der Anlage liegt dabei auf europäischen Aktien. Dabei wird bevorzugt in Unternehmen investiert deren Geschäftsmodell sich durch eine überdurchschnittliche Qualität und Innovationskraft auszeichnen. Investitionsentscheidungen basieren auf einem aktiven Analyseansatz, der sich im Wesentlichen auf fundamentale Daten konzentriert

**STAMMDATEN**

<b>WKN / ISIN</b>	A2JBWX / LU1750031939
<b>Portfolioverwalter</b>	Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH Steinsdorfstr. 13 D-80538 München
<b>Fondstyp</b>	Mischfonds
<b>Fondskategorie</b>	Aktienfonds laut Investmentsteuergesetz Aktienquote mind. 51%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>SRRI</b>	5
<b>Erstausgabepreis</b>	EUR 100,00 am 06.03.2018
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 3,50%
<b>Mindesteinlage</b>	keine
<b>Preisberechnung</b>	börsentäglich
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Geschäftsjahr</b>	01.01. - 31.12.
<b>Verwaltungsgebühren</b>	bis zu 1,25% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	10% des den 5% übersteigenden Wertzuwachses des Anteilwertes pro Geschäftsjahr mit rollierender 5-jähriger Highwater Markt
<b>KVG</b>	AXXION S.A. L-6776 Grevenmacher
<b>Verwahrstelle</b>	Banque de Luxembourg S.A. L-1014 Luxembourg
<b>Vertriebszulassung</b>	DEU, AT, LUX

**TOP 10 AKTIEN IN %**

Münchener Rückvers. Ges. AG	3,1
TopBuild Corp.	3,1
Sika AG	2,9
DTE Energy Co.	2,9
Apple	2,9
Vinci SA	2,6
McDonald`s Corp.	2,5
Rollins	2,5
CME Group	2,4
Honeywell International	2,4

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern sind lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und den Verkaufsunterlagen (insb. Verkaufsprospekt) zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH (www.hrkvv.de) und bei der Axxion S.A. (www.axxion.lu) erhältlich. Alle Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernehmen wir für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn wir nur solche Daten verwenden, die wir als zuverlässig erachten. Quelle: Axxion S.A. und eigene Berechnungen