

HUBER, REUSS & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung



ARBOR INVEST-SYSTEMATIK per 28.02.2020

ISIN LU0318816500 / WKN AOMRUW

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 %. 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. 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.

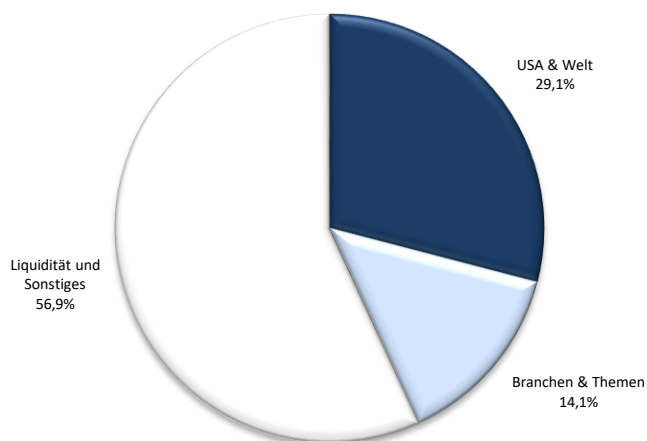
Wir konnten uns diesem negativen Umfeld hervorragend schlagen und beendeten den Berichtszeitraum sogar mit einem kleinen positiven Ergebnis. Ausschlaggebend hierfür war, auf die Signale im Kurzfristbereich zu reagieren und diese aufgrund des sehr prekären Umfelds auch auf Depotebene überwiegend umzusetzen. Dadurch reduzierten wir frühzeitig unsere Investitionsquoten und konnten uns dem Korrekturmodus der Märkte weitestgehend entziehen.

WERTENTWICKLUNG IN %



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

PORTFOLIOSTRUKTUR



FONDS PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

Rollierende 12-Monats Entwicklung

am Tag der Anlage (wegen Ausgabeaufschlag)	-4,75 %
10.10.2007 bis 01.03.2008	-2,50 %
01.03.2008 bis 01.03.2009	-13,27 %
01.03.2009 bis 01.03.2010	+27,98 %
01.03.2010 bis 01.03.2011	+7,91 %
01.03.2011 bis 01.03.2012	-5,05 %
01.03.2012 bis 01.03.2013	+4,82 %
01.03.2013 bis 01.03.2014	+5,27 %
01.03.2014 bis 01.03.2015	+13,98 %
01.03.2015 bis 01.03.2016	-13,27 %
01.03.2016 bis 01.03.2017	+14,94 %
01.03.2017 bis 01.03.2018	+0,38 %
01.03.2018 bis 01.03.2019	-3,50 %
01.03.2019 bis 01.03.2020	+2,72 %

Wertentwicklung

1 Monat	+1,42 %
1 Jahr	+2,72 %
3 Jahre	-0,50 %
5 Jahre	-0,81 %
seit Auflage	+38,30 %

	Monat	lfd. Jahr	2019
Performance Fonds	+1,42%	-0,03%	+9,23%
Performance Benchmark	-8,70%	-7,81%	+26,88%
Volatilität Fonds	+9,36%	+8,79%	+5,94%
Volatilität Benchmark	+22,89%	+17,41%	+9,63%
Max. Drawdown Fonds	-2,72%	-3,28%	-4,18%
Max. Drawdown Benchmark	-14,41%	-14,41%	-6,17%

Anteilspreis per 28.02.

67,64 €

Fondsvolumen per 28.02.

14,75 Mio. €



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

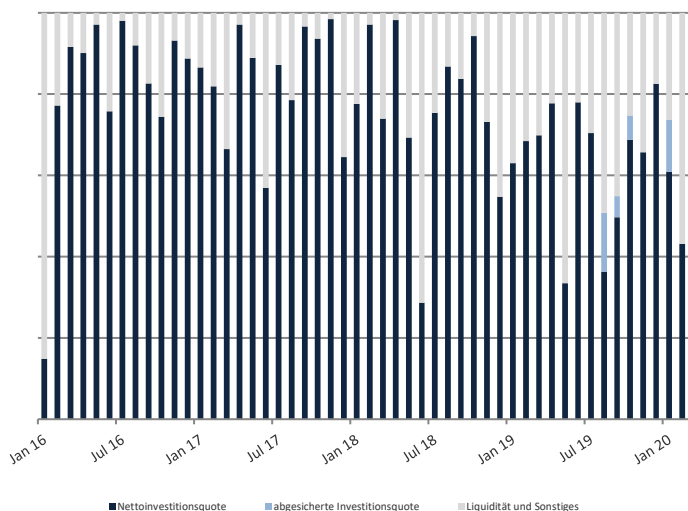
Zusätzliche Kosten wie z.B. Depotkosten können die Wertentwicklung mindern



ARBOR INVEST-SYSTEMATIK per 28.02.2020

ISIN LU0318816500 / WKN AOMRUW

INVESTITIONSQUOTE PER MONATSULTIMO



ASSETKLASSENANALYSE

Assetklasse		Anteil Monat	Anteil Vormonat
Top Holding			
Europa		0,0%	0,0%
USA & Welt		29,1%	36,7%
iShares MSCI World € hdg.	14,5%		
Asien		0,0%	0,0%
Japan		0,0%	0,0%
Emerging Markets		0,0%	2,8%
Branchen & Themen		14,1%	21,4%
iShares Gl. Clean Energy	6,8%		
Liquidität und Sonstiges		56,8%	39,1%
Xtrackers Cash Swap	15,7%		
Investitionsquote		43,2%	60,9%

ANLAGESTRATEGIE

Der Arbor Invest-Systematik investiert überwiegend in internationale Aktienfonds und Aktien-ETF's mit der Zielsetzung eine langfristig attraktive Rendite bei einer moderaten Schwankungsbreite zu erwirtschaften. Durch einen aktiven und trendorientierten Managementansatz werden Risiken nachhaltig begrenzt. Die Kauf- und Verkaufszeitpunkte der Zielfonds werden durch technische Analysensysteme bestimmt, die auf dem hauseigenen TIS-Handelssystem basieren. Unser Trend-Identifikations-System (TIS) handelt kurz- bis mittelfristige Trends und ist durch unterschiedliche Handelslogiken und Zeitachsen in sich diversifiziert. In unwägbaren Marktphasen kann die Bruttoaktienquote bis auf 25 % reduziert werden. Durch den Einsatz von Derivaten ist es ohne Auswirkung auf die Teilfreistellung möglich, die Nettoaktienquote sogar auf Null Prozent zu reduzieren.

Das Chancenprofil des Portfolios

- allgemeine Kurs- und Währungschancen
- breite Diversifikation durch internationale Ausrichtung
- attraktives Chancen-/Risikoprofil durch flexible Anlagepolitik

Das Risikoprofil des Portfolios

- allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- begrenzte Teilnahme an der Wertentwicklung einzelner Regionen
- erhöhte Volatilität (Wertschwankung) möglich

STAMMDATEN

WKN / ISIN	AOMRUW / LU0318816500
Portfolioverwalter	Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH Steinsdorfstr. 13, 80538 München
Fondstyp	Dachfonds – aktienorientiert
Fondskategorie	Mischfonds laut Investmentsteuergesetz Aktienquote mind. 25%
Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI	4
Erstausgabepreis	EUR 50,00 am 10.10.2007
Aufledgedatum	10.10.2007
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindesteinlage	keine
Preisberechnung	börsentäglich
Fondswährung	EUR
Benchmark	MSCI World (iShares) (EUR)
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Verwaltungsgebühren	1,35% p.a.
Erfolgshonorar	10% Erfolgsbeteiligung pro Geschäftsjahr (High-Water-Mark)
KVG	AXXION S.A. L-6776 Grevenmacher
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A. L-1014 Luxembourg
Vertriebszulassung	DEU, AT, LUX

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