



ARBOR INVEST-SYSTEMATIK per 30.09.2020

ISIN LU0318816500 / WKN AOMRUW

MANAGERKOMMENTAR

Die zweite Coronavirus-Welle mit neuen Restriktionen, die schwindende Hoffnung auf ein weiteres US-Fiskalprogramm noch vor den Präsidentschaftswahlen und die langsame Erholung des amerikanischen Arbeitsmarkts waren die Hauptgründe für die Aktienmarktschwäche im September. Aufgrund der hohen Gewichtung von Technologiewerten, die im September kräftig korrigierten, verbuchten US-Aktienindizes stärkere Verluste als ihre europäischen und asiatischen Pendanten. So verlor der marktweite S&P 500 3,9 %, der Technologieindex Nasdaq 100 lag 5,7 % im Minus. Besser entwickelten sich der EuroStoxx 50 mit -2,4 und der Deutsche Aktienindex mit -1,4 %. Die Konjunkturindikatoren in China und USA verbesserten sich jedoch, so dass dies unterstützend wirkte und die Abwärtsbewegung abfederte. In den USA verzeichnete das Verbrauchervertrauen den höchsten Sprung seit 17 Jahren. Einzelhandelsumsätze, Industrieproduktion und Auftragseingang zogen kräftig an. Besonders gute Daten kamen vom US-Immobilienmarkt: Die Anzahl der verkauften Neubauten stieg auf ein 14-Jahreshoch, während der Bestand existierender Häuser erneut sank und die Preise für Einfamilienhäuser nach oben schnellten. Sorgen bereiteten indes die Austrittsverhandlungen Großbritanniens mit der EU, nachdem der britische Premier mit einer neuen Deadline den Druck auf die EU zu erhöhen versuchte.

Wir reagierten entsprechend und reduzierten unsere Investitionsquoten von anfänglich knapp 50 % auf nahe null zum Ende des Berichtszeitraums. Die deutlich ansteigende Volatilität mahnt weiterhin zur Vorsicht. In einer solchen Marktphase reagieren wir durch kurzfristige Signalegeber rasch auf Veränderungen, um die Risiken zu begrenzen, aber mögliche Chancen nicht außer Acht zu lassen.

WERTENTWICKLUNG IN %



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

FONDS PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

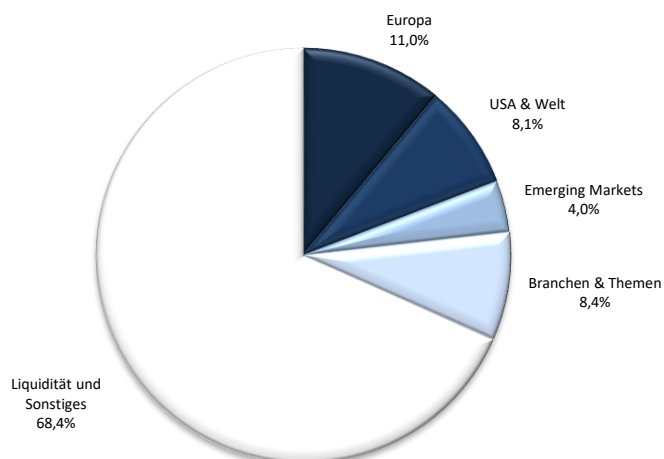
Rollierende 12-Monats Entwicklung

am Tag der Anlage (wegen Ausgabeaufschlag)	-4,75 %
10.10.2007 bis 01.10.2008	-10,08 %
01.10.2008 bis 01.10.2009	+18,08 %
01.10.2009 bis 01.10.2010	+5,54 %
01.10.2010 bis 01.10.2011	-3,53 %
01.10.2011 bis 01.10.2012	+1,31 %
01.10.2012 bis 01.10.2013	+8,05 %
01.10.2013 bis 01.10.2014	+6,41 %
01.10.2014 bis 01.10.2015	-2,64 %
01.10.2015 bis 01.10.2016	+6,65 %
01.10.2016 bis 01.10.2017	+5,14 %
01.10.2017 bis 01.10.2018	-3,19 %
01.10.2018 bis 01.10.2019	+3,45 %
01.10.2019 bis 01.10.2020	-4,63 %

Wertentwicklung

1 Monat	-1,93 %
1 Jahr	-4,63 %
3 Jahre	-4,49 %
5 Jahre	+7,10 %
seit Auflage	+31,29 %

PORTFOLIOSTRUKTUR



	Monat	lfd. Jahr	2019
Performance Fonds	-1,93%	-5,29%	+9,23%
Performance Benchmark	-1,15%	-3,17%	+26,88%
Volatilität Fonds	+6,53%	+8,07%	+5,94%
Volatilität Benchmark	+18,68%	+24,88%	+9,63%
Max. Drawdown Fonds	-2,09%	-9,74%	-4,18%
Max. Drawdown Benchmark	-6,59%	-34,30%	-6,17%

Anteilspreis per 30.09.

64,08 €

Fondsvolumen per 30.09.

12,90 Mio. €



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

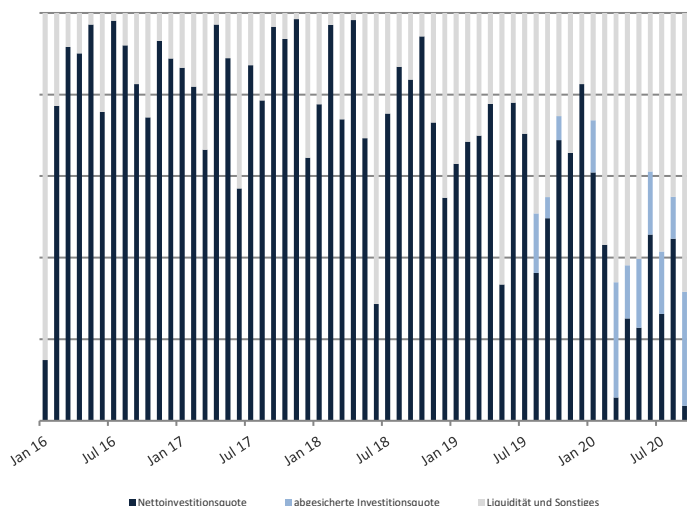
Zusätzliche Kosten wie z.B. Depotkosten können die Wertentwicklung mindern



ARBOR INVEST-SYSTEMATIK per 30.09.2020

ISIN LU0318816500 / WKN AOMRUW

INVESTITIONSQUOTE PER MONATSULTIMO



ASSETKLASSENANALYSE

Assetklasse	Anteil	Anteil
Top Holding	Monat	Vormonat
Europa		
Xtrackers MIB	4,1%	11,0%
USA & Welt		
iShares S&P 500	8,2%	8,2%
Asien		
		0,0%
Japan		
		0,0%
Emerging Markets		
Xtrackers Sel. Frontier	4,0%	4,0%
Branchen & Themen		
iShares Gl. Clean Energy	4,4%	8,4%
Liquidität und Sonstiges		
Amundi Vola World	16,7%	68,4%
Investitionsquote Brutto		31,6%
Investitionsquote Netto		3,7%

ANLAGESTRATEGIE

Der Arbor Invest-Systematik investiert überwiegend in internationale Aktienfonds und Aktien-ETF's mit der Zielsetzung eine langfristige 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 Analysesysteme 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 unwägbareren 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
Aufgagedatum	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