

# HUBER, REUSS & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung



## ARBOR INVEST-VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS (I) per 28.02.2020

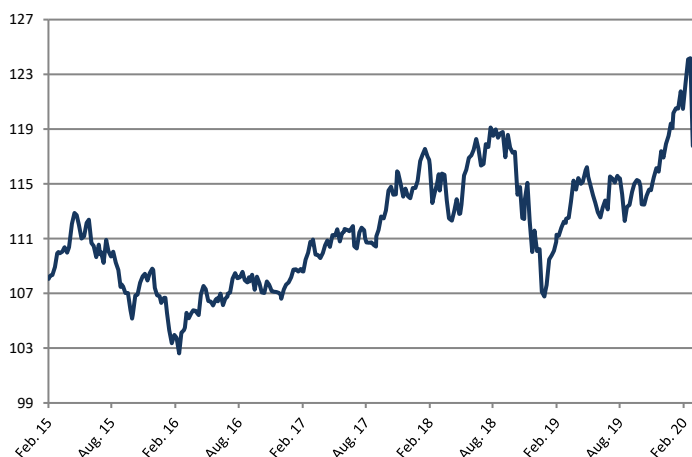
ISIN LU0352153018 / WKN A0NF4R

### 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. Auf der Anleienseite las sich die Bilanz positiv. Die Ausweitung der Kreditaufschläge konnte durch den heftigen Zinsverfall weitgehend kompensiert werden. Im Fonds haben wir die Aktienquote physisch und durch eine Absicherung über DAX-Futures reduziert. Kleinere, eher zyklische Titel geringerer Liquidität wurden zudem in größere und tendenziell defensivere Werte getauscht. Die Positionen in Ambu und Middleby haben wir nach guten Zahlen und kräftigem Kursplus veräußert.

### WERTENTWICKLUNG



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

### FONDS PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

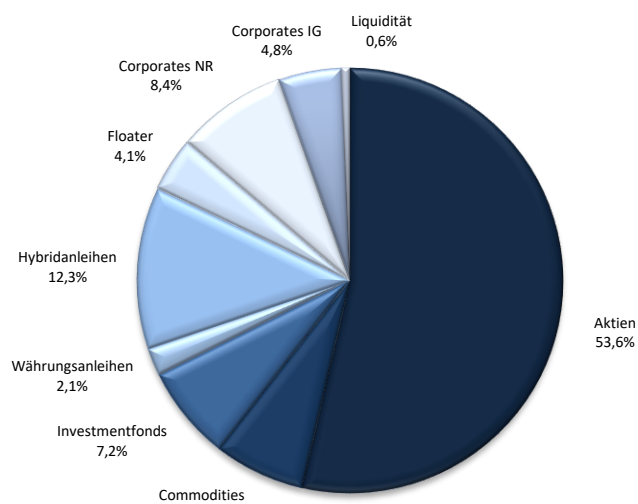
#### Rollierende 12-Monats Entwicklung

am Tag der Anlage (wegen Ausgabeaufschlag)	-4,75 %
17.04.2008 bis 01.03.2009	-12,83 %
01.03.2009 bis 01.03.2010	+11,09 %
01.03.2010 bis 01.03.2011	+3,88 %
01.03.2011 bis 01.03.2012	+0,77 %
01.03.2012 bis 01.03.2013	+2,87 %
01.03.2013 bis 01.03.2014	+2,29 %
01.03.2014 bis 01.03.2015	+9,17 %
01.03.2015 bis 01.03.2016	-4,55 %
01.03.2016 bis 01.03.2017	+5,39 %
01.03.2017 bis 01.03.2018	+4,60 %
01.03.2018 bis 01.03.2019	-2,78 %
01.03.2019 bis 01.03.2020	+4,73 %

#### Wertentwicklung

1 Monat	-2,24 %
1 Jahr	+4,73 %
3 Jahre	+6,51 %
5 Jahre	+7,13 %
seit Auflage	+24,77 %

### PORTFOLIOSTRUKTUR



	Monat	lfd. Jahr	2019
Performance Fonds	-2,24%	-1,10%	+11,11%
Performance Benchmark	-2,77%	-2,15%	+8,34%
Volatilität Fonds	+11,95%	+9,62%	+5,45%
Volatilität Benchmark	+7,19%	+5,46%	+3,15%
Max. Drawdown Fonds	-5,49%	-5,49%	-3,49%
Max. Drawdown Benchmark	-4,75%	-4,75%	-1,98%

Anteilspreis per 28.02.

117,77 €

Fondsvolumen per 28.02.

65,03 Mio. €



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

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

# HUBER, REUSS & KOLLEGEN

Vermögensverwaltung



## ARBOR INVEST-VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS (I) per 28.02.2020

ISIN LU0352153018 / WKN AONF4R

### ANLAGESTRATEGIE

Der Arbor Invest-Vermögensverwaltungsfonds bietet dem Anleger die Möglichkeit, sich mit nur einem Wertpapier an der individuellen und langjährig bewährten Anlagestrategie der Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung zu beteiligen. Der Absolut Return Orientierung des Fonds liegt eine entsprechend ausgewogene Allokation zugrunde. Dem Multi Asset Fonds stehen nahezu alle Anlageinstrumente zur Verfügung, so dass er entsprechend flexibel auf die unterschiedlichsten Kapitalmarktlagen reagieren kann. Durch die absolute Unabhängigkeit von einer Benchmark hat der Fonds die Möglichkeit in entsprechenden Marktlagen z.B. auch zu 100% in Liquidität zu gehen. Das aktive Risikomanagement dient auf Dauer der Sicherung einer möglichst konstanten und überdurchschnittlichen Rendite.

### CHANCEN UND RISIKEN

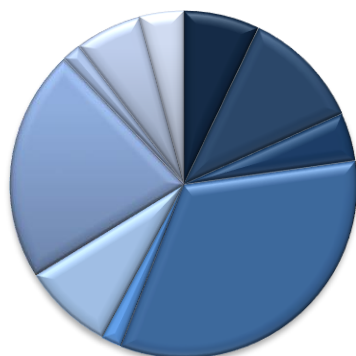
#### Das Chancenprofil des Portfolios

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

#### Das Risikoprofil des Portfolios

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

### BRANCHENALLOKATION AKTIENPORTFOLIO



■ Grundstoffe	7,1%
■ Industrie	11,2%
■ Zyklischer Konsum	4,5%
■ Pharma & Gesundheit	33,1%
■ Finanzwesen	1,9%
■ Nicht-zyklischer Konsum	8,4%
■ Technologie	21,7%
■ Energie	1,8%
■ Kommunikationsdienstleistungen	6,2%
■ Versorger	4,1%

### STAMMDATEN

<b>WKN / ISIN</b>	AONF4R / LU0352153018
<b>Portfolioverwalter</b>	Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH Steinsdorfstr. 13 D-80538 München
<b>Fondstyp</b>	Multi-Asset Fonds
<b>Fondskategorie</b>	Mischfonds laut Investmentsteuergesetz Aktienquote mind. 25%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>SRRI</b>	3
<b>Erstausgabepreis</b>	EUR 100,00 am 17.04.2008
<b>Auflegedatum</b>	11.04.2008
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%
<b>Mindesteinlage</b>	keine
<b>Sparplan</b>	ja (mind. 50 EUR monatlich)
<b>Preisberechnung</b>	börsentäglich
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Benchmark</b>	1/3 MSCI World (iShares) (USD) 1/3 eb.rexx (iShares) 1/3 EONIA
<b>Geschäftsjahr</b>	01.01. - 31.12.
<b>Verwaltungsgebühren</b>	1,35% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	10% Erfolgsbeteiligung (High-Water-Mark)
<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 HOLDINGS

Top 3 Staats- und Regionenanleihen	Gewichtung in %
0,00% Bundesanleihe Deutschland (2050)	9,36
3,55% Oslo Stadt Anleihe (2021)	0,76
Top 3 Unternehmensanleihen	Gewichtung in %
4,671% Orexo AG (2021)	3,45
6,00% Financiere Immobiliere Bord. (2025)	3,08
4,00% Otto GmbH + Co KG (endl.)	2,98
Top 3 Aktien	Gewichtung in %
Amazon.com Inc	2,63
Evotec SE	2,54
Morphosys AG	2,27

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](http://www.hrkvv.de)) und bei der Axxion S.A. ([www.axxion.lu](http://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