

H & A Aktien Small Cap EMU B

Morningstar



WKN: 921695 / ISIN: LU0100177426

Stand: 28.12.2018

Produktdaten

Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
Fondsgründung	16.07.1999
Datum Erstpreisberechnung	24.07.1999
Erstausgabepreis	50 EUR
Geschäftsjahresende	30.06
Ertragsverwendung	thesaurierend
Mindestanlage	100 EUR
Fondswährung	EUR
Preisberechnung	täglich
Rechtsform	FCP Teil I Gesetz von 2010
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Vertriebsländer	AT,CH,DE,LU
Bloomberg Ticker	HALEVIB LX
Reuters RIC	921695X.DX

Gebührenstruktur

Verkaufsprovision	bis zu 5,00 %
Rücknahmeprovision	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,50 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,08 % p.a. (zzgl. MwSt)
Anlageberatungsvergütung	keine
Fondsmanagervergütung	keine
Umtauschprovision	keine
Vertriebsstellenvergütung	keine
Performance Fee	keine

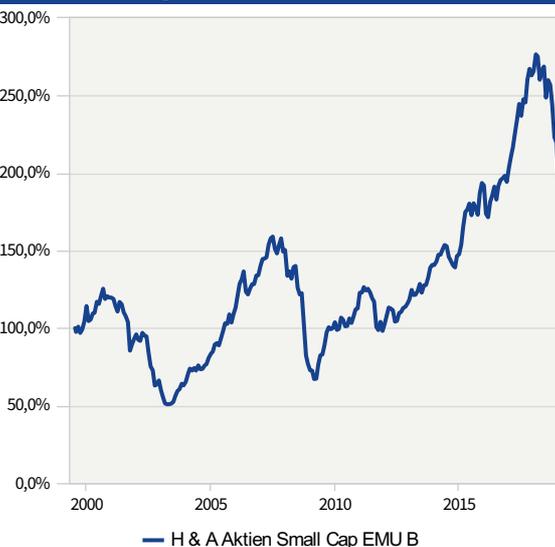
Anlageschwerpunkt

Der H & A Aktien Small Cap EMU investiert in aussichtsreiche Unternehmen mit in der Regel geringer Marktkapitalisierung im europäischen Währungsraum. Als Vergleichsindex dient der MSCI Europe Small Cap NR EUR Index. Im Allgemeinen decken Analysten den Markt der Small Caps bei Weitem nicht so intensiv und breit ab, wie es bei den großen Standardwerten üblich ist. Die daraus resultierende Informationsineffizienz eröffnet Chancen, durch eigenes umfassendes Research vielversprechende Unternehmen zu ermitteln und das Potenzial dieser Werte durch ein aktives Management für das Portfolio zu nutzen - gute Chancen also für erfolgreiches Stockpicking. Die Strategie ermöglicht somit, die Alpha-Potenziale von Small Caps aus der Eurozone zu nutzen und gleichzeitig bestehende Aktienportfolios ohne Währungsrisiko zu diversifizieren.

Kennzahlen per 28.12.2018

Anteilwert	99,40 EUR
Ausgabepreis	104,37 EUR
Rücknahmepreis	99,40 EUR
Kapitalbeteiligungsquote	86,48 %
Fondsvermögen	49,11 Mio. EUR
Anteilklasse	15,71 Mio. EUR
Anteile	158.076,482
TER (letztes GJ)	1,89 %
TER exkl. Performance Fee (letztes GJ)	1,89 %
TOR (letztes GJ)	-37,00 %
ADDI	10,2103 EUR

Wertentwicklung



Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Brutto-Performance H & A Aktien Small Cap EMU B

Periode	Performance kumuliert	Performance annualisiert	Volatilität	VaR (95%)	Sharpe Ratio
Vortag	-1,19 %				
1 Monat	-9,52 %		19,63 %	8,27 %	-3,70
3 Monate	-18,65 %		19,44 %		-2,88
6 Monate	-20,06 %		15,50 %		-2,31
laufendes Kalenderjahr	-25,19 %		14,90 %		-1,67
1 Jahr	-25,19 %		14,90 %		-1,67
3 Jahre	3,52 %	1,16 %	13,78 %		0,11
5 Jahre	41,29 %	7,16 %	14,14 %		0,53
seit Erstpreisberechnung	98,80 %	3,59 %	18,44 %		0,21

Perfomancedaten H & A Aktien Small Cap EMU B

Periode	Bruttoperformance	Nettoperformance
29.12.2017 - 28.12.2018	-25,19 %	-25,19 %
30.12.2016 - 29.12.2017	30,79 %	30,79 %
30.12.2015 - 30.12.2016	5,80 %	5,80 %
30.12.2014 - 30.12.2015	30,06 %	30,06 %
30.12.2013 - 30.12.2014	4,95 %	-0,05 %

Kommentar des Fondsmanagers

Die größten Aktienpositionen im Fonds sind aktuell der Telekommunikationskonzern United Internet (Montabaur) und das Medizintechnik-Unternehmen Carl Zeiss Meditec (Jena). Bei United Internet belastete zuletzt die Unsicherheit über die Vergabebedingungen bei der geplanten Frequenzversteigerung für Deutschland im kommenden Frühjahr, mit der der 5G-Netzausbau startet, den Aktienkurs. Aus unserer Sicht ist eine (von Akteuren am Aktienmarkt befürchtete) Beteiligung an der Auktion nur eine Option, die bei Vorliegen der wirtschaftlichen Voraussetzungen genutzt werden wird. Über die bestehende Vereinbarung mit O2 verfügt der Konzern in jedem Fall auf absehbare Zeit über den Zugang zur notwendigen Netzinfrastruktur auf dem jeweils aktuellen technischen Stand. Carl Zeiss Meditec ist in den Geschäftsfeldern ophthalmic devices (augenheilkundliche Geräte) und mikrochirurgische Geräte (Operationsmikroskope und Visualisierungslösungen) tätig. Das Unternehmen hält führende Marktpositionen und baut diese dank neu entwickelter Produkte weiter aus. (Stand: 30.11.2018)

Aussichten und Strategie

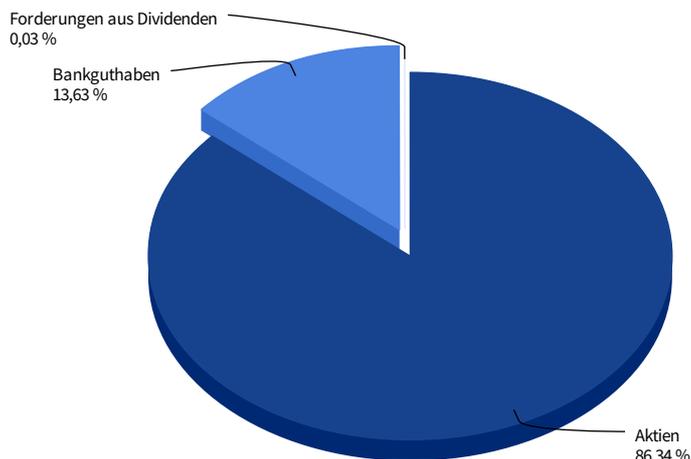
Nach einem turbulenten Oktober zeigten sich die Aktienmärkte auch in der ersten Monathälfte im November anfällig für (negative) Nachrichten aus Politik und Wirtschaft. Handelskrieg, Italien und Brexit beherrschen nach wie vor die Finanzmärkte. Technologie-Titel in Europa und den USA gaben zeitweise stark nach. Die Zweifel mehrten sich, ob die steilen Kursanstiege der letzten Jahre gerechtfertigt waren. So verlor z. B. Apple seine Billionen Marktkapitalisierung oder Netflix den Großteil seiner in diesem Jahr erreichten Kursgewinne und das trotz einer erfolgreichen Berichtssaison, die im November endete (Gewinnwachstum: EuroStoxx 50 +6% / S&P 500 +26%). Besonders erfreuliche Wachstumsraten berichteten die Unternehmen aus dem Energie- und Technologie-Sektor; dabei konnten insbesondere jene Tech-Unternehmen in den USA den Großteil der Erwartungen schlagen, die von den Kursschwankungen stark betroffen waren. Insofern dürften die Verkäufe eher als Teil der allgemein veränderten Risikowahrnehmung zu verstehen sein und nicht als der Beginn eines länger andauernden Bärenmarktes, der oft mit einer Gewinnrezession einhergeht. Zentralbanksitzungen und mögliche Änderungen in der Geldpolitik gab es in den USA und im Euro-Raum im November keine; dafür dürfte der kommende Monat umso ereignisreicher werden. In den USA wird ein weiterer Zinsschritt von 25 Basispunkten auf dann 2,5% auf der nächsten Sitzung am 18. und 19. Dezember erwartet. Derweil deutete FED-Präsident Powell bereits an, die FED könnte bald eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus vornehmen, da der Leitzins nahe dem neutralen Zinssatz stehe. Interessant wird daher sein, ob die Zinsprojektion für die nächsten Jahre verändert wird; also ob mehr oder weniger Zinsschritte als angekündigt sind, projiziert werden. Derzeit sind für dieses Jahr einer und für das kommende Jahr zwei weitere Zinsschritte je 25 Basispunkte vorgesehen. Auch die Europäische Zentralbank tagt am 13.12.2018. Ein Zinsschritt wird aber in der Eurozone erst im Spätsommer 2019 erwartet. Der G20-Gipfel am letzten Wochenende hat zumindest bezüglich des Handelsstreits zwischen China und den USA für eine Entspannung gesorgt. (Stand: 30.11.2018)

Portfoliostruktur

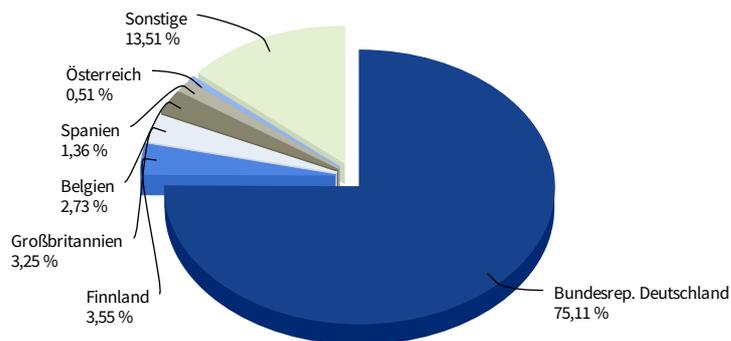
Top 10 Positionen

Bezeichnung	Anteil
EUR Bankguthaben	13,66 %
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	6,18 %
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	4,87 %
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	4,53 %
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	3,39 %
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	3,38 %
Amer Sports Corp. Registered Shares CLA o.N.	3,13 %
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	3,12 %
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	3,10 %
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	2,78 %

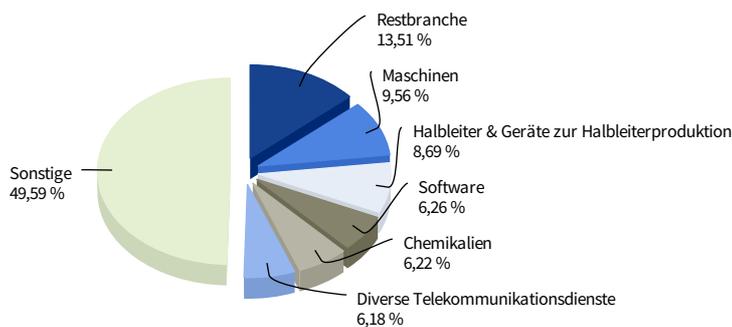
Assetallokation grafisch



Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Branchen



Wichtige Hinweise:

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemittelung. Die hierin enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf, infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte sowie anderer wesentlicher Umstände ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Die in dieser Information enthaltenen Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Angaben gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die steuerliche Behandlung der Anlage hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Es wird keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste übernommen, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte bestehen.

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten, so dass der zukünftige Anteilswert gegenüber dem Erwerbzeitpunkt steigen oder fallen kann. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden.

Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos in den Geschäftsstellen der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Anteile an Fonds dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist und/oder eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde vorliegt. Insbesondere dürfen Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder auf Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Informationsdokument und die in ihm enthaltenen Informationen richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes kann darüber hinaus auch in anderen Rechtsordnungen beschränkt sein.

Begriffsdefinitionen:

TIS (Taxable Income per Share): Quellensteuerpflichtiger Zinsanteil des aktuellen Fondspreises - TIS-Ratio (Taxable Income per Share - Ratio): Prozentsatz der zinstragenden Assets im Fondsvermögen - TER (Total Expense Ratio): Gesamtkostenquote in % des Netto-Fondsvermögens (inkl. Performance Fee) - TOR (Turnover Rate): Häufigkeit der Portfolioumschichtung im Betrachtungszeitraum (Kennzahl kann unter Umständen auch negativ sein) - ADDI (Accumulated Deemed Distribution Income): akkumulierter ausschüttungsgleicher Ertrag - Volatilität: durchschnittliche Schwankungsbreite (annualisiert) - VaR (Value at Risk): Risikomaß für den maximalen Verlust, unter einer gegebenen Wahrscheinlichkeit nach einer gegebenen Haltedauer - letztes GJ: letztes Geschäftsjahr - Lipper Rating Reihenfolge: consistant return / preservation / expense / total return

Corporates: Unternehmen - Financials: Finanzinstitute - Fin. non-banking: Finanzinstitute ohne Banklizenz - Governments: Regierungen - Sovereigns: öffentlicher Sektor - yield to maturity: Rückzahlungsrendite - Duration: durchschnittliche Kapitalbindungsdauer - modified Duration: modifizierte Duration

Morningstar Rating™:

The Morningstar Rating™ for funds, or "star rating", is calculated for managed products (including mutual funds, variable annuity and variable life subaccounts, exchange-traded funds, closed-end funds, and separate accounts) with at least a three-year history. Exchange-traded funds and open-ended mutual funds are considered a single population for comparative purposes. It is calculated based on a Morningstar Risk-Adjusted Return measure that accounts for variation in a managed product's monthly excess performance, placing more emphasis on downward variations and rewarding consistent performance. The top 10% of products in each product category receive 5 stars, the next 22.5% receive 4 stars, the next 35% receive 3 stars, the next 22.5% receive 2 stars, and the bottom 10% receive 1 star. The Overall Morningstar Rating for a managed product is derived from a weighted average of the performance figures associated with its three-, five-, and 10-year (if applicable) Morningstar Rating metrics. The weights are: 100% three-year rating for 36-59 months of total returns, 60% five-year rating/40% three-year rating for 60-119 months of total returns, and 50% 10-year rating/30% five-year rating/20% three-year rating for 120 or more months of total returns. While the 10-year overall star rating formula seems to give the most weight to the 10-year period, the most recent three-year period actually has the greatest impact because it is included in all three rating periods.

Citywire:

"Citywire information is proprietary and confidential to Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire"), may not be copied and Citywire excludes any liability arising out of its use." Source and Copyright: Citywire. Nils Bartram is A rated by Citywire for his rolling 3 year risk-adjusted performance, for the period 01/10/2015 - 01/10/2018.

From Thomson Reuters Lipper Awards:

©2018 Thomson Reuters. All rights reserved. Used by permission and protected by the Copyright Laws of the United States. The printing, copying, redistribution, or retransmission of this Content without express written permission is prohibited.