



H & A Rendite Plus C I

Morningstar



WKN: HAFX4H / ISIN: LU0456037844

Stand: 28.12.2018

Produktdaten	
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
Fondsgründung	14.10.2009
Datum Erstpreisberechnung	16.11.2009
Erstausgabepreis	100 EUR
Geschäftsjahresende	31.10
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	50.000 EUR
Fondswährung	EUR
Preisberechnung	täglich
Rechtsform	FCP Teil I Gesetz von 2010
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Anlageberater	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt
Vertriebsländer	AT,DE,LU
Bloomberg Ticker	HASTBC1 LX

Gebührenstruktur	
Verkaufsprovision	bis zu 3,50 %
Rücknahmeprovision	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,67 % p.a., mind. 625 EUR p.M.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,08 % p.a., mind. 400 EUR p.M. (zzgl. MwSt)
Anlageberatungsvergütung	keine
Fondsmanagervergütung	keine
Umtauschprovision	keine
Vertriebsstellenvergütung	keine
Performance Fee	siehe Verkaufsprospekt

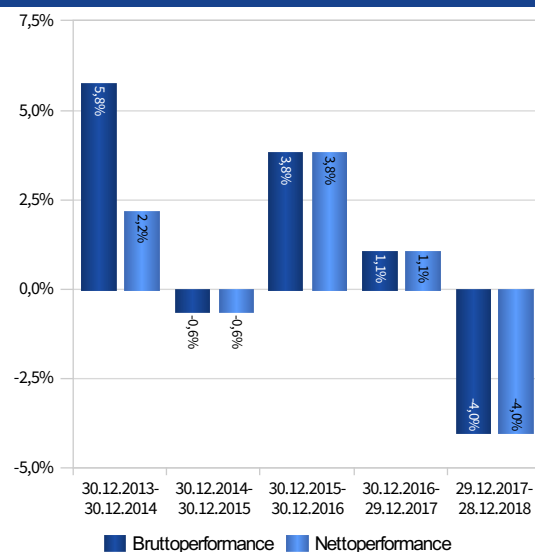
Anlageschwerpunkt

Der H & A Rendite Plus investiert breit gestreut in verschiedene Segmente des Kapitalmarktes. Dabei kann eine Vielzahl von Instrumenten wie Fonds, Zertifikate, Derivate und Direktanlagen genutzt werden. Der Fonds zielt darauf ab, über ein ausgewogenes Portfolio mittel- bis langfristig ein stabiles Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Bei der Auswahl der Zielinvestments wird konsequent der Ansatz weltweiter Diversifikation verfolgt. Das Fundament besteht aus mindestens 51 % Investments in Länder- bzw. Unternehmensanleihen im G10-Währungsraum. Ergänzt wird die Strategie um bis zu 30 % chancenreicher Aktieninvestments und bis zu 10 % Zertifikate. Die Allokationsentscheidungen über die Höhe der Aktieninvestments basieren dabei überwiegend auf den Ergebnissen prognosefreier und quantitativer Analysemodelle. Der Investmentprozess kombiniert quantitative Ergebnisse mit der Erfahrung der Fondsmanager.

Kennzahlen per 28.12.2018

Anteilwert	106,41 EUR
Ausgabepreis	110,13 EUR
Rücknahmepreis	106,41 EUR
Kapitalbeteiligungsquote	18,82 %
Fondsvermögen	67,54 Mio. EUR
Anteilklasse	35,22 Mio. EUR
Anteile	330.958,041
TER (letztes GJ)	1,41 %
TER exkl. Performance Fee (letztes GJ)	0,94 %
TOR (letztes GJ)	130,00 %
ADDI	0,2991 EUR
letzte Ausschüttung	26.01.2017
Ausschüttungsbetrag	1,92 EUR

Wertentwicklung



Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,50% muss er dafür 1.035,00 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 Rendite Plus C I

Periode	Performance kumuliert	Performance annualisiert	Volatilität	VaR (95%)	Sharpe Ratio
Vortag	-0,18 %				
1 Monat	-2,12 %		5,20 %	2,16 %	-4,62
3 Monate	-4,74 %		4,99 %		-3,48
6 Monate	-4,07 %		3,93 %		-1,95
laufendes Kalenderjahr	-4,01 %		4,05 %		-0,92
1 Jahr	-4,01 %		4,05 %		-0,92
3 Jahre	0,73 %	0,24 %	3,28 %		0,17
5 Jahre	5,89 %	1,15 %	3,21 %		0,46
seit Erstpreisberechnung	21,29 %	2,12 %	2,83 %		0,86

Perfomancedaten H & A Rendite Plus C I

Periode	Bruttoperformance	Nettoperformance
29.12.2017 - 28.12.2018	-4,01 %	-4,01 %
30.12.2016 - 29.12.2017	1,07 %	1,07 %
30.12.2015 - 30.12.2016	3,83 %	3,83 %
30.12.2014 - 30.12.2015	-0,64 %	-0,64 %
30.12.2013 - 30.12.2014	5,80 %	2,22 %

Stand: 28.12.2018

Kommentar des Fondsmanagers

Der Investitionsschwerpunkt des Fonds liegt auf Renten mit guter Bonität. Der Rentenanteil konnte sich von den Verlusten aus Oktober leicht erholen. Die Entwicklung der Spreads bei Unternehmensanleihen ist allerdings weiterhin negativ. Insbesondere die Gewinnwarnungen bei Unternehmen führen auch zu Abverkäufen bei Anleihen. Positive Signale aus Italien bezüglich der Budgetplanung für die kommenden Jahre haben auch zu einer Erholung bei den Anleihen des Landes geführt. Das Britische Pfund konnte die Gewinne aus dem Vormonat nicht halten und tendiert wieder etwas leichter, nachdem der Brexit-Vertrag mit der EU ausgehandelt wurde. Es herrscht weiterhin Unsicherheit darüber, ob dieser Vertrag vom britischen Parlament angenommen wird. Der US-Dollar konnte von diesen Unsicherheiten profitieren. Die Duration im Fonds bleibt mit ca. 5 Jahre weiterhin unter dem Niveau der Vergleichsgröße (ca. 6,7 Jahre). Die hohe Volatilität an den Aktienmärkten war auch im November prägend. Der hohe Anteil britischer Werte im Portfolio hatte einen positiven Performanceeffekt im abgelaufenen Monat. Es wurden teilweise Gewinne in eher defensiven Werten (bspw. Diageo) realisiert. Ebenfalls positiv wirkte sich die Annäherung der Großmächte China und USA in Handelsfragen aus. Dies half insbesondere den Technologiewerten auf beiden Seiten des Pazifiks. Im November wurden insgesamt zwei Positionen neu aufgebaut. Einerseits wurde die Deutsche Post in die Kursschwäche gekauft, da wir von einem anziehenden Geschäft in den nächsten Wochen ausgehen. Andererseits wurde der eher defensive Wert Altria in den USA gekauft. Der Fokus liegt weiterhin auf Qualitätsnamen mit einer defensiveren Ausrichtung, welche sich auch in der niedrigeren Aktienquote von ca. 21% ausdrückt. (Stand 30.11.2018)

Aussichten und Strategie

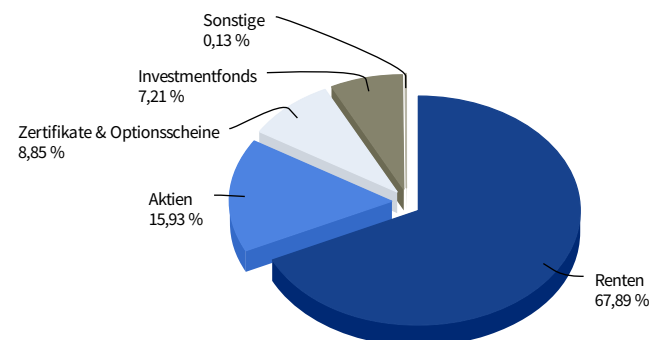
Nach einem turbulenten Oktober zeigten sich die Aktienmärkte auch in der ersten Monathälfte im November anfällig für (negative) Nachrichten aus Politik und Wirtschaft. Handelskrieg, Italien und Brexit beherrschen nach wie vor die Finanzmärkte. Technologie-Titel in Europa und den USA gaben zeitweise stark 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 einher geht. 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 Bp. 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. (Stand 30.11.2018)

Portfoliostruktur

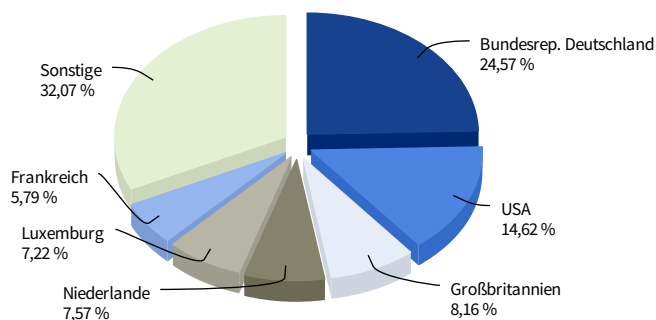
Top 10 Positionen

Bezeichnung	Anteil
H & A Aktien Global Inhaber-Anteile B o.N.	3,96 %
United States of America DL-Notes 2016(21)	3,81 %
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	3,56 %
Spanien EO-Bonos 2015(25)	3,47 %
Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(22)	2,44 %
Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	2,16 %
H&A Wandelanleihen Europa Inhaber-Anteile C I o.N.	1,99 %
CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	1,92 %
Unibail-Rodamco SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	1,85 %
CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	1,57 %

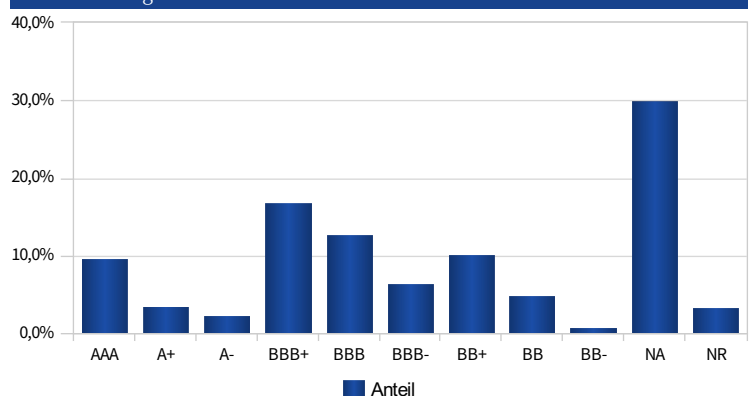
Assetallokation grafisch



Aufteilung nach Ländern



Renten Rating*



* S&P-Rating

Rentenkennzahlen

Kennzahl	Rentenvermögen	Fondsvermögen
Zinssatz	2,08 %	1,41 %
Rendite	1,90 %	1,29 %
Yield to Maturity	1,88 %	1,28 %
Restlaufzeit Jahr(e)	6,53	4,44
Duration	5,22	3,55
modified Duration	5,11	3,47

Renten nach Restlaufzeit absolut

Restlaufzeit Jahr(e)	Marktwert EUR	Anteil
bis 1 Jahr	1.075.049,68	2,34 %
1 bis 3 Jahre	5.307.481,71	11,56 %
3 bis 5 Jahre	10.671.392,49	23,24 %
5 bis 10 Jahre	18.734.441,93	40,79 %
10 bis 20 Jahre	3.719.642,54	8,10 %
mehr als 20 Jahre	1.528.674,24	3,33 %
Ohne Endfälligkeit	4.891.231,65	10,65 %
Summe	45.927.914,24	100,00 %

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 Erwerbszeitpunkt 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. Performace 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: consistent 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.

Standard & Poor's:

Disclaimer of Liability Notice. This may contain information obtained from third parties, including ratings from credit ratings agencies such as Standard & Poor's. Reproduction and distribution of third party content in any form is prohibited except with the prior written permission of the related third party. Third party content providers do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of any information, including ratings, and are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, or for the results obtained from the use of such content. THIRD PARTY CONTENT PROVIDERS GIVE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE. THIRD PARTY CONTENT PROVIDERS SHALL NOT BE LIABLE FOR ANY DIRECT, INDIRECT, INCIDENTAL, EXEMPLARY, COMPENSATORY, PUNITIVE, SPECIAL OR CONSEQUENTIAL DAMAGES, COSTS, EXPENSES, LEGAL FEES, OR LOSSES (INCLUDING LOST INCOME OR PROFITS AND OPPORTUNITY COSTS OR LOSSES CAUSED BY NEGLIGENCE) IN CONNECTION WITH ANY USE OF THEIR CONTENT, INCLUDING RATINGS. Credit ratings are statements of opinions and are not statements of fact or recommendations to purchase, hold or sell securities. They do not address the suitability of securities or the suitability of securities for investment purposes, and should not be relied on as investment advice.