

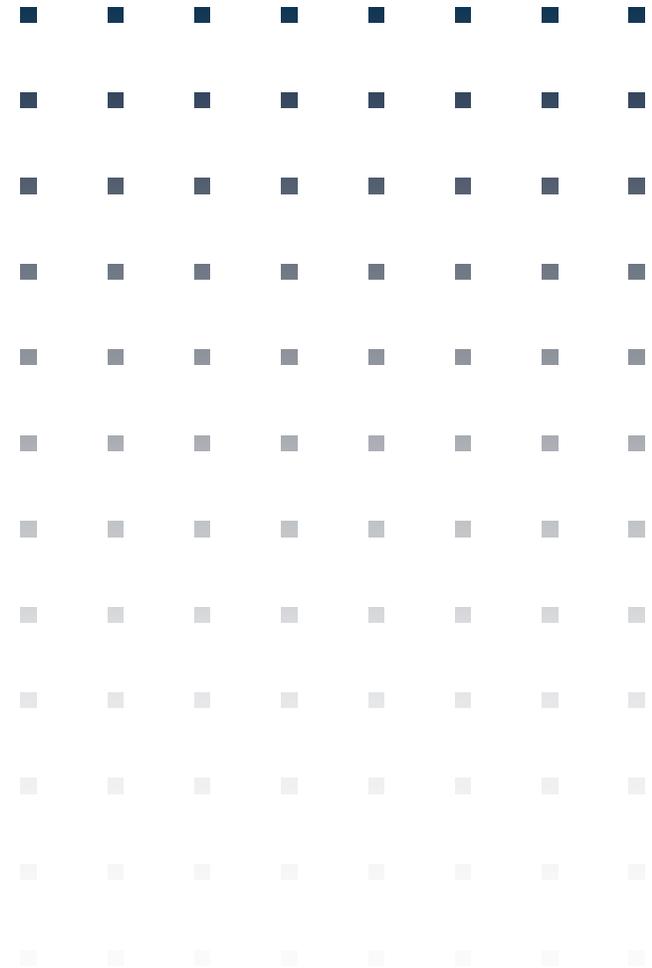


Arbor INVEST
Vermögensverwaltungsfonds



Anlagephilosophie und Investmentprozess

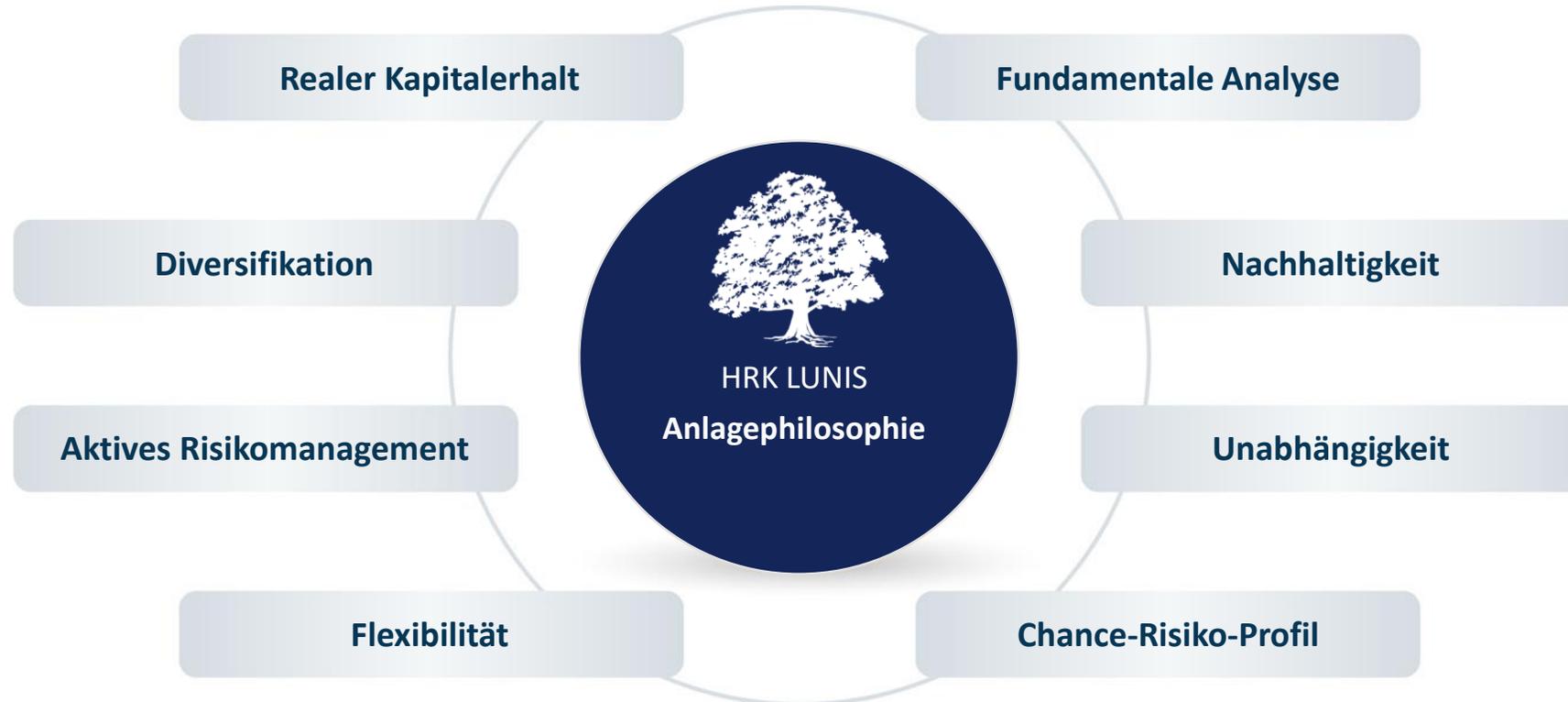
Erfolgreich, diszipliniert und strukturiert investieren



01

Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Anlagephilosophie & Investmentprozess

Anlagephilosophie



Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Anlagephilosophie & Investmentprozess



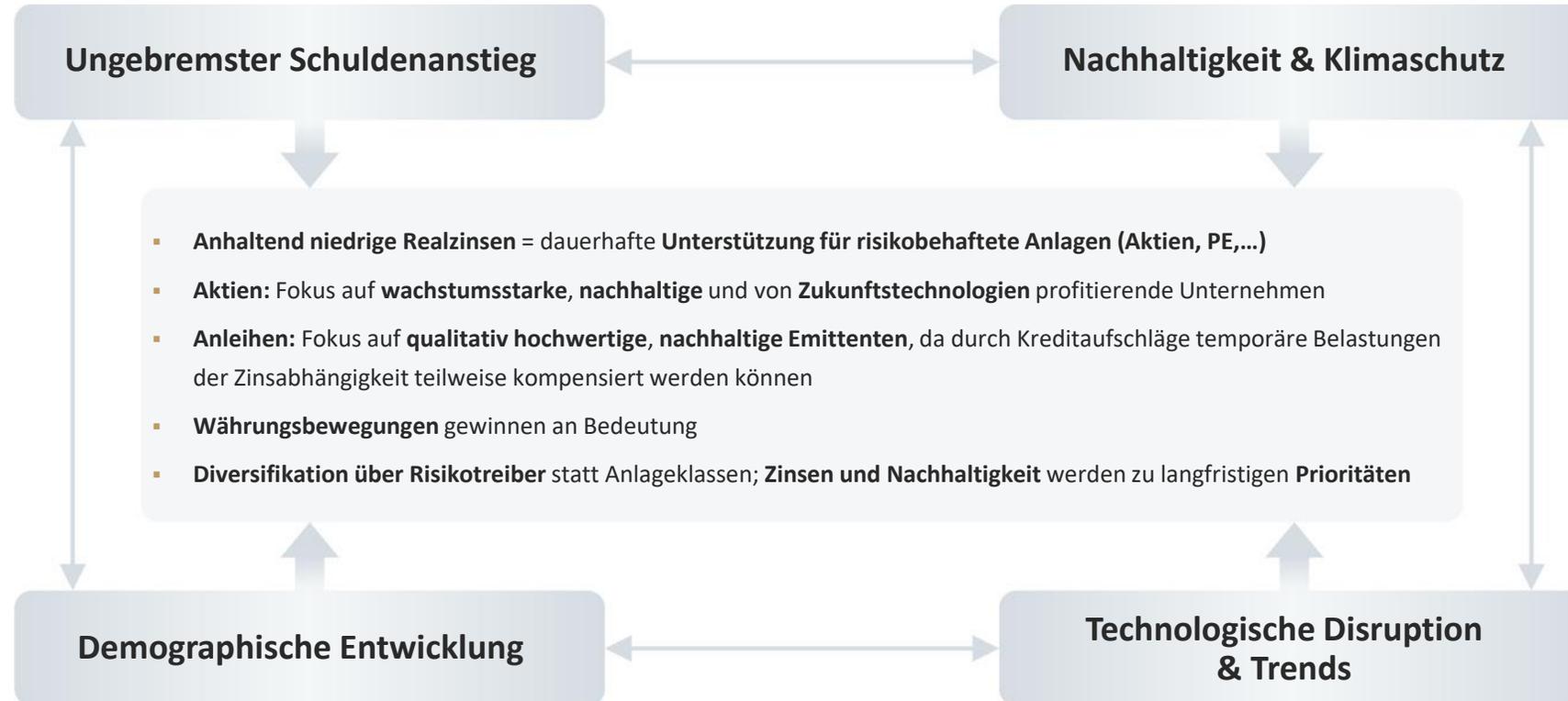
Entwicklung unseres Kapitalmarktbildes



Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Anlagephilosophie & Investmentprozess

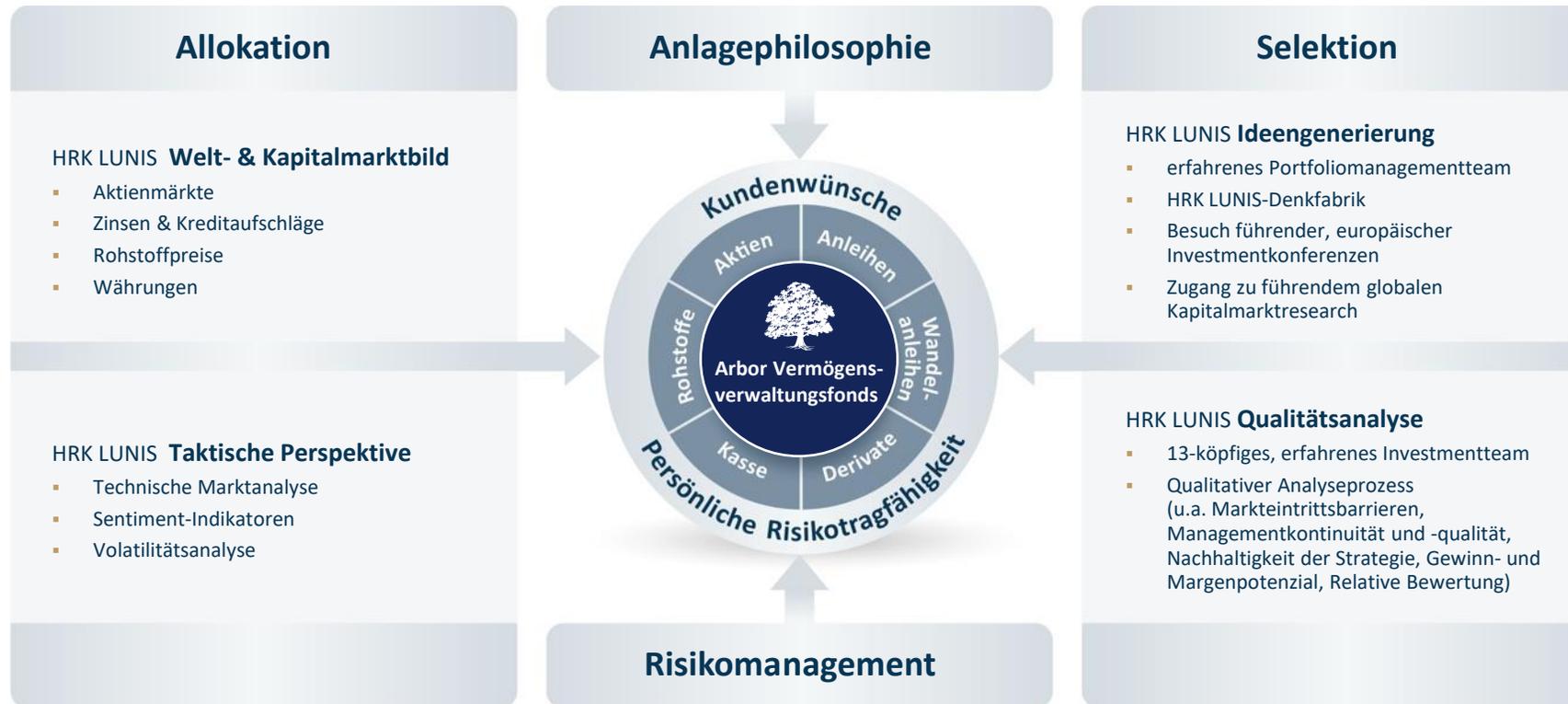


Unser Weltbild – die langfristige Perspektive



Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Anlagephilosophie & Investmentprozess

Anlageklassen-Allokation



Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Anlagephilosophie & Investmentprozess



Nachhaltigkeit im Investmentprozess



Arbor INVEST Vermögensverwaltungs-fonds – Anlagephilosophie & Investmentprozess



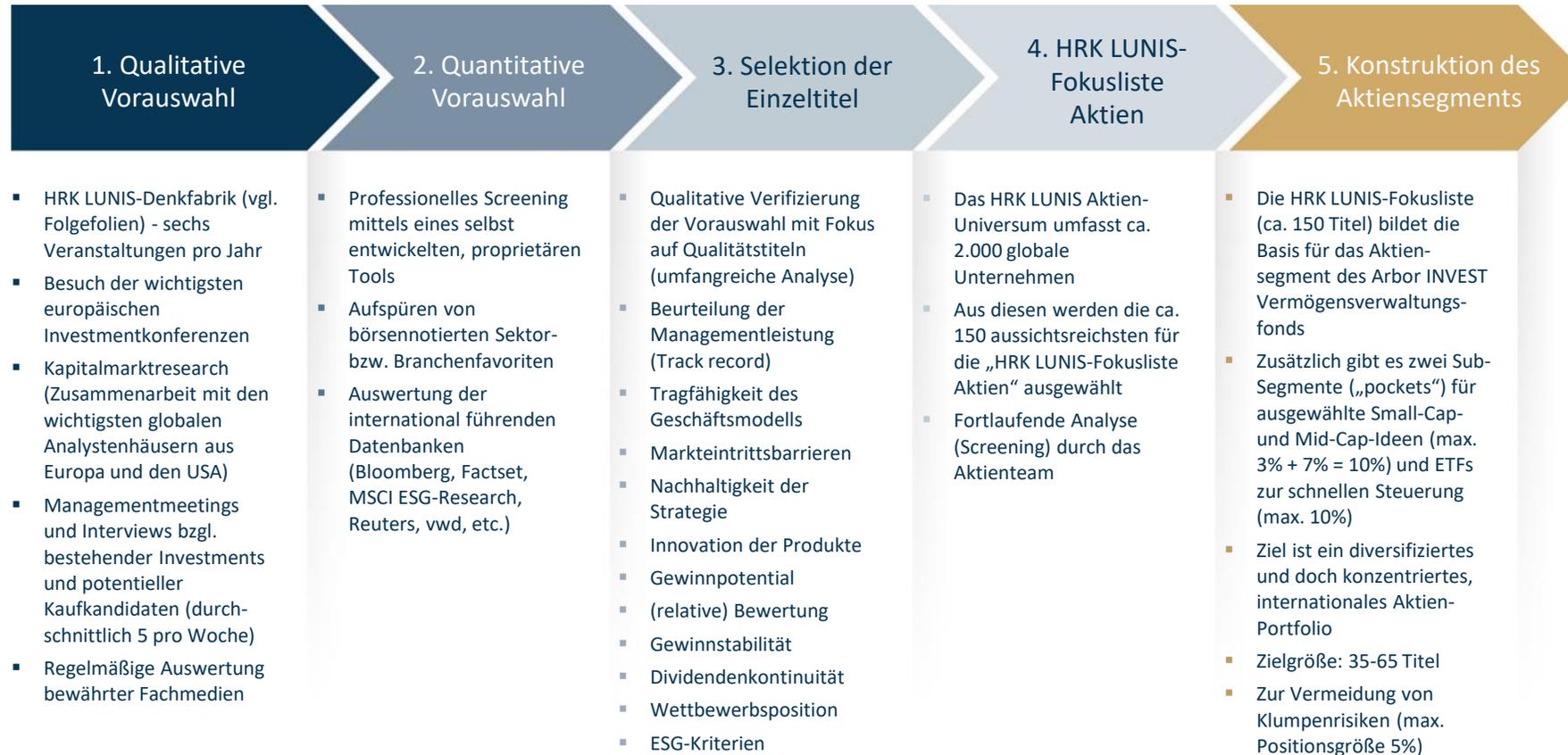
Investmentprozess Aktien im Überblick



Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Anlagephilosophie & Investmentprozess



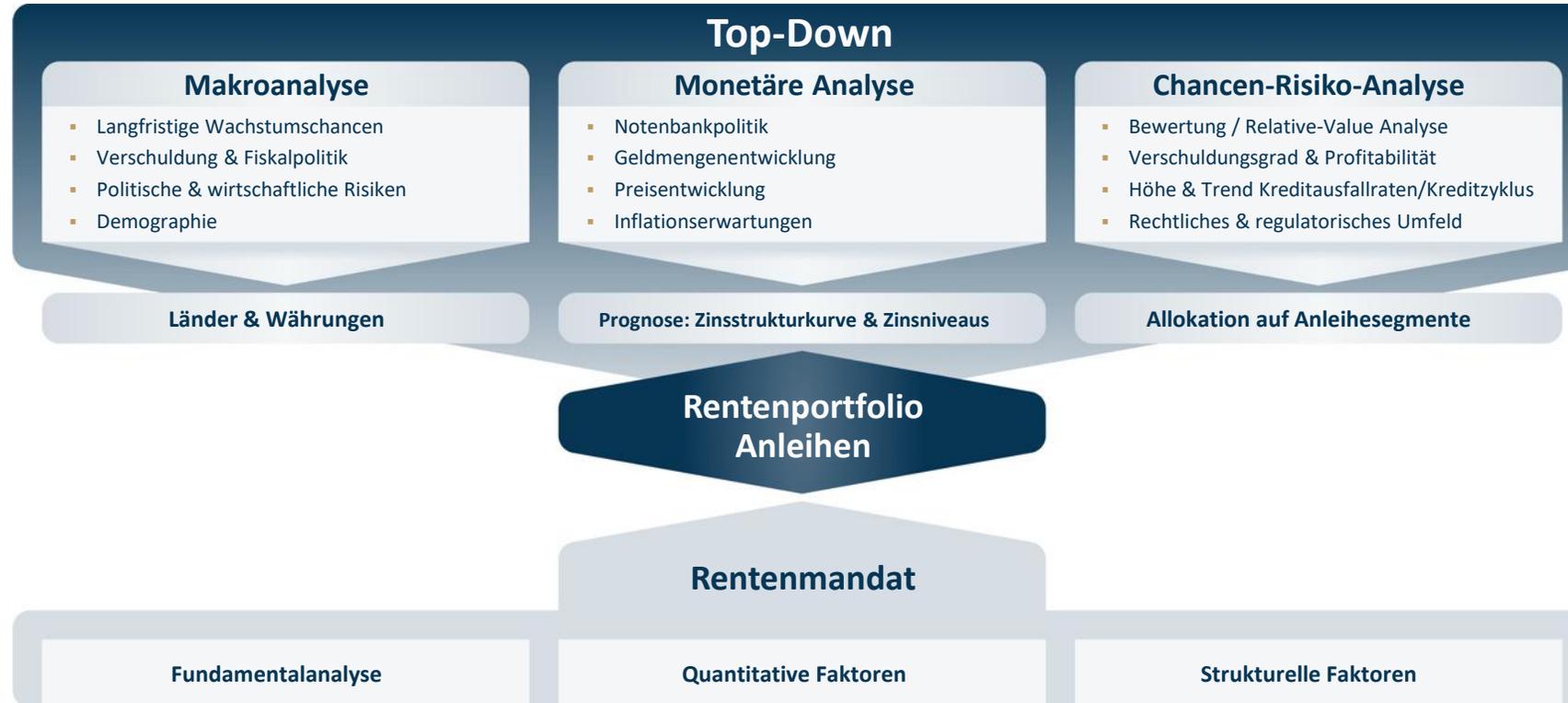
Investmentprozess Aktien im Detail



Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Anlagephilosophie & Investmentprozess



Investmentprozess Renten

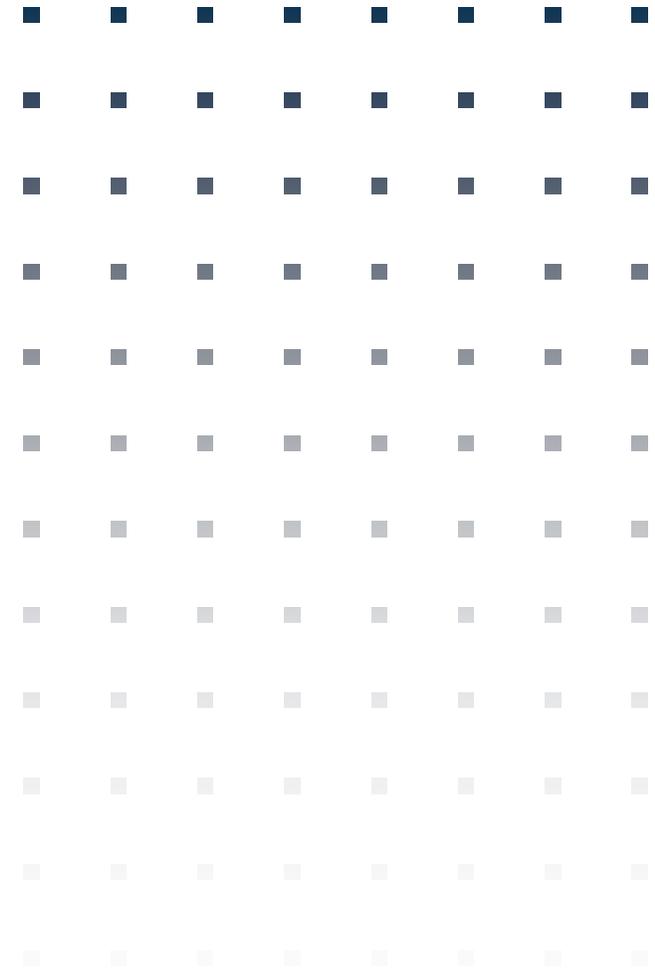






Aktuelle Positionierung des Fonds

Allokation, Überblick über das Aktien- und Rentensegment



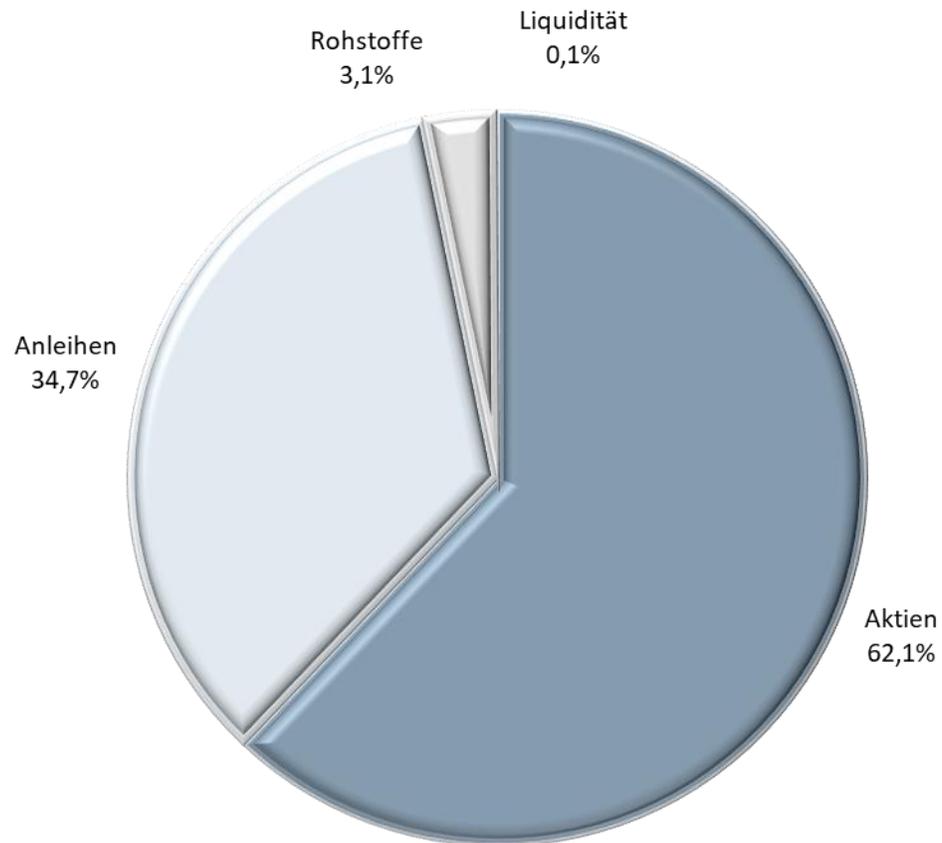
02

Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Aktuelle Positionierung

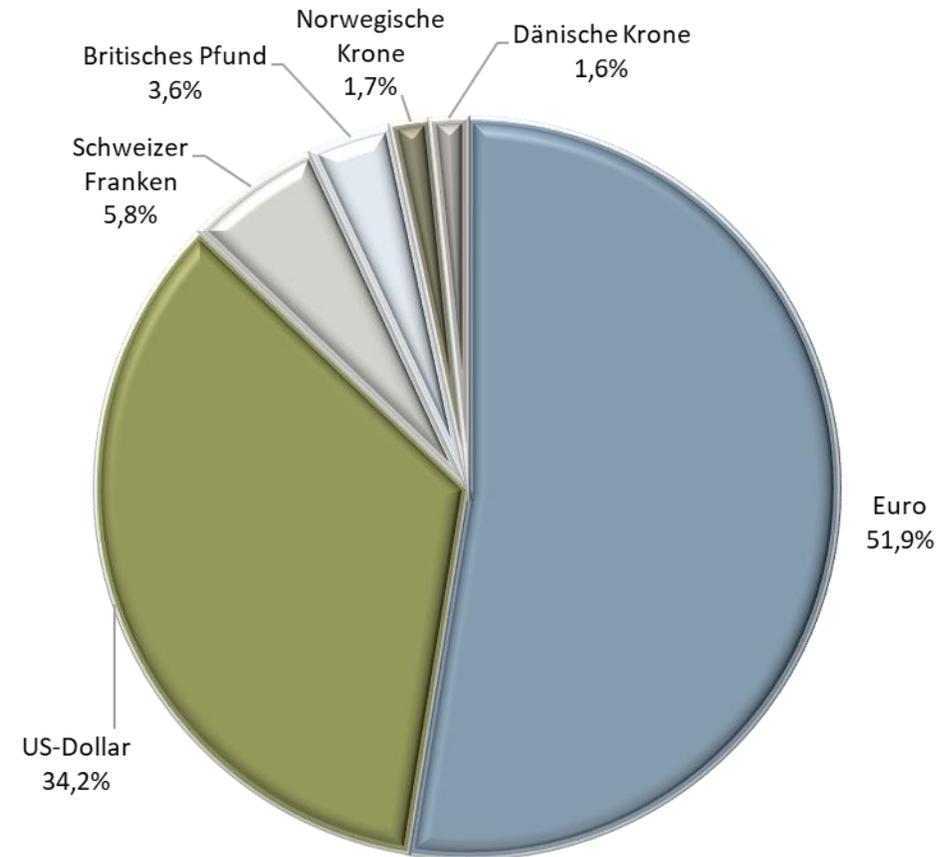
Allokation auf Anlageklassen und Währungen



Asset-Allokation



Währungsallokation nach Absicherung



Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Aktuelle Positionierung

Anleihesegment – Kennzahlenüberblick



Kennzahlen

Durchschnittliche Rendite	5,5 % p.a.
Durchschnittlicher Coupon, auf Marktwerte bezogen	4,6 % p.a.
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,0 Jahre
Modifizierte Duration (vor Durationsabsicherung)	2,5 (2,5)
Durchschnittliches Rating (nur Positionen mit Rating)	BBB+
Anzahl Titel	40

Währungsaufteilung in % der Rentenquote

Euro-Anleihen & ehemalige Euro-Länder-Währungen	77,1 %
US-Dollar	16,7 %
Norwegische Krone	4,8 %

Subsegmente in % der Rentenquote

Unternehmensanleihen Investmentgrade (Euro)	28,3 %
Floater	23,8 %
Hybridanleihen	22,8 %
Unternehmensanleihen ohne Rating	16,8 %
Unternehmensanleihen Sub-Investmentgrade	8,4 %

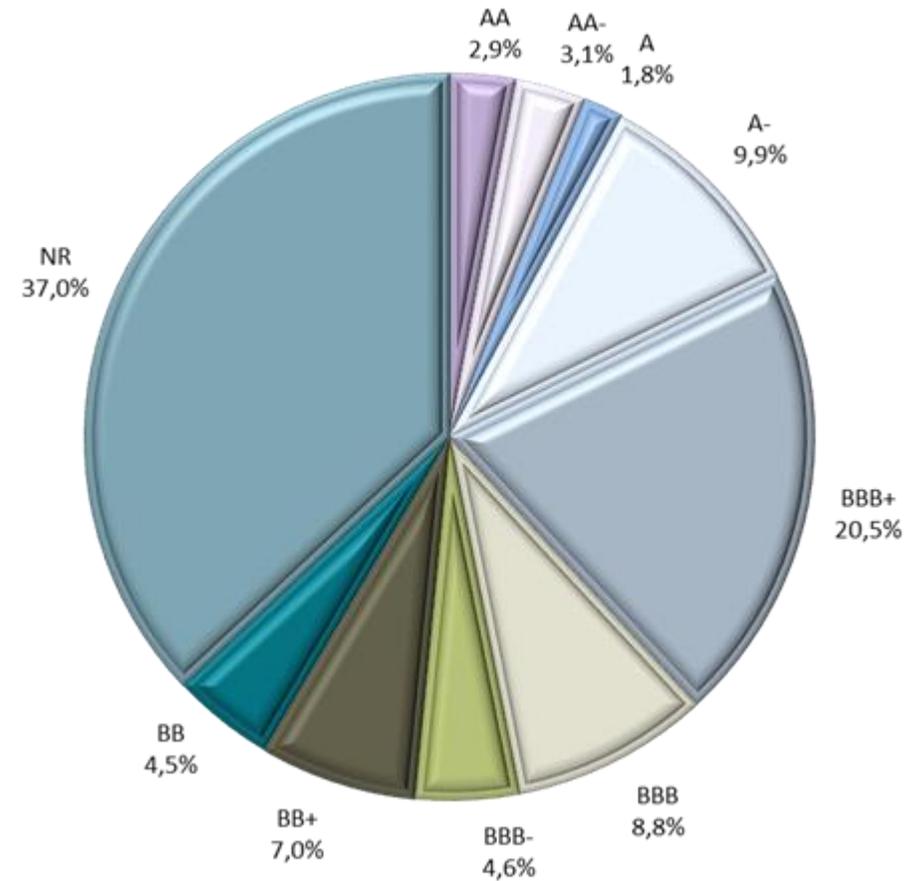
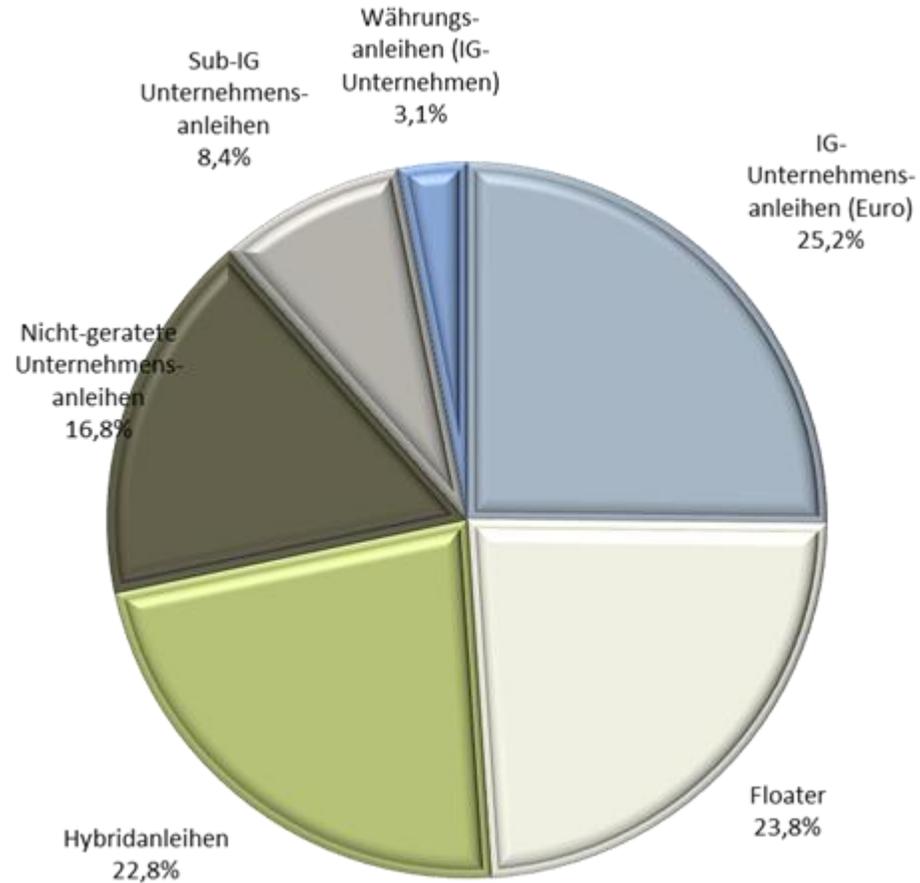
Rating in % der Rentenquote

AA	6,0 %
A	11,7 %
BBB	33,9 %
BB	11,5 %
Ohne Rating	37,0 %

Arbor INVEST Vermögensverwaltungs-fonds – Aktuelle Positionierung



Anleihe-segment – Allokation auf Sub-Segmente und Ratings

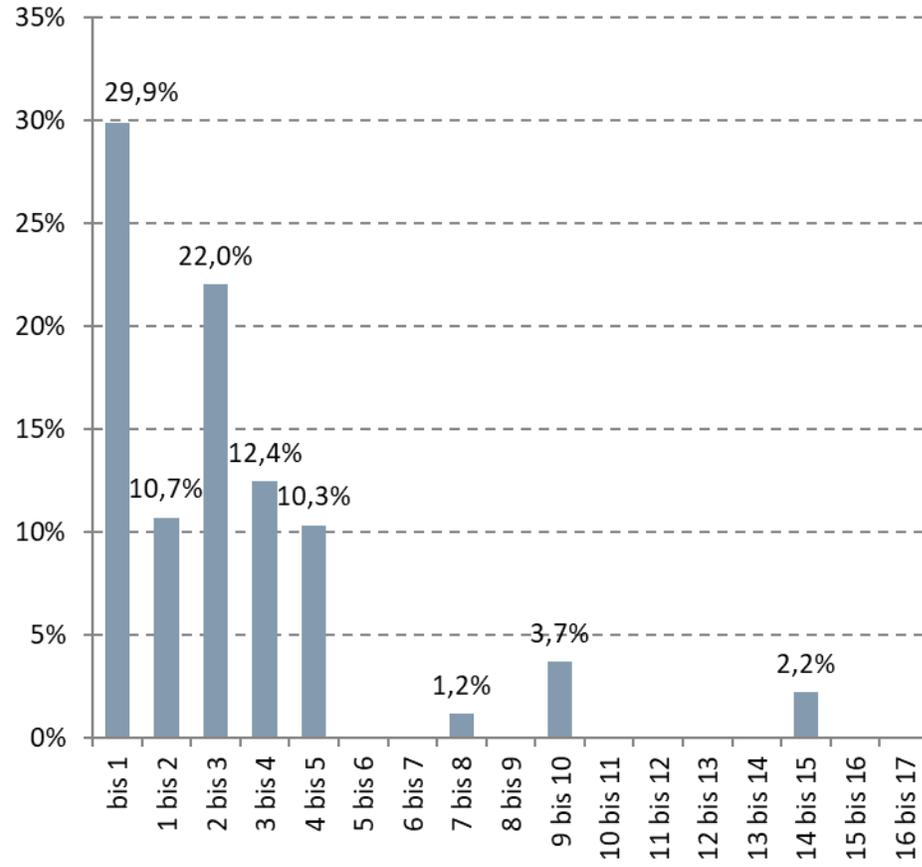


Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Aktuelle Positionierung

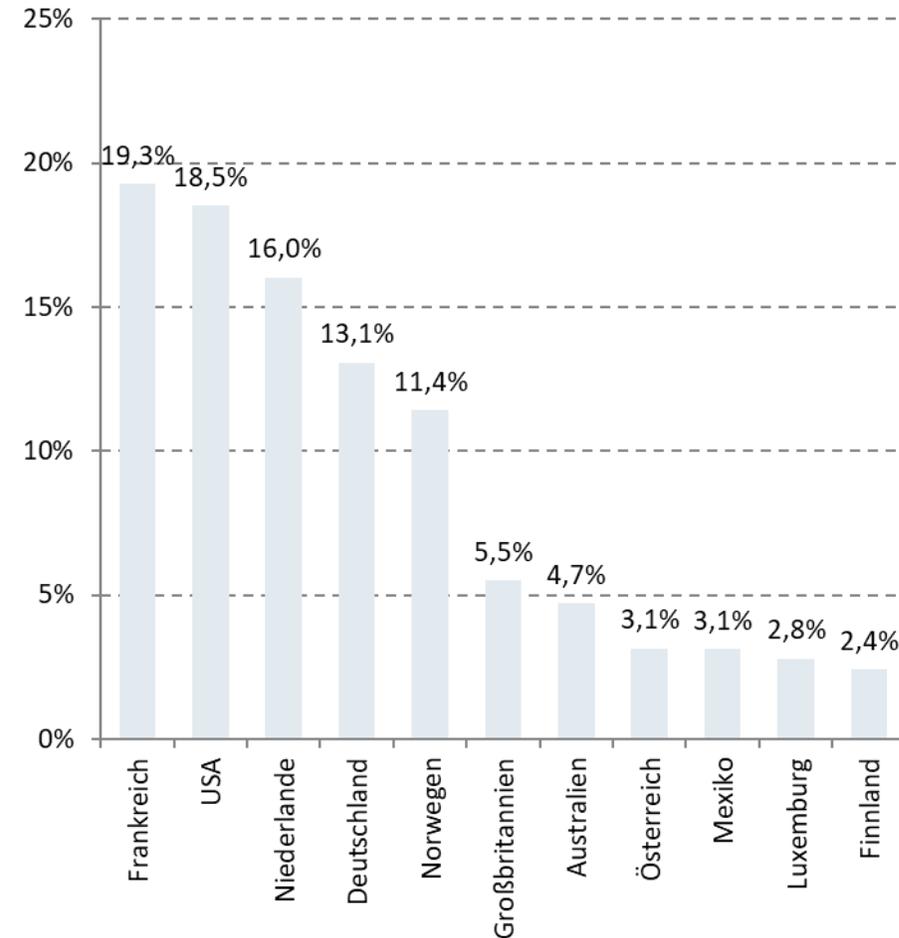
Anleihesegment – Zinsabhängigkeit und Länderallokation



Struktur der modifizierten Duration



Länderaufteilung



Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Aktuelle Positionierung

Anleihesegment – Top-10 Positionen



Titel	in % des Fondsvolumens	in % des Rentensegments	Währung	Rating	Mod. Duration	Rendite
8,963% NORSKE SKOG 03/2026	1,71%	4,91%	EUR	NR	0,17	8,06%
3,75% DEUTSCHE LUFTHANSA 02/2028	1,44%	4,14%	EUR	BB+	4,04	5,15%
3,25% BP CAPITAL MARKETS (HYBRID) 03/2026	1,41%	4,05%	EUR	BBB	2,48	6,39%
3,0% MCDONALD'S 05/2034	1,28%	3,69%	EUR	BBB+	9,02	3,82%
5,0% AT&S (HYBRID) 10/2026	1,09%	3,14%	EUR	NR	2,77	5,00%
1,5% AMERICA MOVIL 03/2024	1,09%	3,13%	EUR	BBB+	0,67	4,32%
3,15% AMAZON.COM 08/2027	1,08%	3,10%	USD	AA-	3,77	4,63%
2,55% WALMART 04/2026	1,01%	2,91%	EUR	AA	2,60	3,56%
2,375% ATHORA NETHERLANDS 05/2024	1,01%	2,90%	EUR	BBB+	0,83	5,97%
8,0% KATJESGREENFOOD 11/2027	1,00%	2,88%	EUR	NR	2,07	5,82%

Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Aktuelle Positionierung

Aktiensegment – Kennzahlenüberblick



Fundamentale Kennzahlen

Median der Dividendenrendite	2,1 % p.a.
Median des Kurs-Gewinn-Verhältnis (2023)	19,6
Median der freie-Cash-flow-Rendite (2023)	6,1 %
Median des Preis-free Cash-flow-Verhältnis	23,3
Median des Preis-Buchwert-Verhältnis	5,1
Anzahl Einzeltitel	35

Top-5 Sektoren (ex Index) in % vom Aktiensegment

Technologie	20,6 %
Industrie	17,8 %
Zyklischer Konsum	16,6 %
Gesundheit	11,8 %
Nicht-zyklischer Konsum	9,6 %

Währungsaufteilung

in % vom Aktiensegment

US-Dollar	54,1 %
Euro	26,0 %
Schweizer Franken	11,1 %
Britisches Pfund	5,8 %
Dänische Krone	3,0 %

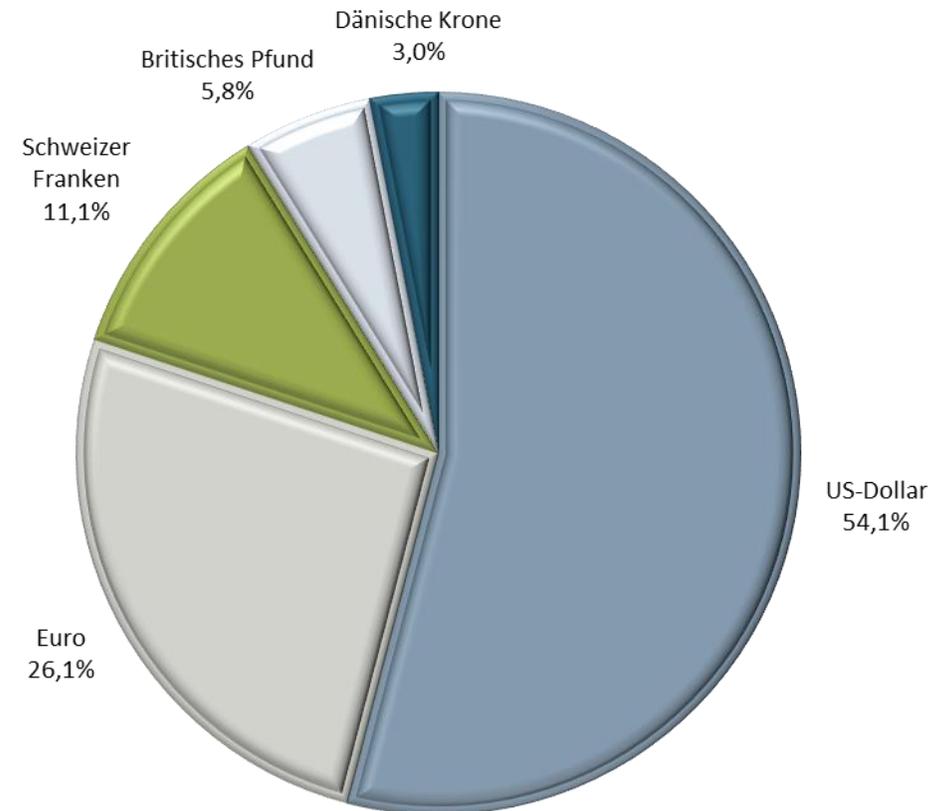
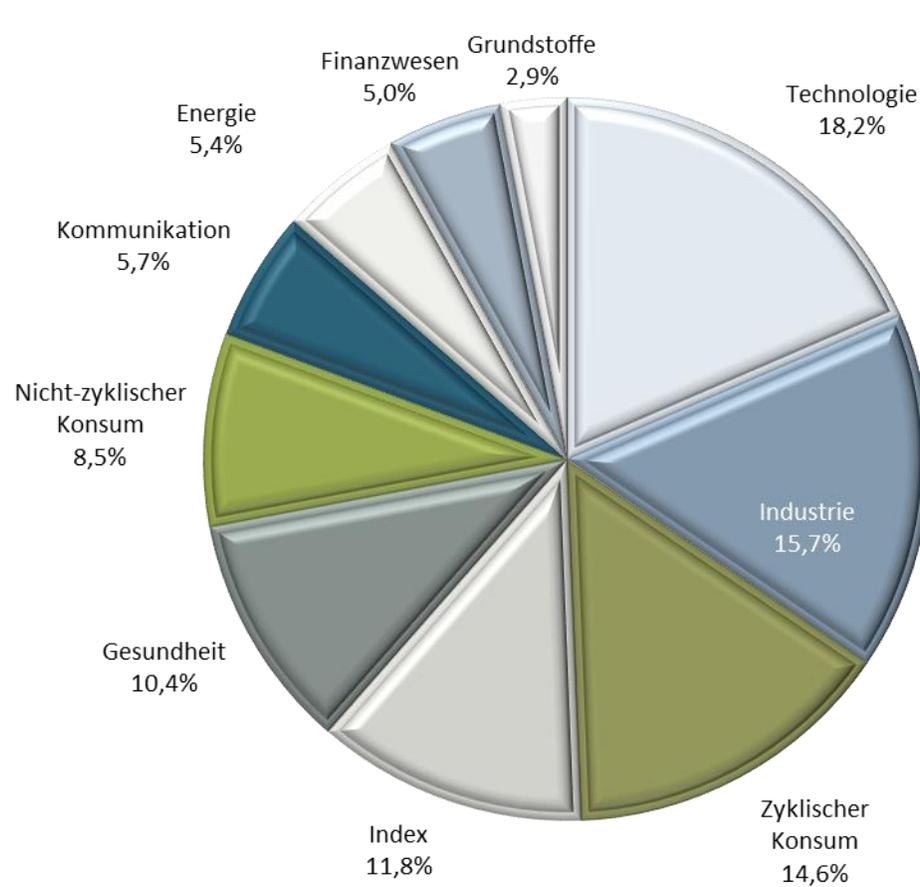
Marktkapitalisierung der Fondswerte

in % vom Aktiensegment

Median der Marktkapitalisierung	93 Mrd. €
Anteil Large Caps (> € 10 Mrd.)	95,6 %
Anteil Mid Caps (€ 1-10 Mrd.)	2,4 %
Anteil Small Caps (< € 1 Mrd.)	2,0 %

Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Aktuelle Positionierung

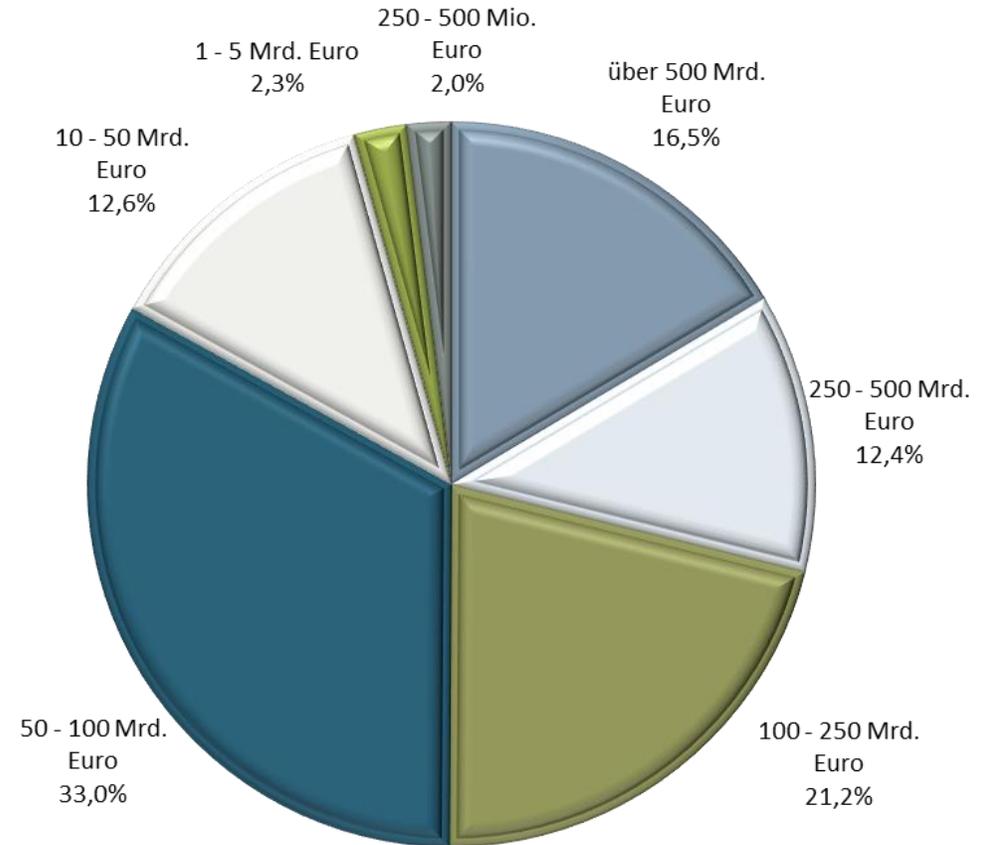
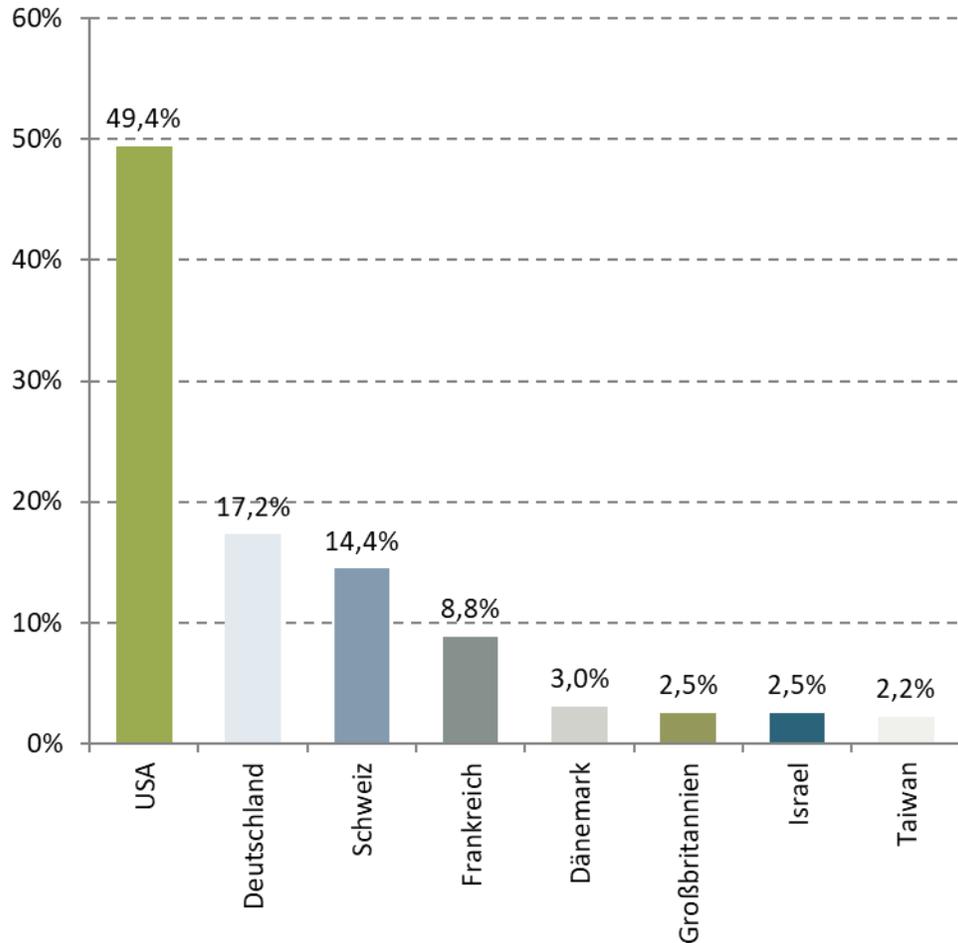
Aktiensegment – Allokation auf Sektoren und Währungen



Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Aktuelle Positionierung



Aktiensegment – Allokation auf Länder und Marktkapitalisierung



Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds – Aktuelle Positionierung

Aktiensegment – Top-10 Positionen



Titel	Währung	Sektor	in % vom Fondsvolumen	in % des Aktiensegments	Dividendenrendite	KGV	Freie Cash-flow-Rendite	Performance ytd %
Amazon.com	USD	Zyklischer Konsum	2,45%	4,7%	0,0%	50,5	5,5%	53,6%
Nestle	CHF	Nicht-zyklischer Konsum	2,42%	4,6%	2,9%	21,6	4,1%	2,6%
Siemens	EUR	Industrie	2,31%	4,4%	3,0%	14,4	11,8%	20,6%
Alphabet	USD	Kommunikation	2,28%	4,3%	0,0%	20,7	7,9%	36,2%
Microsoft	USD	Technologie	2,12%	4,0%	0,8%	34,9	4,6%	40,7%
Roche Holding	CHF	Gesundheit	1,94%	3,7%	3,5%	14,3	7,7%	-2,1%
Apple	USD	Technologie	1,80%	3,4%	0,5%	31,6	5,0%	46,1%
Allianz	EUR	Finanzwesen	1,76%	3,3%	5,7%	9,1	0,0%	11,0%
EOG Resources	USD	Energie	1,76%	3,3%	4,7%	9,8	14,7%	-12,2%
Glencore	GBp	Grundstoffe	1,73%	3,3%	9,7%	7,3	17,6%	-18,6%

Arbor INVEST Vermögensverwaltungsfonds

Disclaimer



Der gesamte Inhalt dieses vertraulichen Dokuments ist urheberrechtlich geschützt. Diese Unterlagen dienen ausschließlich Ihrer Information und sollen Sie bei Ihrer Entscheidungsfindung unterstützen. Weder dieses Dokument noch irgendeine in Verbindung hiermit gemachte Aussage stellt ein Angebot, eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Wertpapieren dar.

Der Wert jedes Investments kann sinken oder steigen und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Geldbetrag zurück. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der HRK LUNIS AG 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 und keine Garantie, auch wenn wir nur solche Daten verwenden, die wir als zuverlässig erachten.

Die vollständigen Angaben zum Fonds, insbesondere zur Struktur und den Risiken, sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs von Anteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der HRK LUNIS AG (www.hrklunis.de) und bei der Axxion S.A. (www.axxion.lu) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Wir übernehmen keine Verantwortung oder Haftung jedweder Art für Aufwendungen, Verluste oder Schäden, die aus oder in irgendeiner Art und Weise im Zusammenhang mit der Nutzung dieser Präsentation stehen.

© HRK LUNIS AG. Alle Rechte vorbehalten.