



HRK LUNIS

Vermögensverwaltung

ARBOR INVEST-VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS (I) per 28.03.2024

ISIN LU0352153018 / WKN A0NF4R

MANAGERKOMMENTAR

Die globalen Aktienindizes haben analog der ersten beiden Monate auch im März wieder zugelegt. Gemessen am MSCI World Net Total Return Index in EUR betrug der monatliche Zuwachs 3,42%. Auf Jahressicht steht inzwischen eine Wertentwicklung von 11,37% zu Buche, was im Hinblick auf überwiegend pessimistische Einschätzungen zum Jahresstart viele Investoren überrascht haben dürfte. Auffällig war im März, dass die Divergenz der regionalen Aktienmärkte zugenommen hat und beispielsweise die europäischen Werte die US Pendanten in der aggregierten Wertentwicklung überholen konnten. Aber auch innerhalb einzelner Indizes sind zunehmende Divergenzen festzustellen. Einen der wohl visibelsten Gradmesser dafür stellt die jüngste Entwicklung der sog. „Magnificent Seven“-Aktien dar. Während Nvidia und Meta auf Jahressicht weiterhin deutlich zulegen und sich auch im März stabil gehalten haben, sind die Kurse von Tesla und Apple spürbar im Minus. Die verbliebenen Aktien aus dem genannten Korb (Microsoft, Alphabet und Google) haben sich in etwa wie der S&P 500 Index entwickelt.

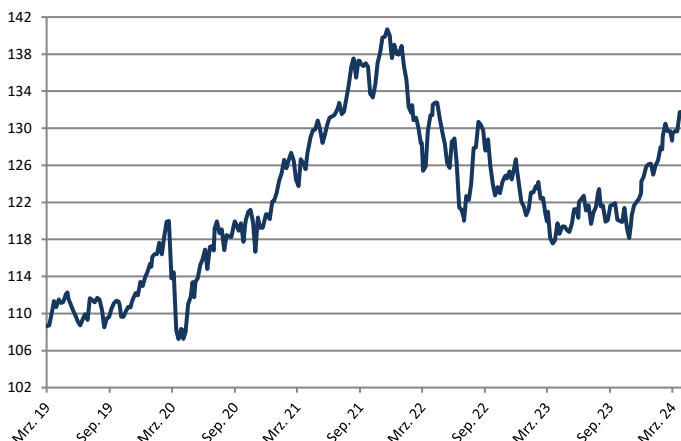
Die beiden großen Notenbanken der Welt, die US Federal Reserve und die Europäische Zentralbank, bleiben weiter datenabhängig und sahen keinen Anlass, die Leitzinsen zu verändern. Insbesondere bei den US Leitzinsen hat sich die Markterwartung auf fallende Zinsen weiter nach hinten und auf ein insgesamt geringeres Ausmaß verschoben. Die Renditen 10-jähriger US Staats- bzw. deutscher Bundesanleihen notierten Ende März dennoch nahezu unverändert zum Vormonatstand bei 4,2% bzw. 2,3%. Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen blieben sowohl im Investmentgrade- als auch im High Yield Bereich nahezu unverändert.

Eine bemerkenswerte Entwicklung konnte beim Goldpreis beobachtet werden. Der Preis des Edelmetalls legte sowohl in Euro als auch in US-Dollar gerechnet deutlich um 9% zu (der Wechselkurs EUR/USD zeigte sich im März folglich stabil) und beendete den Monat somit auf einem neuen Rekordhoch von 2.230 US-Dollar je Unze. Es gibt für solche Preisentwicklungen nicht „den einen Grund“. Haupttreiber dürften allerdings anhaltende Inflationssorgen sowie die Zunahme der geopolitischen Spannungen in Verbindung mit massiven Käufen diverser Notenbanken sowie staatlichen bzw. staatsnahen Institutionen sein.

Im Anleihesegment wurden kurzfristige Bundesanleihen gekauft und die Position Finnair 2025 leicht ausgebaut.

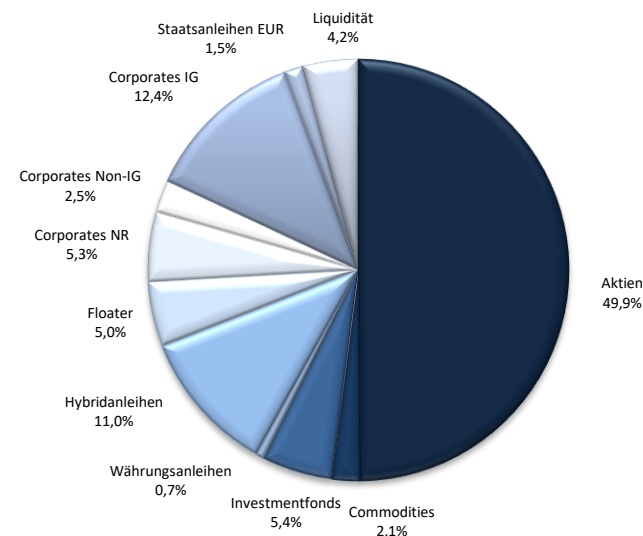
Bezüglich der in dem Fonds enthaltenen Aktien lieferten die höchsten Renditen die Technologiewerte NVIDIA (+14,45%) und Symbotic (+14,44%), gefolgt von dem Baumaterialhersteller Owens Corning (+11,99%). Die höchsten Verluste waren ebenfalls bei Technologiewerten zu verzeichnen (C3.ai -26,6%, Adobe -9,76%).

WERTENTWICKLUNG



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

PORTFOLIOSTRUKTUR



FONDS PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

Rollierende 12-Monats Entwicklung

am Tag der Anlage (wegen Ausgabeaufschlag)	-4,75 %
17.04.2008 bis 01.04.2009	-12,10 %
01.04.2009 bis 01.04.2010	+10,79 %
01.04.2010 bis 01.04.2011	+2,51 %
01.04.2011 bis 01.04.2012	+1,08 %
01.04.2012 bis 01.04.2013	+3,69 %
01.04.2013 bis 01.04.2014	+1,87 %
01.04.2014 bis 01.04.2015	+9,67 %
01.04.2015 bis 01.04.2016	-4,22 %
01.04.2016 bis 01.04.2017	+4,07 %
01.04.2017 bis 01.04.2018	+2,29 %
01.04.2018 bis 01.04.2019	+1,96 %
01.04.2019 bis 01.04.2020	-2,00 %
01.04.2020 bis 01.04.2021	+17,44 %
01.04.2021 bis 01.04.2022	+3,93 %
01.04.2022 bis 01.04.2023	-9,65 %
01.04.2023 bis 01.04.2024	+10,01 %

Wertentwicklung

1 Monat	+2,41 %
1 Jahr	+10,01 %
3 Jahre	+3,31 %
5 Jahre	+18,89 %
seit Auflage	+44,45 %

	Monat	lfd. Jahr	2023
Performance Fonds	+2,41%	+4,43%	+4,59%
Performance Benchmark	+1,50%	+3,33%	+8,62%
Volatilität Fonds	+6,84%	+6,55%	+6,94%
Volatilität Benchmark	+2,86%	+3,12%	+4,14%
Max. Drawdown Fonds	-0,85%	-1,88%	-5,99%
Max. Drawdown Benchmark	-0,41%	-0,57%	-2,31%

Anteilspreis per 28.03.

131,75 €

Fondsvolumen per 28.03.

66,87 Mio. €



Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Zusätzliche Kosten wie z.B. Depotkosten können die Wertentwicklung mindern. Rating hat nur informativen Charakter und ist eine externe Einschätzung des Fonds. Fonds ist kein ESG-Produkt.



HRK LUNIS

Vermögensverwaltung

ARBOR INVEST-VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS (I) per 28.03.2024

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

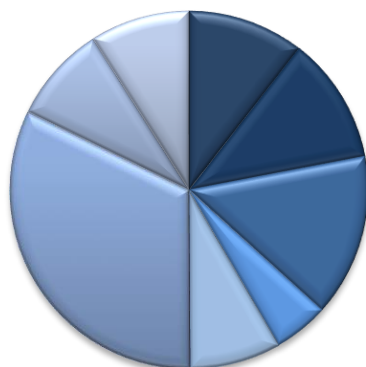
Das Chancenprofil des Portfolios

- 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



- Industrie 10,5%
- Zyklischer Konsum 11,5%
- Pharma & Gesundheit 14,7%
- Finanzwesen 5,0%
- Nicht-zyklischer Konsum 8,2%
- Technologie 32,3%
- Energie 8,8%
- Kommunikationsdienstleistungen 9,0%

TOP HOLDINGS

Top 5 Anleihen	Gewichtung in %
3,25% BP Capital (ohne Endfälligkeit)	1,65
3,75% Deutsche Lufthansa AG (2028)	1,64
4,25% Finnair Oyj (2025)	1,58
9,464% Norske Skog (2026)	1,54
0,00% Bundesrep. Deutschland Unv. (2024)	1,48
Top 5 Aktien	Gewichtung in %
Novo-Nordisk AS	3,18
Amazon.com	3,12
Microsoft Corp.	2,91
Alphabet Inc.	2,72
Booking Holding Inc.	2,51

STAMMDATEN

WKN / ISIN	AONF4R / LU0352153018
Portfolioverwalter	HRK Lunis AG Steinsdorfstr. 13 D-80538 München
Fondstyp	Multi-Asset Fonds
Fondskategorie	Mischfonds laut Investmentsteuergesetz Aktienquote mind. 25%
Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI	3
Erstausgabepreis	EUR 100,00 am 17.04.2008
Auflagedatum	11.04.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindesteinlage	keine
Sparplan	ja (mind. 50 EUR monatlich)
Preisberechnung	börsentäglich
Fondswährung	EUR
Benchmark	1/3 MSCI World (iShares) (USD) 1/3 eb.rexx (iShares) 1/3 Euro Short Term Rate
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Verwaltungsgebühren	1,35% p.a.
Erfolgshonorar	10% Erfolgsbeteiligung (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 HRK Lunis AG (www.hrklunis.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