



HRK LUNIS

Vermögensverwaltung

ARBOR INVEST-VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS (I) per 28.06.2024

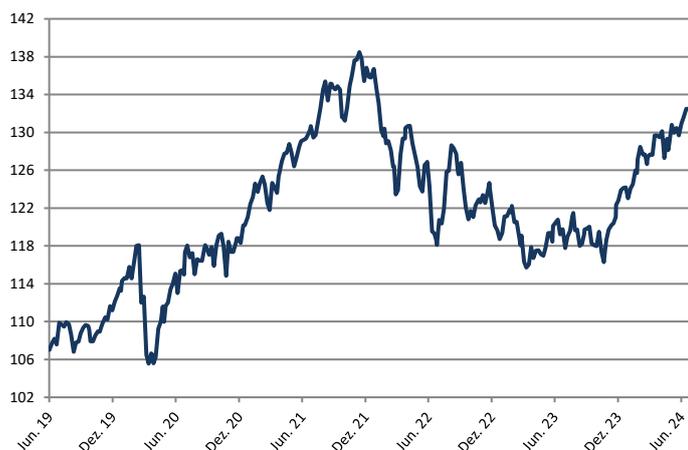
ISIN LU0352153018 / WKN A0NF4R

MANAGERKOMMENTAR

Ein in vielerlei Hinsicht aufregender Monat Juni liegt hinter uns. Die EZB hat den Leitzins erwartungsgemäß um 25 Basispunkte auf 4,25 % gesenkt, obwohl die aktuellen Inflationsdaten mit einer Inflationsrate von 2,5 % im Juni zwar insgesamt weiter rückläufig sind, aber noch immer signifikant über dem eigentlichen Zielband der Notenbank liegen. Zudem haben die Ratsmitglieder den Inflationsausblick leicht erhöht, was die Kommunikation für EZB-Präsidentin Lagarde nicht leicht macht. Dies stellt die Kapitalmarktteilnehmer bei der Interpretation des möglichen weiteren Zinsweges vor Herausforderungen. Volatilität am Zinsmarkt war und ist dadurch weiter vorprogrammiert. Während die US-Notenbank weiter im „wait and see“-Modus, also datenabhängig und abwartend verbleibt, hat mit Kanada die nächste bedeutende Notenbank die Zinswende mit einer ersten Zinssenkung eingeläutet. Etwas überraschend hat zudem die Schweizer Notenbank sogar einen zweiten Zinsschritt nach unten vollzogen. Der Trend hin zu einer globalen Zinswende scheint sich also zu festigen. Eine politische Überraschung gab es im Nachgang zur Europawahl in Frankreich. Präsident Macron veranlasste Neuwahlen des französischen Parlaments. Das starke Abschneiden der rechtspopulistischen bis rechtsextremen und Anti-EU-Partei Rassemblement National beeinträchtigte die europäischen Kapitalmärkte und hier allen voran den Markt für französische Staatsanleihen. Nach den ersten Handelstagen im Juli hat sich dabei einmal mehr bewiesen, dass „politische Börsen oft kurze Beine haben“ und anfängliche, teils starke Schwankungen wurden im Zeitverlauf wieder ausgeglichen. Nichtsdestotrotz dürften neben der insgesamt weniger erfreulichen wirtschaftlichen Entwicklung in Europa auch diese zusätzlichen politischen „Querelen“ zu einer deutlich schwächeren Wertentwicklung der europäischen Aktienmärkte im Vergleich zu den amerikanischen bzw. weltweiten Pendanten geführt haben. Während der S&P 500 beispielsweise im Juni neue Allzeithochs zu verzeichnen hatte, ist der Eurostoxx50 im Monatsvergleich sogar gefallen. Der Aufschwung des US-Aktienmarkts war allerdings erneut vor allem durch wenige (technologielastige) Indeschwergewichte geprägt, so dass die Divergenz noch einmal deutlich zugenommen hat.

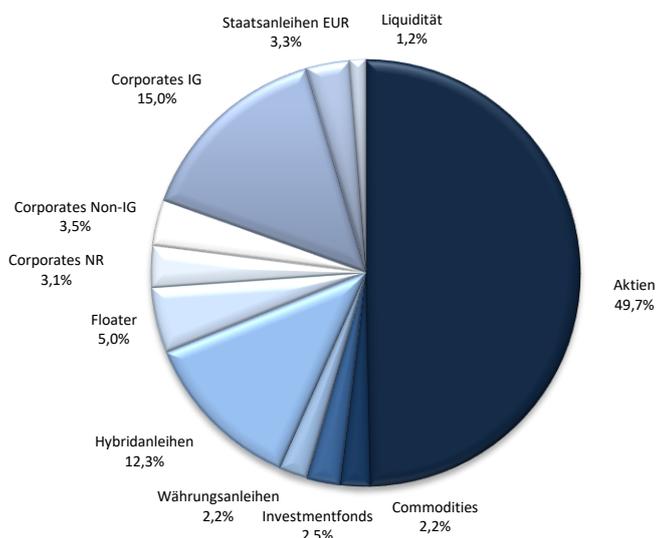
Im letzten Monat wurden auf der Anleienseite des Portfolios einige Veränderungen vorgenommen, indem Quoten reduziert wurden (Bsp.: BP Perp, Repsol Perp., AT&S Perp.). Der Fokus liegt weiterhin auf dem Aufbau guter Kreditqualität im IG-Bereich. Zusätzlich wurde der USD-Anteil im Mandat leicht erhöht, um die Diversifikation zu verbessern. Des Weiteren wurden kurzfristige Staatsanleihen als Cashersatz erworben. Die modifizierte Duration beträgt derzeit 3,8. Auf der Aktienseite entwickelten sich die Werte Adobe (+24,9%) und Taiwan Semiconductor Manufacturing (+15,4%) im Juni sehr gut. Die Schlusslichter waren RWE (-8,3%) und St. Gobain (-7,3%). Es wurden keine wesentlichen Veränderungen am Portfolio vorgenommen.

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 01.07.2008	+0,15 %
01.07.2008 bis 01.07.2009	-8,16 %
01.07.2009 bis 01.07.2010	+5,37 %
01.07.2010 bis 01.07.2011	+2,04 %
01.07.2011 bis 01.07.2012	+1,13 %
01.07.2012 bis 01.07.2013	+0,92 %
01.07.2013 bis 01.07.2014	+7,38 %
01.07.2014 bis 01.07.2015	+7,25 %
01.07.2015 bis 01.07.2016	-2,48 %
01.07.2016 bis 01.07.2017	+3,22 %
01.07.2017 bis 01.07.2018	+5,34 %
01.07.2018 bis 01.07.2019	-2,36 %
01.07.2019 bis 01.07.2020	+7,12 %
01.07.2020 bis 01.07.2021	-12,63 %
01.07.2021 bis 01.07.2022	-9,38 %
01.07.2022 bis 01.07.2023	+1,37 %
01.07.2023 bis 01.07.2024	+10,74 %

Wertentwicklung

1 Monat	+2,16 %
1 Jahr	+10,74 %
3 Jahre	+1,73 %
5 Jahre	+22,73 %
seit Auflage	+47,71 %

	Monat	lfd. Jahr	2023
Performance Fonds	+2,16%	+6,69%	+4,59%
Performance Benchmark	+1,98%	+4,80%	+8,62%
Volatilität Fonds	+4,53%	+6,35%	+6,94%
Volatilität Benchmark	+2,57%	+3,46%	+4,14%
Max. Drawdown Fonds	-0,29%	-2,27%	-5,99%
Max. Drawdown Benchmark	-0,51%	-1,69%	-2,31%

Anteilspreis per 28.06.

132,49 €

Fondsvolumen per 28.06.

65,39 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 28.06.2024

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 Kapitalmarkttagungen reagieren kann. Durch die absolute Unabhängigkeit von einer Benchmark hat der Fonds die Möglichkeit in entsprechenden Markttagungen 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

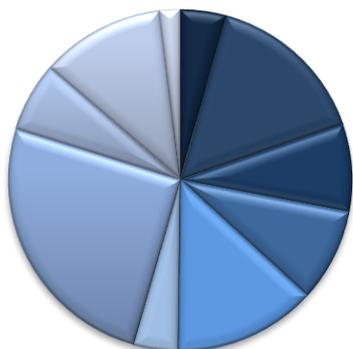
Das Chancenprofil des Portfolios

- 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	4,3%
■ Industrie	15,4%
■ Zyklischer Konsum	8,3%
■ Pharma & Gesundheit	8,8%
■ Finanzwesen	13,4%
■ Nicht-zyklischer Konsum	4,2%
■ Technologie	25,4%
■ Energie	6,6%
■ Kommunikationsdienstleistungen	11,7%
■ Versorger	1,9%

TOP HOLDINGS

Top 5 Anleihen	Gewichtung in %
3,75% Deutsche Lufthansa (2028)	1,23
0,00% Bundesrep. Deutschland Unv. (2024)	1,21
5,00% Vonovia SE (2032)	1,15
4,50% La Fonciere Verte (2025)	1,08
3,875% Solvay SA (2028)	1,08
Top 5 Aktien	Gewichtung in %
Microsoft Corp.	3,19
Nvidia Corp.	2,93
Alphabet Inc.	2,52
Amazon.com	1,95
Meta Platforms Inc.	1,69

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