



HRK LUNIS

Vermögensverwaltung

ARBOR INVEST-VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS (I) per 31.07.2024

ISIN LU0352153018 / WKN A0NF4R

MANAGERKOMMENTAR

Die Entwicklungen der Kapitalmärkte im Juli waren zweigeteilt, wobei sich die meisten Marktteilnehmer erfahrungsgemäß nur noch an die zweite Monathälfte erinnern werden. Nach dem Erreichen weiterer Rekordhochstände an den Aktienmärkten bis Mitte Juli, hat anschließend eine teils ausgeprägte Korrektur bei den zuvor sehr gut gelaufenen großen Technologieaktien stattgefunden. Dies war insbesondere in den USA von einer Rotation in mittlere und kleine Unternehmen begleitet. Dadurch hat sich die zuvor aufgebaute große Lücke zwischen dem klassischen, marktkapitalisierungsgewichteten S&P 500 und seinem gleichgewichteten Pendant (also mit gleicher Gewichtung jedes einzelnen enthaltenen Titels) signifikant reduziert. Auch der Russel2000-Index, welcher die kleinen Aktienunternehmen der USA umfasst, konnte in dieser Phase deutlich in der Wertentwicklung aufholen. Per Saldo haben trotz des schwierigen Marktumfelds zum Monatsende sowohl der globale Aktienmarkt gemessen am MSCI World-Index mit 1,7 %, als auch der US-Aktienmarkt gemessen am S&P 500-Index mit 1,1 % und der DAX mit 1,5 % den Monat mit einem Kursplus abgeschlossen.

Begleitet wurde dieses Marktumfeld von wieder zunehmenden Hoffnungen auf baldige Zinssenkungen der US-Notenbank. Auch wenn die FED bei Ihrer Zinsentscheidung am letzten Handelstag des Monats die Leitzinsen erwartungsgemäß unverändert beließ, hat der Vorsitzende des Offenmarktausschusses der amerikanischen Zentralbank, Jerome Powell, in seiner anschließenden Stellungnahme die Tür für eine erste Zinssenkung im September sehr weit aufgemacht. Dies bestätigte die zuvor bereits immer stärker eingepreisten Erwartungen der Marktteilnehmer, so dass sich im Juli auch die Rentenmärkte von ihrer freundlichen Seite präsentierten.

Erwähnenswert sind noch die Entwicklungen von Gold und Rohöl: Vermutlich aufgrund wieder zunehmender geopolitischer Spannungen im Nahen Osten, konnte der Goldpreis im Juli mit 5,2 % noch einmal kräftig zulegen. Gleichzeitig ist der Ölpreis der Sorte Brent trotz der Eskalation des Konflikts mit -6,6 % deutlich gesunken. Hierbei dürften die zunehmenden Sorgen um die globale Konjunktur einen maßgeblichen Effekt gehabt haben.

Die zuvor noch zu beobachtende Sorglosigkeit der Marktteilnehmer scheint sich im Juli in eine Art Grundanspannung mit dazugehöriger Nervosität gewandelt zu haben.

Auf der Aktienseite legten die Werte Goldman Sachs (+12,5%) und Blackrock (+11,3%) im zweistelligen Prozentbereich zu. Dexcom (-40,2%) und Cadence Design Systems (-13,0%) verloren hingegen deutlich. Die Gewichtung der Mega-Cap-Tech Werte wurde im Berichtsmonat leicht reduziert.

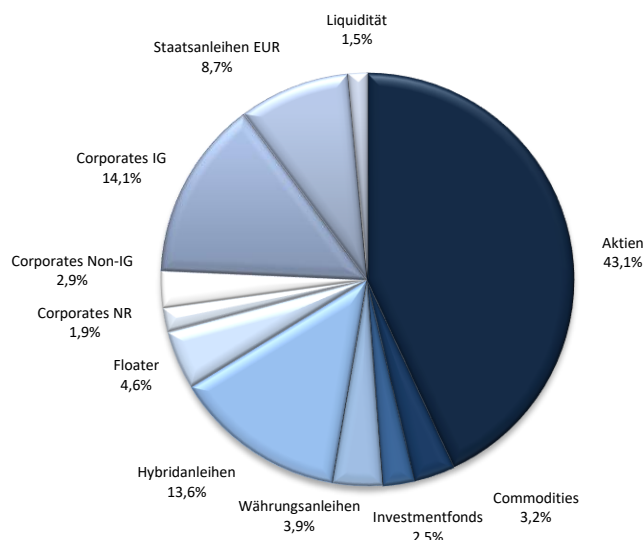
Im vergangenen Monat gab es einige Veränderungen auf der Anleienseite unseres Fonds. Wir haben uns entschieden, einige Anleihen aus dem Non-Investment Grade-Bereich zu verkaufen. Investitionen wurden überwiegend im Bereich der Staatsanleihen getätigt.

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 01.08.2008	-0,20 %
01.08.2008 bis 01.08.2009	-7,12 %
01.08.2009 bis 01.08.2010	+3,96 %
01.08.2010 bis 01.08.2011	+2,68 %
01.08.2011 bis 01.08.2012	+2,50 %
01.08.2012 bis 01.08.2013	+0,92 %
01.08.2013 bis 01.08.2014	+6,34 %
01.08.2014 bis 01.08.2015	+6,78 %
01.08.2015 bis 01.08.2016	-1,43 %
01.08.2016 bis 01.08.2017	+2,65 %
01.08.2017 bis 01.08.2018	+6,64 %
01.08.2018 bis 01.08.2019	-2,67 %
01.08.2019 bis 01.08.2020	+4,97 %
01.08.2020 bis 01.08.2021	+15,30 %
01.08.2021 bis 01.08.2022	-5,34 %
01.08.2022 bis 01.08.2023	-3,39 %
01.08.2023 bis 01.08.2024	+8,83 %

Wertentwicklung

1 Monat	+0,15 %
1 Jahr	+8,83 %
3 Jahre	-0,48 %
5 Jahre	+20,45 %
seit Auflage	+47,01 %

	Monat	lfd. Jahr	2023
Performance Fonds	+0,15%	+6,85%	+4,59%
Performance Benchmark	+0,66%	+5,50%	+8,62%
Volatilität Fonds	+6,79%	+6,41%	+6,94%
Volatilität Benchmark	+4,08%	+3,55%	+4,14%
Max. Drawdown Fonds	-2,25%	-2,27%	-5,99%
Max. Drawdown Benchmark	-0,87%	-1,69%	-2,31%

Anteilspreis per 31.07.

132,69 €

Fondsvolumen per 31.07.

65,87 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 31.07.2024

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

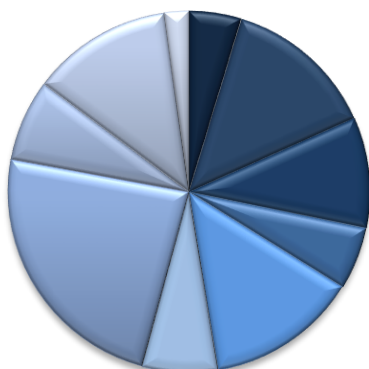
Das Chancenprofil des Portfolios

- 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 4,7%
- Industrie 13,6%
- Zyklischer Konsum 9,9%
- Pharma & Gesundheit 5,6%
- Finanzwesen 13,6%
- Nicht-zyklischer Konsum 6,8%
- Technologie 23,7%
- Energie 7,3%
- Kommunikationsdienstleistungen 12,6%
- Versorger 2,2%

TOP HOLDINGS

Top 5 Anleihen	Gewichtung in %
0,00% Bundesrep. Deutschland Unv. (2024)	4,05
4,375% Treasury Notes (2034)	1,45
3,75% Deutsche Lufthansa (2028)	1,24
5,00% Vonovia SE (2032)	1,17
3,625% Now York Life Global Fund. (2034)	1,09

Top 5 Aktien	Gewichtung in %
Microsoft Corp.	2,05
Alphabet Inc.	1,81
NVIDIA Corp.	1,68
Meta Platforms Inc.	1,56
Goldman Sachs Group Inc.	1,31

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	1/2 MSCI World (iShares) (USD) 1/2 eb.rexx (iShares) 1/2 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