



HRK LUNIS

Vermögensverwaltung

ARBOR INVEST-VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS (I) per 29.11.2024

ISIN LU0352153018 / WKN AONF4R

MANAGERKOMMENTAR

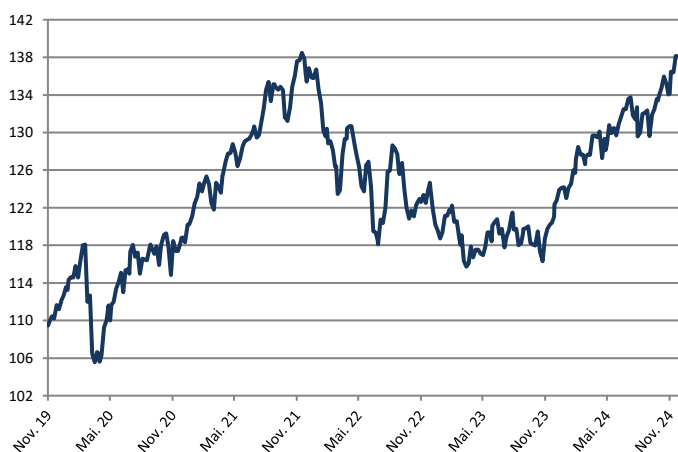
Die Präsidentschaftswahlen in den USA am 5. November waren das wichtigste Ereignis des Monats, das mit einem Sieg von Donald Trump und der Kontrolle der Republikaner über das Repräsentantenhaus und den Senat endete. Vor diesem Hintergrund schnitten US-Aktien sehr gut ab. Der S&P 500 Index erholte sich mit einer Monatsperformance von 5,9% deutlich von seinem Rückgang im Oktober und verzeichnete die bisher stärkste monatliche Performance im ohnehin bereits sehr starken Jahr 2024. Die gute Wertentwicklung von US-Aktien wurde aber nicht nur durch den für viele überraschend deutlichen Sieg Trumps, sondern auch von starken US-Wirtschaftsdaten wie die sich wieder verbessernde Lage am Arbeitsmarkt unterstützt. Mehrere Vermögenswerte im Rest der Welt reagierten auf das neue politische Szenario in den USA jedoch negativer. Spätestens nachdem Trump angekündigt hatte, dass er Mexiko und Kanada mit Zöllen in Höhe von 25% auf alle Produkte und China mit zusätzlichen Zöllen von 10% belegen würde. In Europa sank beispielsweise der STOXX 600 Automobiles and Parts Index um -4,1%. Die Kombination mit einer ohnehin schwächeren wirtschaftlichen Ausgangssituation in Europa und den zunehmenden politischen Unsicherheiten in Deutschland und Frankreich hat die Divergenz der beiden Anlageregionen weiter befeuert.

Einen turbulenten Monat haben die Anleihenmärkte erlebt. Während die erste Reaktion nach der US-Wahl noch zu einer Fortsetzung des bereits im Oktober gestarteten Trends zu höheren Renditen geführt hat, sind die Zinssätze im weiteren Monatsverlauf deutlich gesunken. Europäische Anleihen sind im Mittel um 2,3% gestiegen, weil die Anleger noch zügigere Zinssenkungen der EZB eingepreist haben. In Verbindung mit wieder gestiegenen Inflations- und Zinserwartungen in den USA führte dies zu einer fulminanten Rallye des US-Dollars. Ungeachtet der im November unverändert großen geopolitischen Spannungen hat das Gold in USD betrachtet mit -3,7% den schlechtesten Monat seit September 2023 erlebt und damit die Serie von zuvor vier positiven Monaten am Stück gebrochen.

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen auf der Aktienseite vorgenommen. Die höchsten Renditen auf der Aktienseite erreichten Goldman Sachs (+17,53%), gefolgt von Netflix (+17,30%). Die größten Kursverluste verbuchten Glencore (-6,49%), gefolgt von Pfizer (-5,90%).

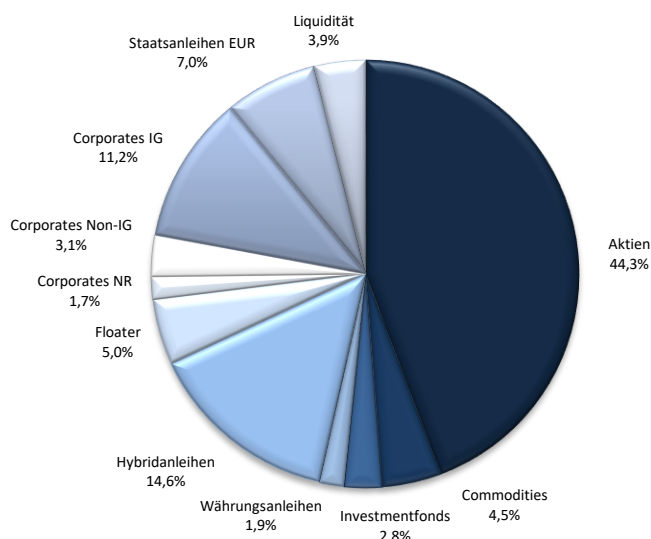
Im Berichtszeitraum wurden gezielte Anpassungen im Anleiheportfolio vorgenommen, um die aktuellen Marktgegebenheiten und die Attraktivität der Creditspreads besser zu berücksichtigen. Dabei wurden die Kurzläufer der Aareal Bank und BP Hybrids verkauft, da ihr geringer Creditspread nicht mehr ausreichend attraktiv erschien. Im Gegenzug wurden Anleihen der DZ Bank, Aareal Bank, Flora Food und Total Energies neu in das Portfolio aufgenommen. Trotz dieser Umschichtungen bleiben sowohl die Duration als auch die Ratingverteilung des Fonds nahezu unverändert.

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 01.12.2008	-10,24 %
01.12.2008 bis 01.12.2009	+5,85 %
01.12.2009 bis 01.12.2010	+3,46 %
01.12.2010 bis 01.12.2011	-1,38 %
01.12.2011 bis 01.12.2012	+6,59 %
01.12.2012 bis 01.12.2013	+1,80 %
01.12.2013 bis 01.12.2014	+4,63 %
01.12.2014 bis 01.12.2015	+4,82 %
01.12.2015 bis 01.12.2016	-1,86 %
01.12.2016 bis 01.12.2017	+6,77 %
01.12.2017 bis 01.12.2018	-2,21 %
01.12.2018 bis 01.12.2019	+5,20 %
01.12.2019 bis 01.12.2020	+6,39 %
01.12.2020 bis 01.12.2021	-14,17 %
01.12.2021 bis 01.12.2022	-8,53 %
01.12.2022 bis 01.12.2023	-1,39 %
01.12.2023 bis 01.12.2024	+12,89 %

Wertentwicklung

1 Monat	+3,01 %
1 Jahr	+12,89 %
3 Jahre	+1,83 %
5 Jahre	+23,69 %
seit Auflage	+53,82 %

	Monat	lfd. Jahr	2023
Performance Fonds	+3,01%	+11,21%	+4,59%
Performance Benchmark	+3,02%	+9,86%	+8,62%
Volatilität Fonds	+5,98%	+6,73%	+6,94%
Volatilität Benchmark	+5,26%	+4,05%	+4,14%
Max. Drawdown Fonds	-0,61%	-4,89%	-5,99%
Max. Drawdown Benchmark	-0,88%	-2,29%	-2,31%

Anteilspreis per 29.11.

138,10 €

Fondsvolumen per 29.11.

69,81 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 29.11.2024

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

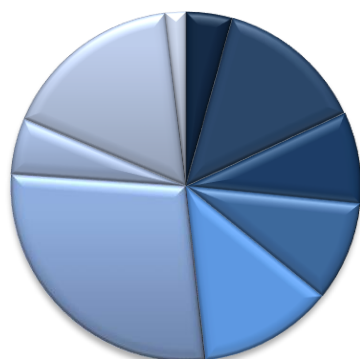
Das Chancenprofil des Portfolios

- 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



■ Grundstoffe	4,3%
■ Industrie	13,8%
■ Zyklischer Konsum	8,5%
■ Pharma & Gesundheit	9,2%
■ Finanzwesen	12,4%
■ Technologie	27,9%
■ Energie	5,2%
■ Kommunikationsdienstleistungen	16,8%
■ Versorger	1,9%

TOP HOLDINGS

Top 5 Anleihen	Gewichtung in %
0,00% Bundesrep. Deutschland Unv. (2024)	3,86
4,375% Treasury Notes (2034)	1,38
5,00% Vonovia SE (2032)	1,10
3,625% New York Life (2034)	1,07
3,875% Solvay SA (2028)	1,05
Top 5 Aktien	Gewichtung in %
Microsoft Corp.	2,01
Meta Platforms Inc.	1,82
Alphabet Inc.	1,72
Booking Holdings Inc.	1,58
NVIDIA Corp.	1,44

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