



HRK LUNIS

Vermögensverwaltung

ARBOR INVEST-VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS (I) per 31.12.2024

ISIN LU0352153018 / WKN A0NF4R

MANAGERKOMMENTAR

Die US-Notenbank senkte im Dezember die Zinsen um 25 Basispunkte auf einen Zielkorridor von 4,25 % bis 4,50 %. Jerome Powell verwies dabei auf eine zuletzt nur noch seitwärts verlaufende Inflation, mit einer hartnäckigen Kerninflation von etwa 2,5 %. In den USA dürfte es daher länger dauern, die Zinsen auf ein neutrales Niveau zu bringen. Der Disinflationprozess in der Eurozone schreitet voran. Infolgedessen beschloss der EZB-Rat, den Leitzins um 25 Basispunkte zu senken. Insgesamt rechnen Fachleute des Eurosystems für 2025 mit einem konjunkturellen Wachstum von etwa 1,1 %. Die Divergenz zwischen einem höheren Wirtschaftswachstum und einem "Higher-for-longer"-Zins-Szenario in den USA, verbunden mit dem höheren Zinssatzdifferential zwischen Europa und den USA, spiegelte sich im stärkeren US-Dollar im Berichtszeitraum wider.

Der Goldpreis entwickelte sich im Dezember seitwärts, nachdem er Ende Oktober in eine Konsolidierung auf hohem Niveau übergegangen war. Am Anleihenmarkt stiegen die Kreditrisikoprämien für Qualitäts- und Hochzinsanleihen in den entwickelten Volkswirtschaften nur marginal. Gegenwind kam von den gestiegenen Renditen bei länger laufenden Anleihen.

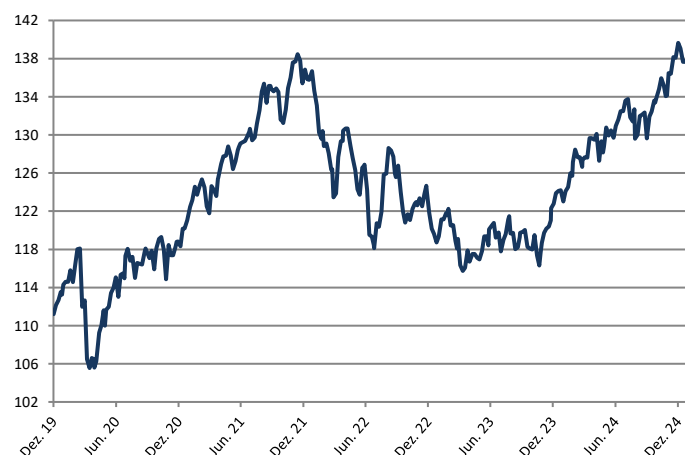
Der Aktienmarkt konnte seinen sehr positiven Trend nicht ungebrochen bis zum Jahresende fortsetzen. Insbesondere amerikanische Small-Caps gerieten durch die gestiegenen Renditen unter Druck. Der S&P 500 erreichte bis Mitte des Monats noch neue Allzeithochs, verlor jedoch in der zweiten Monatshälfte an Boden. Die sogenannten Magnificent Seven trugen wiederum mit einem positiven Wertbeitrag zur Aktienentwicklung bei. Die gleichgewichteten Aktienindizes verloren ohne den erhöhten Beitrag der Magnificent Seven teilweise über 5 %. Die in großen Teilen mangelnde Breite der Aktienmarktentwicklung bleibt ein Thema, welches Anleger wohl auch im Jahr 2025 beschäftigen wird.

Insgesamt zeichnete sich 2024, trotz der schwächeren Phase in der zweiten Dezemberhälfte, als ein herausragendes Aktienjahr aus. Anleger konnten sich über einen Jahresgewinn von 23 % im S&P 500 und ein Plus von 17 % im MSCI World Index (jeweils in US-Dollar gerechnet) freuen. Die positive Entwicklung des Goldpreises und der meisten Anleihen Segmente runden das Jahr für ausgewogene Portfolios ab.

Der Anteil von Nachranganleihen wurde reduziert, um verstärkt in Staatsanleihen zu investieren. Die Duration bleibt aufgrund der gestiegenen Inflationsrisiken kurz, um das Portfolio gegen potenzielle Zinsänderungen abzusichern.

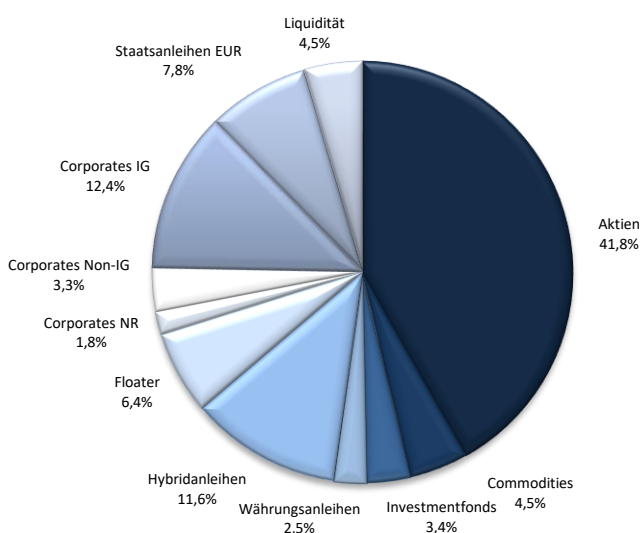
Es wurden im Dezember keine wesentlichen Veränderungen auf der Aktienseite vorgenommen. Die höchsten Renditen auf der Aktienseite erreichten Alphabet (+12,16%), gefolgt von Arista Networks (+8,94%). Die größten Kursverluste verbuchten Ashtead (-21,07%), gefolgt von Novo Nordisk (-17,58%).

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 01.01.2009	-14,15 %
01.01.2009 bis 01.01.2010	+11,79 %
01.01.2010 bis 01.01.2011	+4,05 %
01.01.2011 bis 01.01.2012	-2,41 %
01.01.2012 bis 01.01.2013	+6,04 %
01.01.2013 bis 01.01.2014	+1,99 %
01.01.2014 bis 01.01.2015	+4,48 %
01.01.2015 bis 01.01.2016	+2,66 %
01.01.2016 bis 01.01.2017	+1,39 %
01.01.2017 bis 01.01.2018	+6,50 %
01.01.2018 bis 01.01.2019	-6,98 %
01.01.2019 bis 01.01.2020	+11,11 %
01.01.2020 bis 01.01.2021	+6,89 %
01.01.2021 bis 01.01.2022	-12,93 %
01.01.2022 bis 01.01.2023	-13,16 %
01.01.2023 bis 01.01.2024	+4,59 %
01.01.2024 bis 01.01.2025	+10,81 %

Wertentwicklung

1 Monat	-0,36 %
1 Jahr	+10,81 %
3 Jahre	+0,65 %
5 Jahre	+21,49 %
seit Auflage	+53,27 %

	Monat	lfd. Jahr	2023
Performance Fonds	-0,36%	+10,81%	+4,59%
Performance Benchmark	-0,40%	+9,42%	+8,62%
Volatilität Fonds	+5,16%	+6,62%	+6,94%
Volatilität Benchmark	+3,79%	+4,03%	+4,14%
Max. Drawdown Fonds	-1,85%	-4,89%	-5,99%
Max. Drawdown Benchmark	-1,12%	-2,29%	-2,31%

Anteilpreis per 31.12.

137,60 €

Fondsvolumen per 31.12.

69,49 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 31.12.2024

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

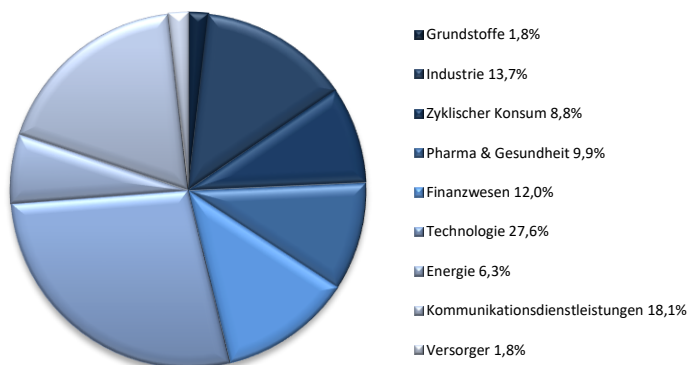
Das Chancenprofil des Portfolios

- 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



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

TOP HOLDINGS

Top 5 Anleihen	Gewichtung in %
0,00% Bundesrep. Deutschland Unv. (2025)	2,70
4,375% Treasury Notes (2034)	1,38
5,00% Vonovia SE (2032)	1,10
0,00% Österreich, Republik (2025)	1,07
4,80% Arountown SA (2029)	1,07
Top 5 Aktien	Gewichtung in %
Microsoft Corp.	2,05
Alphabet Inc.	1,97
Meta Platforms Inc.	1,91
Booking Holdings Inc.	1,55
Amazon.com Inc.	1,45

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