



HRK LUNIS

Vermögensverwaltung

ARBOR INVEST-SPEZIALRENTEN (P) per 31.01.2025

ISIN LU1035659520 / WKN A1XEEX

MANAGERKOMMENTAR

Die Federal Reserve ließ den Leitzins auf ihrer Januarsitzung erwartungsgemäß unverändert. In ihrem geldpolitischen Statement betonte sie die anhaltend robuste Verfassung des Arbeitsmarktes und die nach wie vor erhöhte Inflation. Fed-Chef Powell stellte aber gleichzeitig klar, dass eine Zinssenkung nicht erst bei Erreichen des 2%-Inflationsziels möglich ist. Im Gegensatz dazu senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins erneut um 25 Basispunkte auf 2,75% und signalisierte, dass die geldpolitische Straffung allmählich auslaufen würde.

Die unterschiedliche geldpolitische Ausrichtung von Fed und EZB unterstreicht die divergierenden wirtschaftlichen, aber insbesondere das Preislevel betreffenden Entwicklungen auf beiden Seiten des Atlantiks. Während in den USA mit einer deutlich höheren Volatilität bei makroökonomischen Daten (insbes. Inflation) und damit auch Zinsen zu rechnen ist, bleibt der Zinspfad in Europa direktional klar.

Nichtsdestotrotz stieg im Berichtsmonat die Verzinsung von 10-jährigen Bundesanleihen um 9 Basispunkte, während jene von US-Staatsanleihen geringfügig sanken. Gleichzeitig kam es aber zu einer weiteren Einengung der Kreditrisikoprämien in den USA als auch Europa. Während die Prämien qualitativ hochwertiger Corporates in Euro unverändert blieben, verringerten sie sich im Hochzinsbereich um 9bps. In USD engten sich sowohl die Prämie auf Investmentgrade-Anleihen (11 Basispunkte) als auch jene von Hochzinsanleihen (24 Basispunkte) ein.

Der Spezialrenten konnte im Januar 0,9% an Wert hinzugewinnen.

DURCHSCHNITTliche PORTFOLIOKENNZAHLEN

Rendite auf Endfälligkeit 7,70 % p.a.
 Duration 3,6 Jahre
 Duration (inkl. Derivate) 3,6 Jahre

Anteilspreis per 31.01. 106,96 €
 Fondsvolumen per 31.01. 69,28 Mio. €

ALLOKATION NACH RENTENSEGMENTEN

Banken Hybrid	10,2%
Versicherungen Hybrid	5,0%
Corporate Hybrid	8,7%
Corporate High Yield	5,0%
Corporate ohne Rating	46,8%
Corporate IG	22,8%
Emerging Markets	0,0%
Miscellaneous	1,5%

WÄHRUNGSSTRUKTUR (NACH ABSICHERUNG)

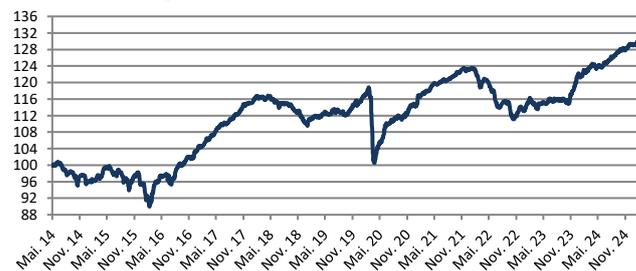
EUR	93,3%
USD	2,2%
CAD	0,3%
GBP	0,8%
SEK	2,3%
NOK	1,1%

RATINGS



WERTENTWICKLUNG UND RISIKOKENNZAHLEN

Chart seit Auflage*



Wertentwicklung*

1 Monat	+0,87 %
Lfd. Jahr	+0,87 %
1 Jahr	+5,93 %
3 Jahre	+5,87 %
5 Jahre	+11,41 %
seit Auflage	+30,33 %

Rollierende 12-Monats Entwicklung*

am Tag der Anlage (wegen Ausgabeaufschlag)	-2,50 %
05.05.2014 bis 01.02.2015	-3,79 %
01.02.2015 bis 01.02.2016	-3,80 %
01.02.2016 bis 01.02.2017	+13,03 %
01.02.2017 bis 01.02.2018	+11,50 %
01.02.2018 bis 01.02.2019	-4,55 %
01.02.2019 bis 01.02.2020	+5,08 %
01.02.2020 bis 01.02.2021	-0,34 %
01.02.2021 bis 01.02.2022	+5,59 %
01.02.2022 bis 01.02.2023	-5,96 %
01.02.2023 bis 01.02.2024	+6,29 %
01.02.2024 bis 01.02.2025	+5,93 %

Risikokennzahlen (1 Jahr)

Volatilität Fonds	+1,87 %
Max. Drawdown Fonds	-1,00 %
Sharpe Ratio Fonds	+1,82

*inkl. Ausschüttung;

Zusätzliche Kosten wie z.B. Depotkosten können die Wertentwicklung mindern Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



HRK LUNIS

Vermögensverwaltung

ARBOR INVEST-SPEZIALRENTEN (P) per 31.01.2025

ISIN LU1035659520 / WKN A1XEEX

ANLAGESTRATEGIE

Das Anlageziel des global und Benchmark-unabhängig agierenden Rentenfonds ist die Erwirtschaftung eines langfristigen realen Vermögenszuwachses in Euro. Das Anlageziel soll insbesondere durch die Identifikation von Marktineffizienzen und die darauf basierende Investition in fehl- oder unterbewertete Anleihen, sogenannte Spezialrenten, erreicht werden.

Zur Erreichung seines Anlageziels kann der Fonds flexibel in alle wesentlichen Anlageklassen an den globalen Rentenmärkten investieren. Eine eingehende makroökonomische Analyse bildet dabei die Grundlage für die Positionierung des Fonds (top-down). Die Einzeltitelselektion (bottom-up) beruht auf einer gründlichen Kreditanalyse des Emittenten und einer sorgfältigen Analyse der entsprechenden Anleihebedingungen.

CHANCEN UND RISIKEN

Das Chancenprofil des Portfolios

- attraktive Renditechancen
- Beteiligung an einem breit diversifizierten Portfolio
- Stabilität durch konsequentes Bonitäts- und Risikomanagement

Das Risikoprofil des Portfolios

- Kursverluste an den Rentenmärkten
- Währungs- und Zinsänderungsrisiken
- Emittentenausfallrisiko

TOP 10 HOLDINGS

SGL Carbon SE	1,5%
Golar LNG	1,4%
AT&S AG	1,4%
Crown European Holdings SA	1,3%
Stichting AK Rabobank	1,3%
Celanese US Holdings	1,3%
AEGON LTD	1,3%
Barclays Bank	1,2%
TechnipFMC	1,2%
MPC Container Ships	1,1%

BONITÄTS- UND LAUFZEITSTRUKTUR*

AAA-AA	1,8%	0 bis 3 Jahre	20,7%
A	5,6%	3 bis 5 Jahre	34,5%
BBB	22,5%	5 bis 10 Jahre	15,9%
BB	10,7%	10 bis 20 Jahre	10,0%
B	4,7%	Über 20 Jahre	18,9%
CCC	0,3%	N/A	0,0%
Ohne Rating	54,4%		

* ex Cash

STAMMDATEN

WKN / ISIN	A1XEEX / LU1035659520
Fondsmanager	HRK Lunis AG Steinsdorfstr. 13 D-80538 München
Fondstyp	Rentenfonds
Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI	3
Erstausgabepreis	EUR 100,00 am 01.04.2014
Aufledgedatum	01.04.2014
Ausgabeaufschlag	bis zu 2,50%
Mindeststeinlage	keine
Sparplan	ja (mind. 50 EUR monatlich)
Preisberechnung	börsentäglich
Fondswährung	EUR
Börsennotierung	Hamburg, Hannover, München
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Verwaltungsgebühren	1,00% p.a.
Erfolgshonorar	10% über EONIA + 200 BP (inkl. High-Water-Mark)
Gesamtkosten (TER)	1,48% p.a.
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

HRK LUNIS AG

Steinsdorfstraße 13 · D-80538 München

Tel.: +49 (0)89 216686-0 · Fax: +49 (0)89 216686-66

E-Mail: fonds@hrklunis.de · Internet: www.hrklunis.de