



HRK LUNIS

Vermögensverwaltung

ARBOR INVEST-SPEZIALRENTEN (P) per 28.02.2025

ISIN LU1035659520 / WKN A1XEEX

MANAGERKOMMENTAR

Die Anleihemärkte entwickelten sich im Februar im Allgemeinen positiv, wenngleich es ausgeprägte regionale Unterschiede zu verzeichnen gab. Nachdem US-Staatsanleihen durch Daten zum Lohnwachstum sowie der Inflationsentwicklung zunächst unter Druck kamen, gingen die Renditen in der zweiten Monatshälfte getrieben durch fiskalpolitische Bedenken, sich abschwächende Wirtschaftsdaten und geopolitische Unsicherheit deutlich zurück.

Auch die Performance an den europäischen Anleihemärkten war durchwegs positiv. Die Performance der einzelnen Segmente blieb aber mit Ausnahme des Hochzinsmarktes hinter jener der USA zurück. Belastend wirkte insbesondere die sich konkretisierenden Anzeichen dafür, dass die USA als Unterstützer für die Ukraine wegfallen könnte und so Europa die Verteidigungsausgaben materiell erhöhen müsste. Dies wiederum übte Druck auf die Rendite von europäischen Staatsanleihen aus.

Im Monatsverlauf kam es zwar sowohl jenseits als auch diesseits des Atlantiks zu einem Rückgang des Zinsniveaus. In Europa fiel dieser mit sechs Basispunkten aber deutlich geringer aus als in den USA, wo die Verzinsung im 10-jährigen Bereich um 33 Basispunkte fiel.

Der Arbor Invest – Spezialrenten konnte im Berichtsmonat 1% an Wert hinzugewinnen.

DURCHSCHNITTliche PORTFOLIOKENNZAHLEN

| | |
|---------------------------|-------------|
| Rendite auf Endfälligkeit | 8,40 % p.a. |
| Duration | 3,4 Jahre |
| Duration (inkl. Derivate) | 3,4 Jahre |

| | |
|-------------------------|--------------|
| Anteilspreis per 28.02. | 108,03 € |
| Fondsvolumen per 28.02. | 71,39 Mio. € |

ALLOKATION NACH RENTENSEGMENTEN

| | |
|-----------------------|-------|
| Banken Hybrid | 9,8% |
| Versicherungen Hybrid | 5,0% |
| Corporate Hybrid | 7,4% |
| Corporate High Yield | 3,2% |
| Corporate ohne Rating | 51,9% |
| Corporate IG | 21,2% |
| Emerging Markets | 0,0% |
| Miscellaneous | 1,5% |

WÄHRUNGSSTRUKTUR (NACH ABSICHERUNG)

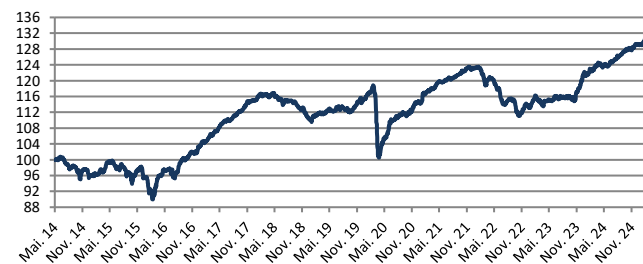
| | |
|-----|-------|
| EUR | 90,2% |
| USD | 4,4% |
| CAD | 0,3% |
| GBP | 0,8% |
| SEK | 2,3% |
| NOK | 2,0% |

RATINGS



WERTENTWICKLUNG UND RISIKOKENNZAHLEN

Chart seit Auflage*



Wertentwicklung*

| | |
|--------------------|----------|
| 1 Monat | +1,00 % |
| Lfd. Jahr | +1,88 % |
| 1 Jahr | +7,01 % |
| 3 Jahre | +9,54 % |
| 5 Jahre | +12,28 % |
| seit Auflage | +31,63 % |

Rollierende 12-Monats Entwicklung*

| | |
|--|----------|
| am Tag der Anlage (wegen Ausgabeaufschlag) | -2,50 % |
| 05.05.2014 bis 01.03.2015 | -2,82 % |
| 01.03.2015 bis 01.03.2016 | -5,50 % |
| 01.03.2016 bis 01.03.2017 | +15,40 % |
| 01.03.2017 bis 01.03.2018 | +9,96 % |
| 01.03.2018 bis 01.03.2019 | -3,95 % |
| 01.03.2019 bis 01.03.2020 | +4,73 % |
| 01.03.2020 bis 01.03.2021 | -0,04 % |
| 01.03.2021 bis 01.03.2022 | +2,54 % |
| 01.03.2022 bis 01.03.2023 | -4,41 % |
| 01.03.2023 bis 01.03.2024 | +7,09 % |
| 01.03.2024 bis 01.03.2025 | +7,01 % |

Risikokennzahlen (1 Jahr)

| | |
|---------------------------|---------|
| Volatilität Fonds | +1,77 % |
| Max. Drawdown Fonds | -1,00 % |
| Sharpe Ratio Fonds | +2,64 |

*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 28.02.2025

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 unterbewertte 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

| | |
|-----------------------|------|
| Davide Campari | 1,6% |
| SGL Carbon SE | 1,4% |
| AT&S AG | 1,4% |
| Golar LNG | 1,4% |
| Stichting AK Rabobank | 1,3% |
| Celanese US Holdings | 1,3% |
| AEGON LTD | 1,3% |
| Barclays Bank | 1,2% |
| TechnipFMC | 1,1% |
| Compactor Fastigheter | 1,1% |

BONITÄTS- UND LAUFZEITSTRUKTUR*

| | | | |
|-------------|-------|-----------------|-------|
| AAA-AA | 1,8% | 0 bis 3 Jahre | 21,5% |
| A | 4,5% | 3 bis 5 Jahre | 36,4% |
| BBB | 21,3% | 5 bis 10 Jahre | 15,7% |
| BB | 5,8% | 10 bis 20 Jahre | 9,2% |
| B | 5,3% | Über 20 Jahre | 17,2% |
| CCC | 0,4% | N/A | 0,0% |
| Ohne Rating | 60,9% | | |

* 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 |
| Auflagedatum | 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