



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)

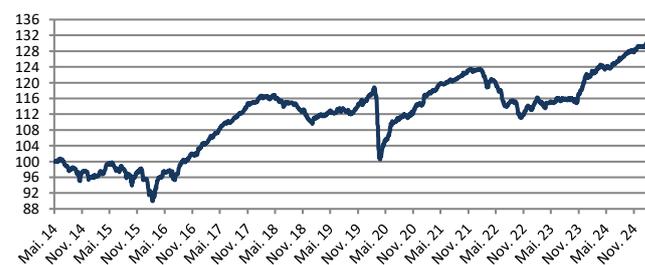
EUR	90,2%
USD	4,4%
CAD	0,3%
GBP	0,8%
SEK	2,3%
NOK	2,0%

### 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 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

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

<b>WKN / ISIN</b>	A1XEEX / LU1035659520
<b>Fondsmanager</b>	HRK Lunis AG Steinsdorfstr. 13 D-80538 München
<b>Fondstyp</b>	Rentenfonds
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>SRRI</b>	3
<b>Erstausgabepreis</b>	EUR 100,00 am 01.04.2014
<b>Auflagedatum</b>	01.04.2014
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 2,50%
<b>Mindeststeinlage</b>	keine
<b>Sparplan</b>	ja (mind. 50 EUR monatlich)
<b>Preisberechnung</b>	börsentäglich
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Börsennotierung</b>	Hamburg, Hannover, München
<b>Geschäftsjahr</b>	01.01. - 31.12.
<b>Verwaltungsgebühren</b>	1,00% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	10% über EONIA + 200 BP (inkl. High-Water-Mark)
<b>Gesamtkosten (TER)</b>	1,48% p.a.
<b>KVG</b>	AXXION S.A. L-6776 Grevenmacher
<b>Verwahrstelle</b>	Banque de Luxembourg S.A. L-1014 Luxembourg
<b>Vertriebszulassung</b>	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](http://www.hrklunis.de)) und bei der Axxion S.A. ([www.axxion.lu](http://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](mailto:fonds@hrklunis.de) · Internet: [www.hrklunis.de](http://www.hrklunis.de)