



HRK LUNIS

Vermögensverwaltung

# ARBOR INVEST-VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS (I) per 28.02.2025

ISIN LU0352153018 / WKN A0NF4R

## MANAGERKOMMENTAR

Der Februar war ein in vielerlei Hinsicht ereignisreicher Monat für die Märkte, in dem die meisten Vermögenswerte trotz der drohenden US-Zölle stetig zulegten. Die Androhung von Zöllen bescherten den Märkten zunächst einen schwierigen Start in den Monat, bevor ein Aufschub des Inkrafttretens der Zölle für Kanada und Mexiko in buchstäblich letzter Minute zu einer anschließenden Erholungsrallye führte. Dies trug zunächst dazu bei, dass sich die sogenannten risikobehafteten Anlageklassen wie Aktien recht gut entwickelten, so dass der S&P 500 Index am 19. Februar ein neues Allzeithoch erreichte.

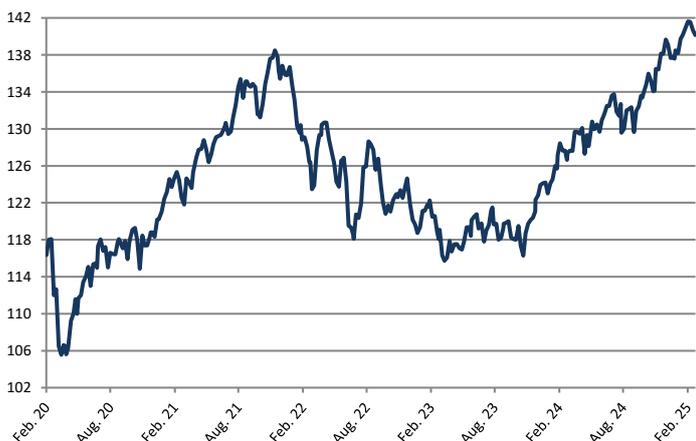
Gegen Monatsende drehte sich die Anlegerstimmung jedoch merklich, als die Zölle wieder auf die Tagesordnung kamen, die Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich eines möglichen „Zolldeals“ getrübt und auch einige schwächere Wirtschaftsdaten aus den USA veröffentlicht wurden. Zudem kam es am letzten Handelstag beim Besuch des ukrainischen Präsidenten zum „eigentümlichen“ Eklat im Weißen Haus. Die aus dieser Gesamtgemengelage resultierende Unsicherheit traf vor allem die Magnificent 7, die ihren schlechtesten Monat seit Dezember 2022 verzeichneten, was wiederum die US-Aktien im Allgemeinen belastete.

Dennoch gab es nicht nur schlechte Nachrichten: Die europäischen Aktien setzten ihre Outperformance fort, während amerikanische Staatsanleihen und Gold durch die Hinwendung zu sicheren Anlagen zulegten. Die ersten Wochen Donald Trumps im Amt haben gezeigt, dass es in vielen wirtschafts- und kapitalmarktrelevanten Bereichen noch spannend werden kann. Dies wird einerseits weiterhin zu einem hohen Maß an Nervosität und damit Volatilität an den globalen Kapitalmärkten führen. Bedeutet andererseits aber auch, dass daraus neue Opportunitäten entstehen können, wie man an den jüngsten Entwicklungen in Europa beispielhaft sehen kann. Ein Zitat von Lenin besagt: „es gibt Jahrzehnte, in denen nichts passiert, und es gibt Wochen, in denen Jahrzehnte passieren.“ Aktuell scheint es sogar in Tagen zu gehen, was nicht nur die Kapitalmärkte in Aufregung versetzt.

Auf der Anleienseite wurde die Neuemission Metro gekauft. Bei den Portfoliokennzahlen gab es keine wesentlichen Veränderungen.

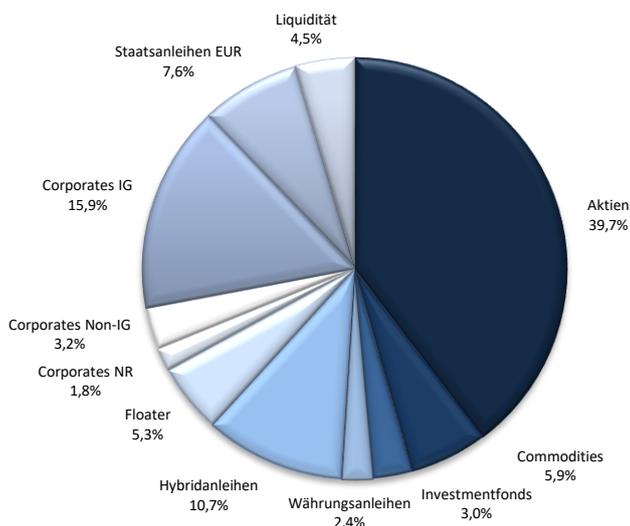
Es wurden keine wesentlichen Veränderungen auf der Aktienseite vorgenommen. Die höchsten Renditen auf der Aktienseite erreichten Rheinmetall (+33,2%), gefolgt von Nintendo (+9,1%). Die größten Kursverluste verbuchten Coinbase (-216,0%), gefolgt von Ashtead (-21,1%).

## 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 01.03.2009	-12,83 %
01.03.2009 bis 01.03.2010	+11,09 %
01.03.2010 bis 01.03.2011	+3,88 %
01.03.2011 bis 01.03.2012	+0,77 %
01.03.2012 bis 01.03.2013	+2,87 %
01.03.2013 bis 01.03.2014	+2,29 %
01.03.2014 bis 01.03.2015	+9,17 %
01.03.2015 bis 01.03.2016	-4,55 %
01.03.2016 bis 01.03.2017	+5,39 %
01.03.2017 bis 01.03.2018	+4,60 %
01.03.2018 bis 01.03.2019	-2,78 %
01.03.2019 bis 01.03.2020	+4,73 %
01.03.2020 bis 01.03.2021	+8,71 %
01.03.2021 bis 01.03.2022	+2,74 %
01.03.2022 bis 01.03.2023	-5,41 %
01.03.2023 bis 01.03.2024	+7,63 %
01.03.2024 bis 01.03.2025	+10,04 %

### Wertentwicklung

1 Monat	-0,55 %
1 Jahr	+10,04 %
3 Jahre	+12,03 %
5 Jahre	+25,12 %
seit Auflage	+56,11 %

	Monat	lfd. Jahr	2024
Performance Fonds	-0,55%	+1,85%	+10,81%
Performance Benchmark	-0,64%	+0,52%	+9,42%
Volatilität Fonds	+4,79%	+5,68%	+6,62%
Volatilität Benchmark	+3,84%	+4,00%	+4,03%
Max. Drawdown Fonds	-1,82%	-1,82%	-4,89%
Max. Drawdown Benchmark	-1,16%	-1,16%	-2,29%

Anteilspreis per 28.02.

140,15 €

Fondsvolumen per 28.02.

71,65 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 28.02.2025

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

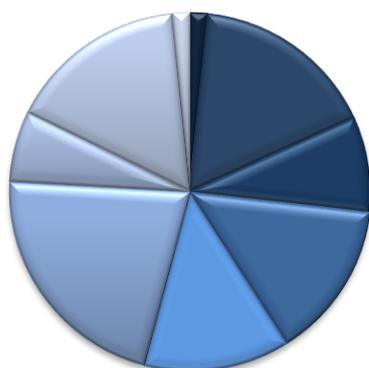
#### Das Chancenprofil des Portfolios

- 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	1,6%
■ Industrie	16,6%
■ Zyklischer Konsum	8,6%
■ Pharma & Gesundheit	14,2%
■ Finanzwesen	13,1%
■ Technologie	21,8%
■ Energie	6,4%
■ Kommunikationsdienstleistungen	16,1%
■ Versorger	1,6%

### STAMMDATEN

<b>WKN / ISIN</b>	AONF4R / LU0352153018
<b>Portfolioverwalter</b>	HRK Lunis AG Steinsdorfstr. 13 D-80538 München
<b>Fondstyp</b>	Multi-Asset Fonds
<b>Fondskategorie</b>	Mischfonds laut Investmentsteuergesetz Aktienquote mind. 25%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>SRRI</b>	3
<b>Erstausgabepreis</b>	EUR 100,00 am 17.04.2008
<b>Auflagedatum</b>	11.04.2008
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%
<b>Mindesteinlage</b>	keine
<b>Sparplan</b>	ja (mind. 50 EUR monatlich)
<b>Preisberechnung</b>	börsentäglich
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Benchmark</b>	1/3 MSCI World (iShares) (USD) 1/3 eb.rexx (iShares) 1/3 Euro Short Term Rate
<b>Geschäftsjahr</b>	01.01. - 31.12.
<b>Verwaltungsgebühren</b>	1,35% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	10% Erfolgsbeteiligung (High-Water-Mark)
<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

### TOP HOLDINGS

Top 5 Anleihen	Gewichtung in %
0,00% Bundesrep. Deutschland Unv. (2025)	2,63
4,375% Treasury Notes (2034)	1,38
5,00% Vonovia SE (2032)	1,08
4,80% Arountown SA (2029)	1,05
0,00% Österreich, Republik (2025)	1,04
Top 5 Aktien	Gewichtung in %
Microsoft Corp.	1,86
Alphabet Inc.	1,71
Booking Holdings Inc.	1,51
Nintendo Co.	1,49
Amazon.com Inc.	1,36

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