



HRK LUNIS
Vermögensverwaltung

Rentenfonds: Aktiv versus passiv

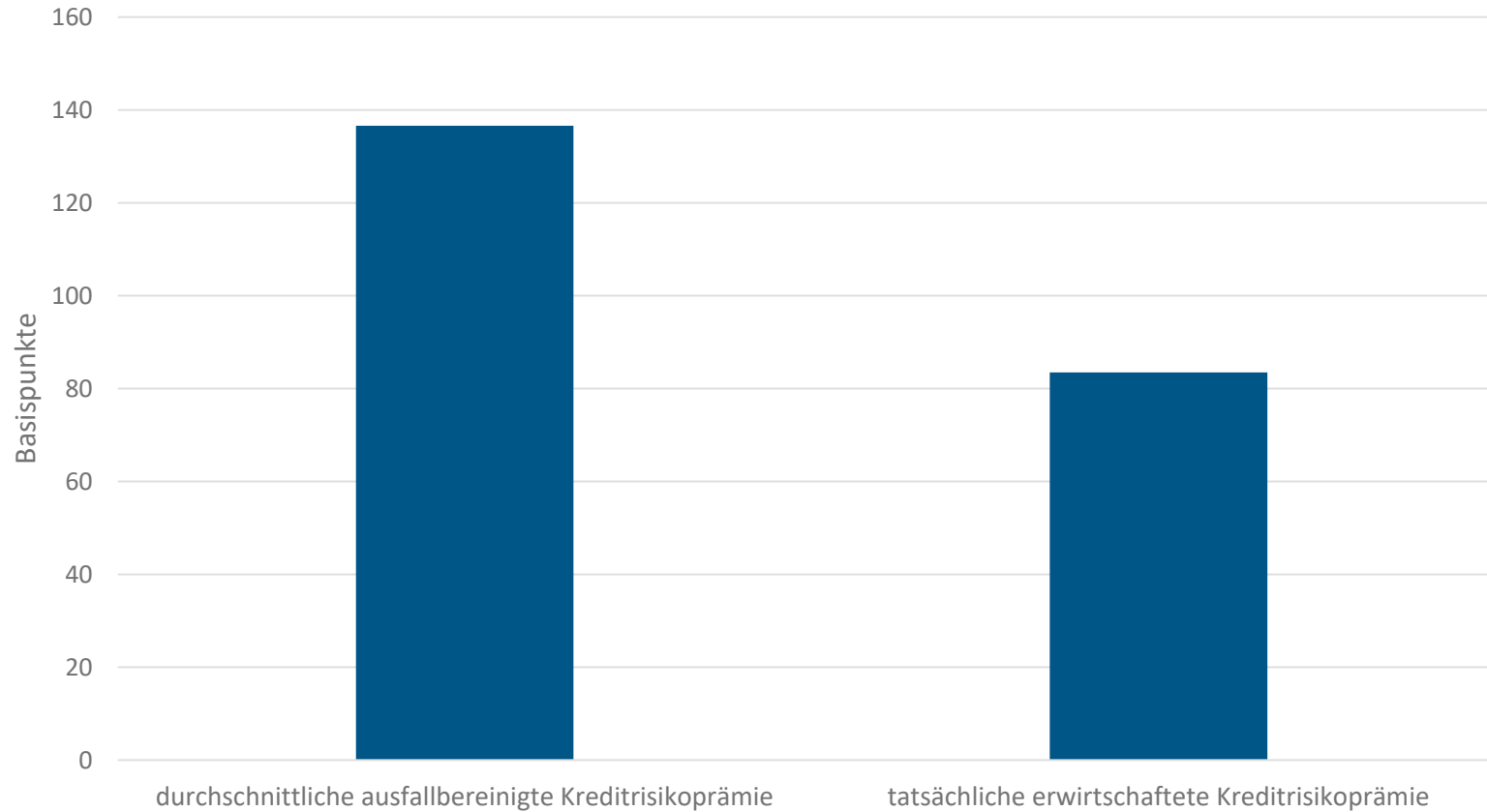
22. November 2023



INTERN

Benchmarks im festverzinslichen Bereich mit Schwachstellen

Tatsächliche erwirtschaftete deutlich unter der zu erwartenden Performance



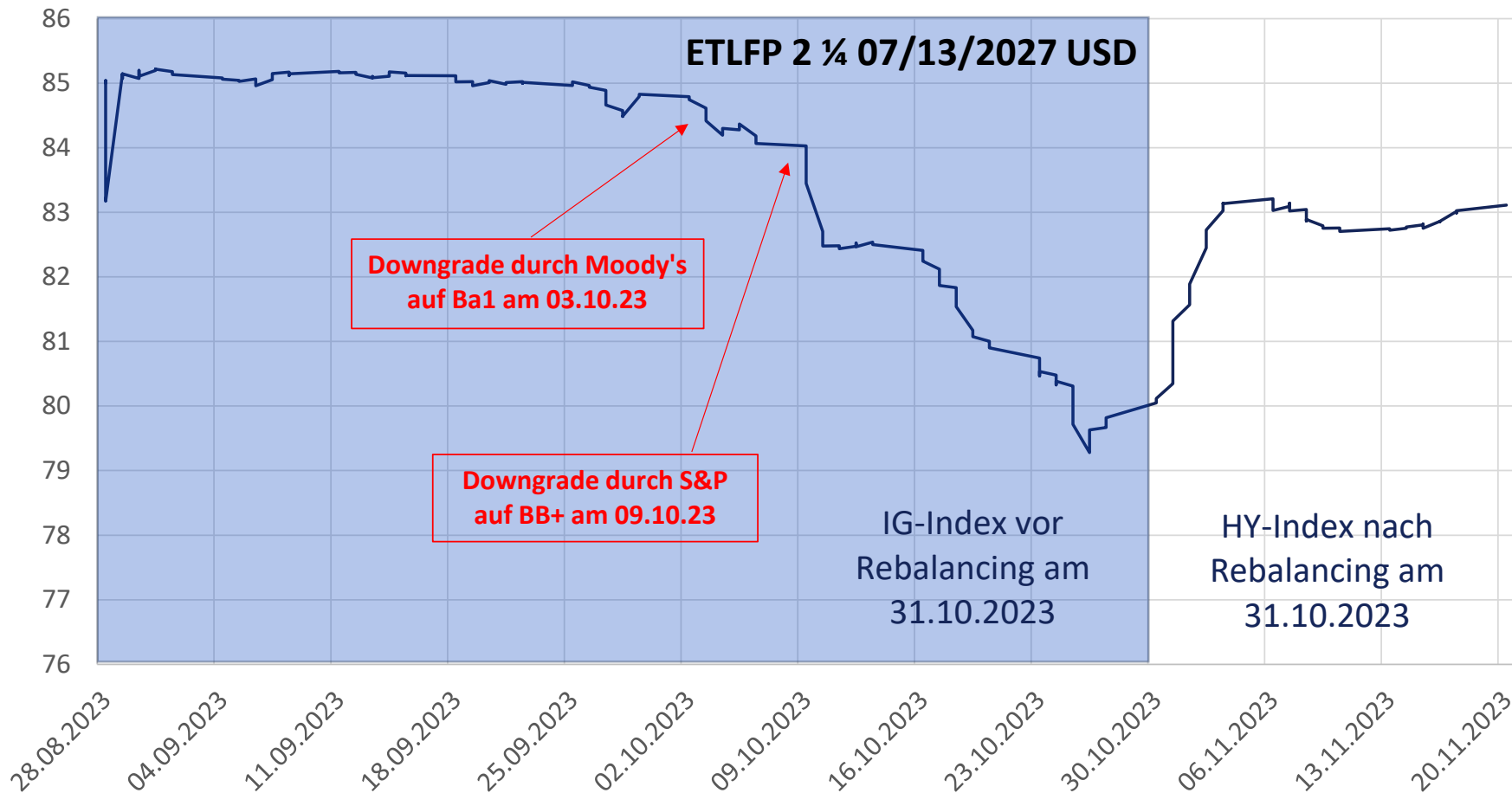
Gründe für Performance-Diskrepanz:

Benchmarks müssen Holdings unter folgenden Umständen veräußern:

1. Unterschreiten der Mindest-Restlaufzeit (i.d.R. 12 Monate)
2. Unterschreiten des Mindestvolumens (250/300/500 Mio. EUR/USD)
3. Downgrade unter Baa3/BBB- (i.e. High-Yield)

Benchmarks im festverzinslichen Bereich mit Schwachstellen

Eutelsat-Performance rund um Downgrade von IG- in HY-Bereich



Benchmarks im festverzinslichen Bereich mit Schwachstellen

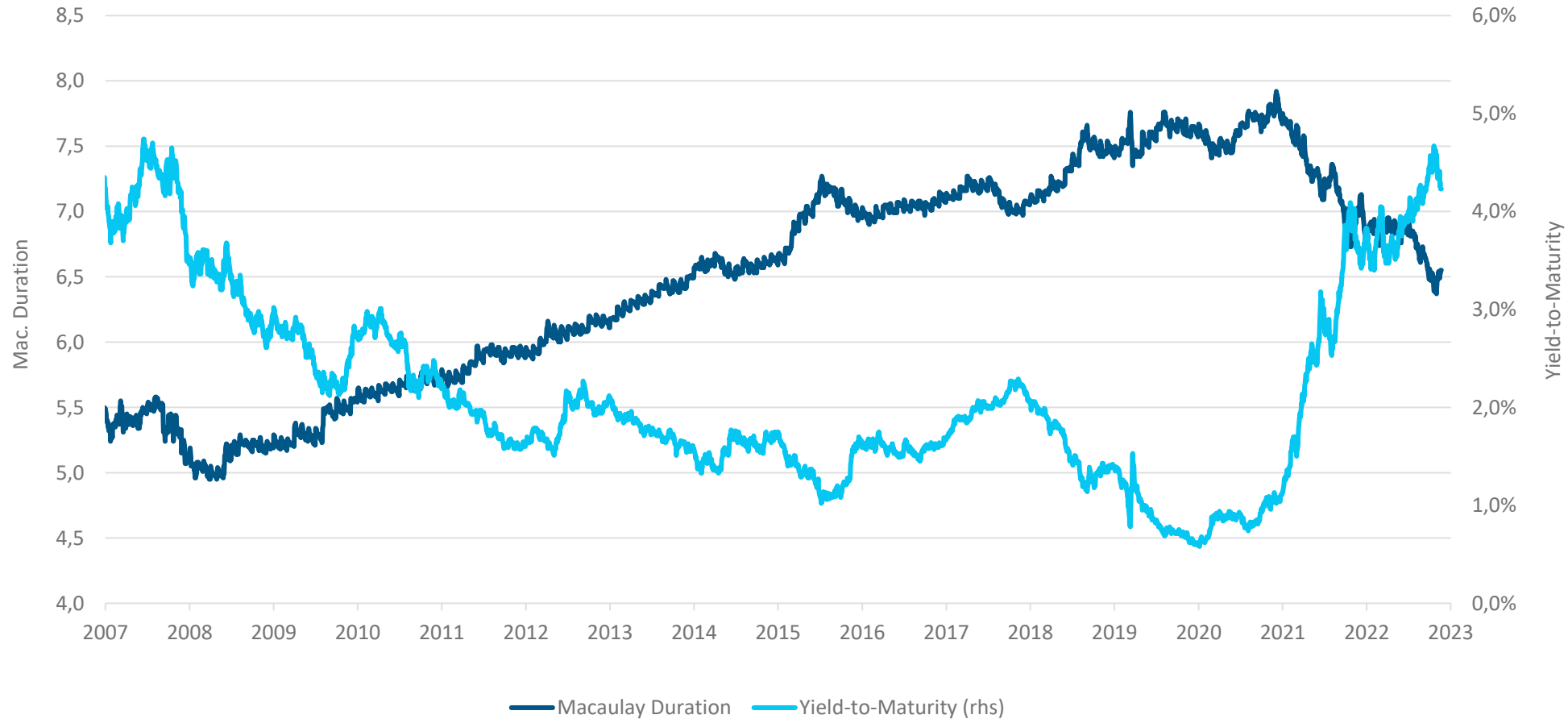
Konzentrationsrisiko



Indexanteil	Ticker	Emittent
2,2%	BAC	Bank of America Corporation
1,9%	JPM	JPMorgan Chase & Co.
1,4%	WFC	Wells Fargo & Company
1,4%	MS	Morgan Stanley
1,3%	C	Citigroup Inc.
1,2%	GS	Goldman Sachs Group Inc.
1,1%	HSBC	HSBC Holdings PLC
1,0%	AAPL	Apple Inc.
0,9%	T	AT&T Inc
0,9%	CMCSA	Comcast Corporation
Σ 13,3%		

Alphaquellen oft außerhalb der Benchmark

Anleihen ohne Rating



Alphaquellen oft außerhalb der Benchmark

Anleihen ohne Rating

