

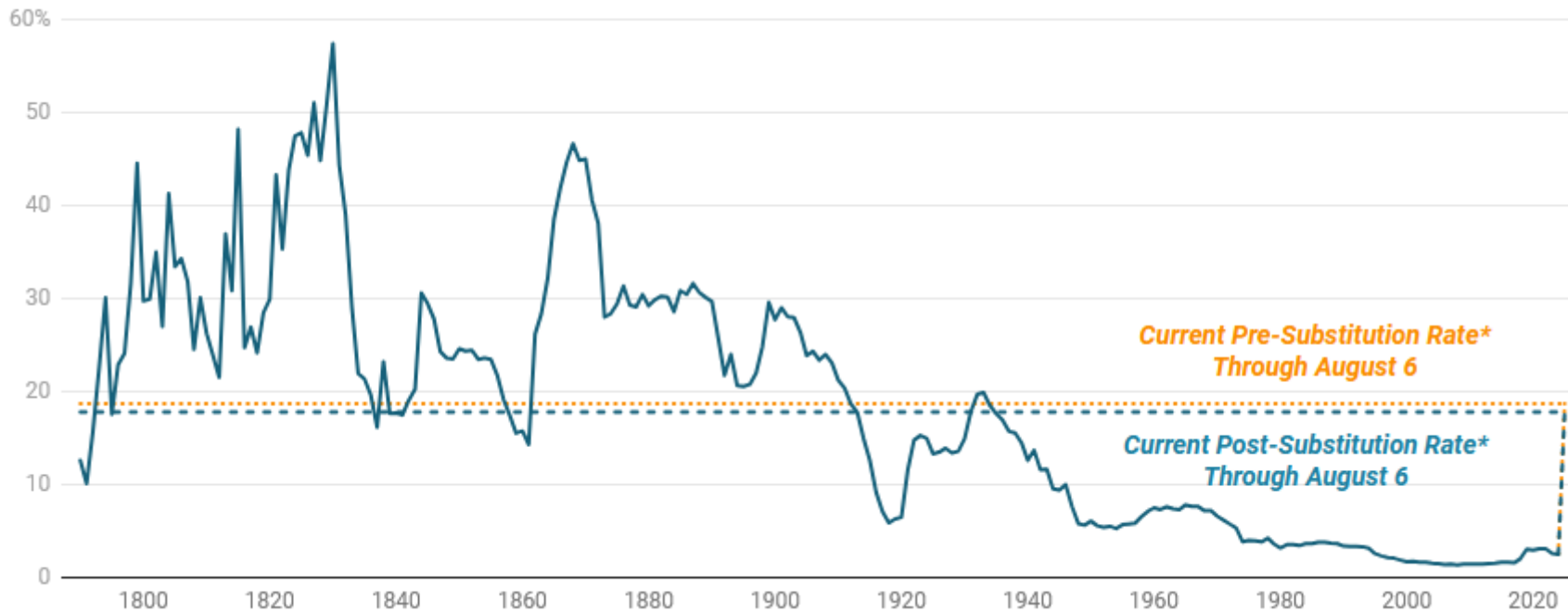


UPDATE – SPEZIALRENTEN AKTIVES BOND-PICKING ZAHLT SICH AUS

25. SEPTEMBER 2025

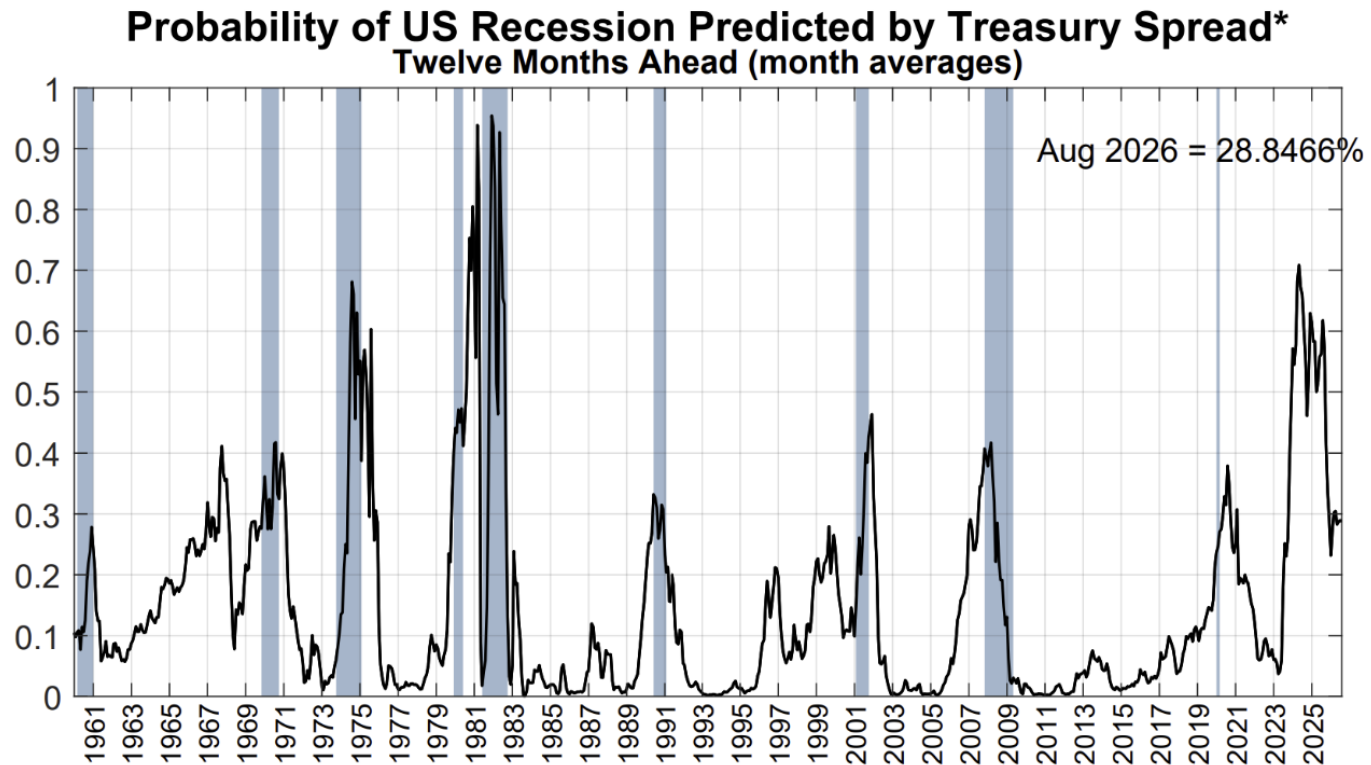
HRK LUNIS
VERMÖGENSVERWALTER

US-Zölle auf Jahrhunderthoch



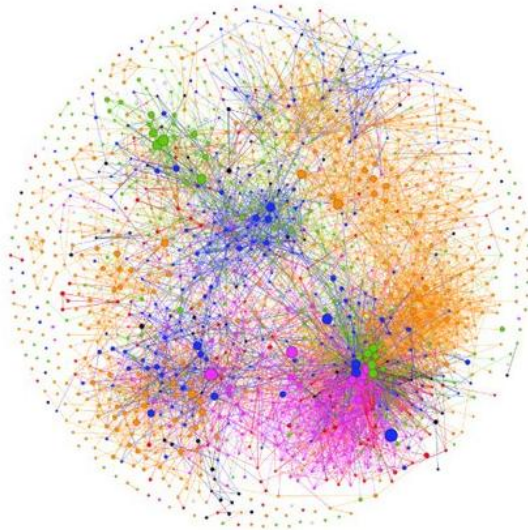
HRKL

US-Rezessionswahrscheinlichkeit

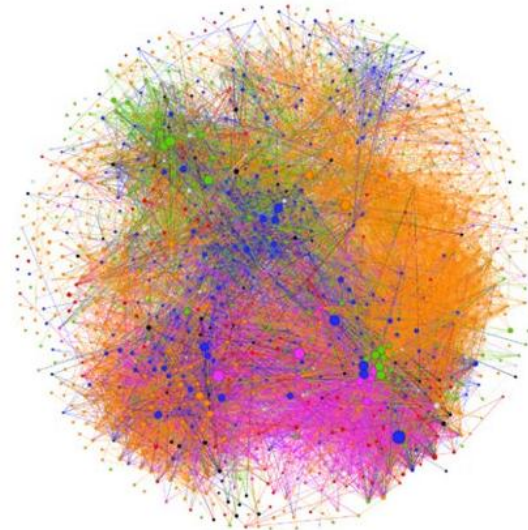


Komplexität und Verflechtung der globalen Wertschöpfungsketten

A. One-step supplier-to-customer linkages



B. Two-step supplier-to-customer linkages



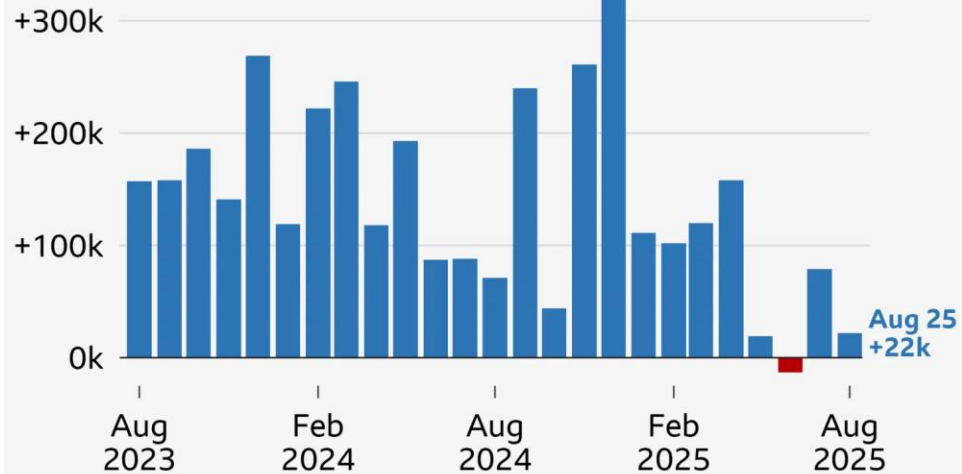
— CN — Japan and Korea
— Europe — US

— North America ex US — Other
— Rest of Asia-Pacific

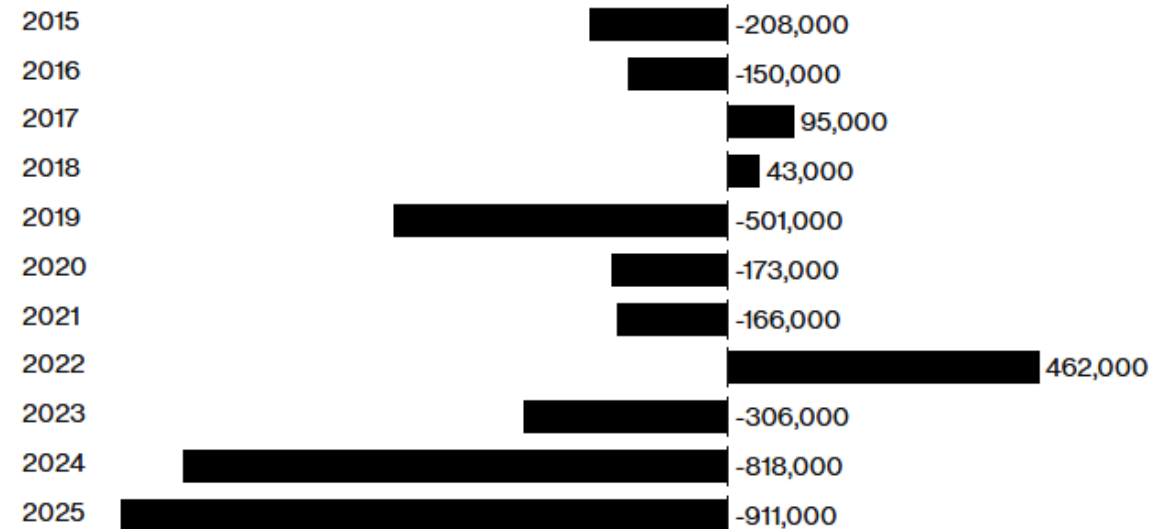
US-Arbeitsmarkt schwächt sich ab

US job growth

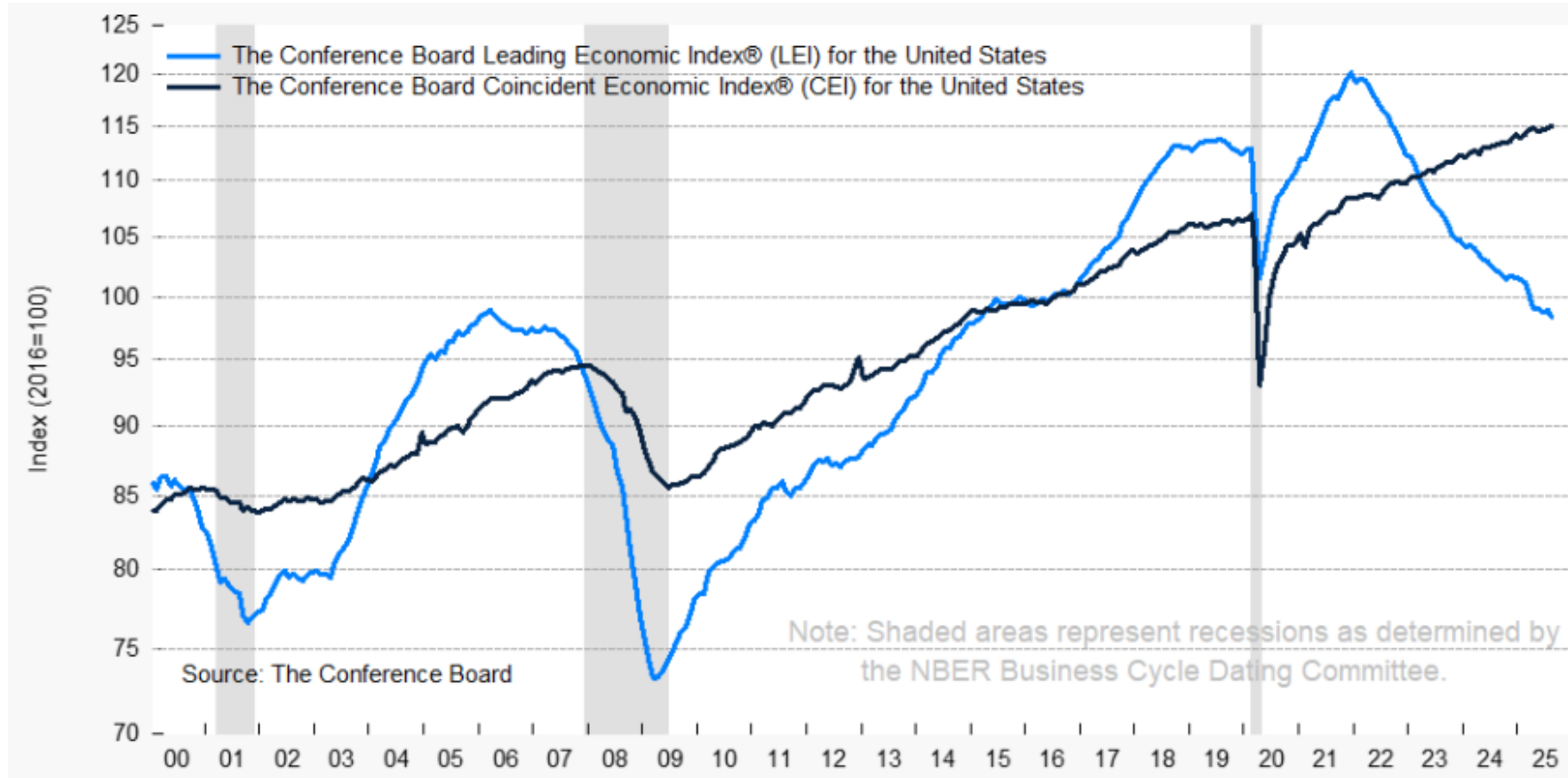
Estimated monthly change in number of employees, total non-farm payrolls



Year ▲ Preliminary benchmark payrolls revision for March of that year



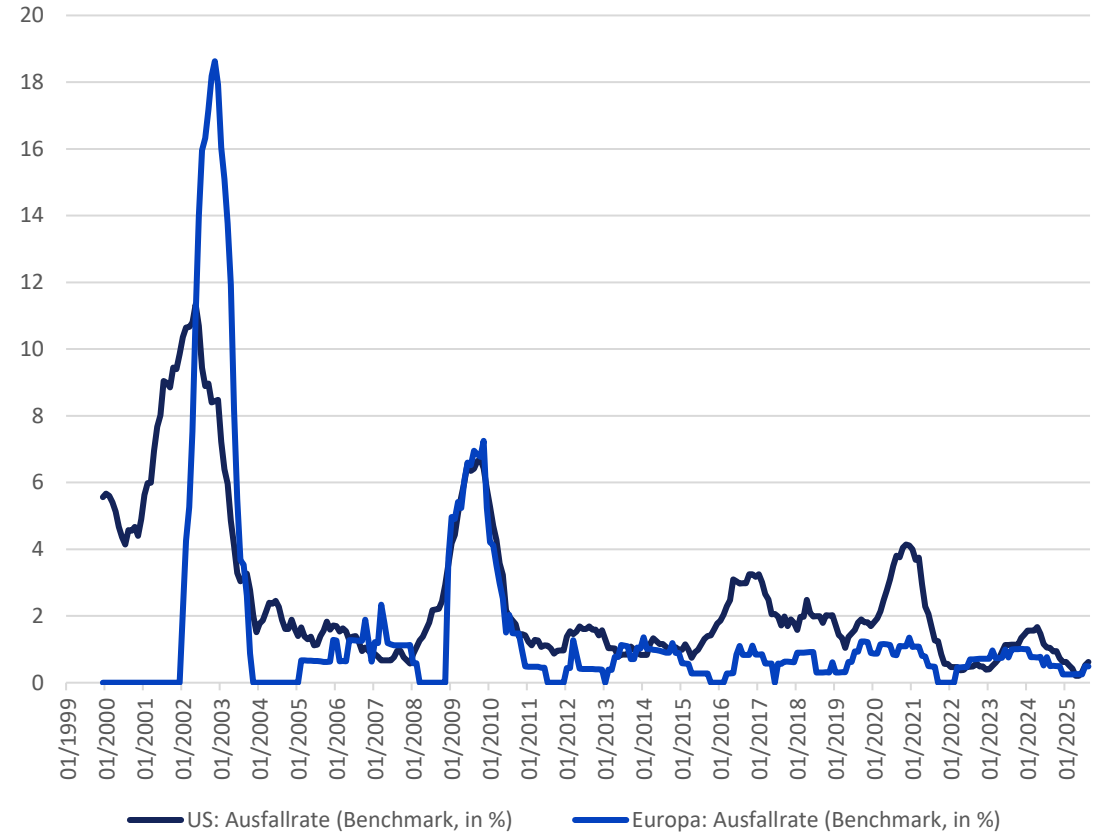
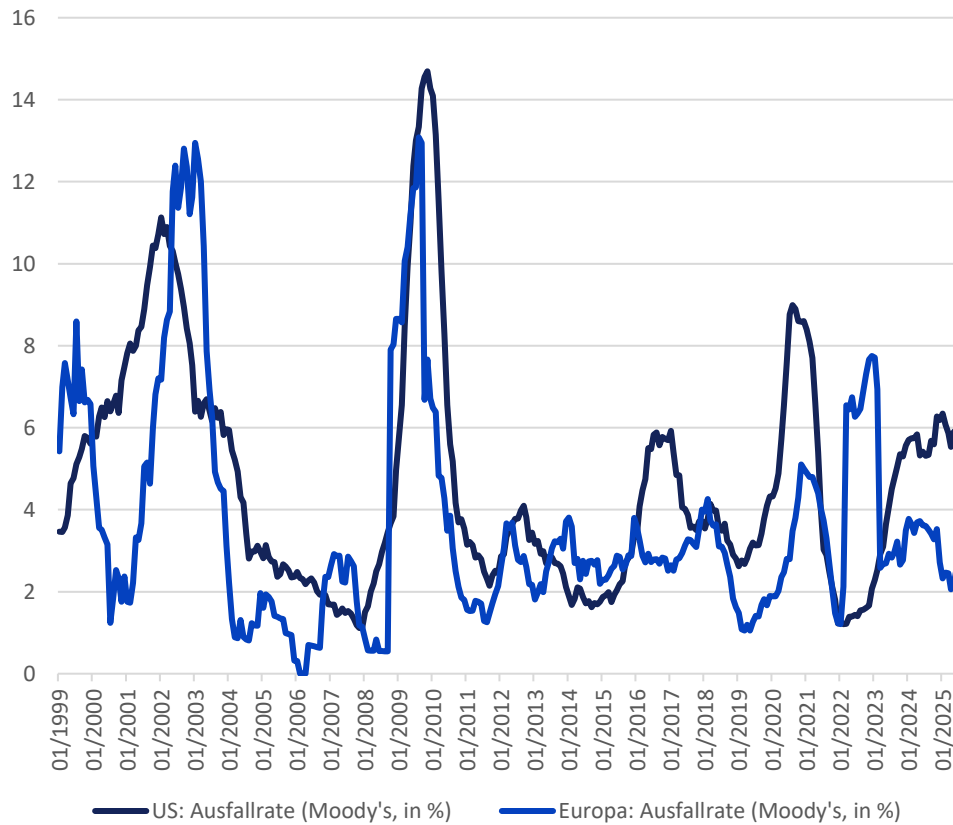
Leading Indicators mit dramatischem Rückgang



US-Hochzinsmarkt äußerst ambitioniert bewertet

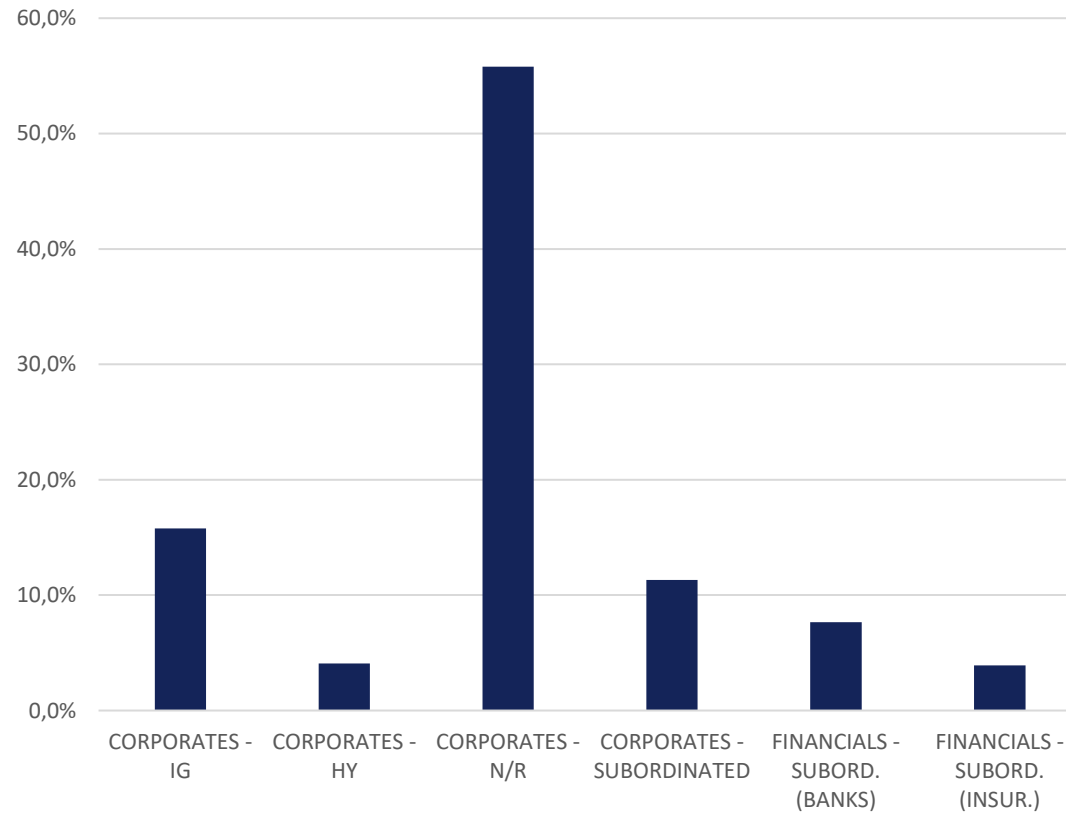


Ausfallraten mit unterschiedlicher Botschaft

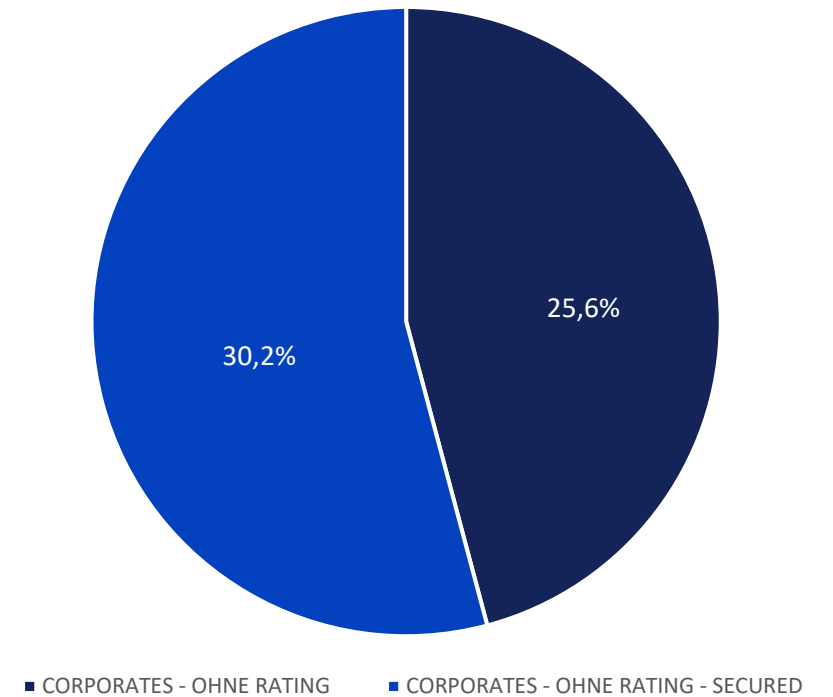


PORTFOLIO

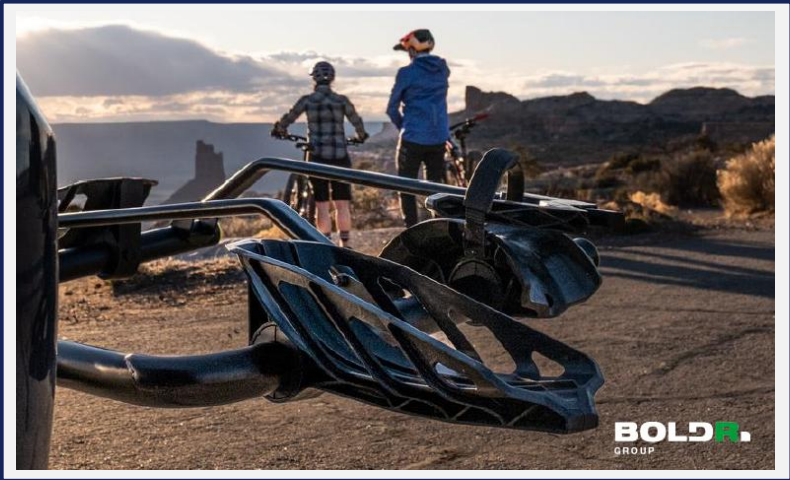
Assetallokation



Anleihen ohne Rating



BoldR Group



Investmentcase:

- Anbieter von Transportlösungen in der Automobil-Aftermarket-Branche (Dachträger, Fahrradträger etc.); Europäische Marktführerschaft (und damit verbunden ein niedriges Zollrisiko)
- Verkauf über führende E-Commerce-Plattform und direkte Installation über Werkstattnetzwerk
- Vollintegrierte Wertschöpfungskette mit ausgedehntem Servicenetzwerk für Installation und Vertrieb
- Struktureller Rückenwind durch Wachstum in Outdoor-Lifestyle-Segment und steigender Anzahl an EVs (Switch von Dachboxen zu Towbars (Träger montiert auf der Anhängerkupplung))
- Resiliente Kreditmatrix mit Umsatzdiversifizierung und solider Tilgungsfähigkeit
- Zeichnung der Neuemission für attraktiven Einstieg

Anleihe:

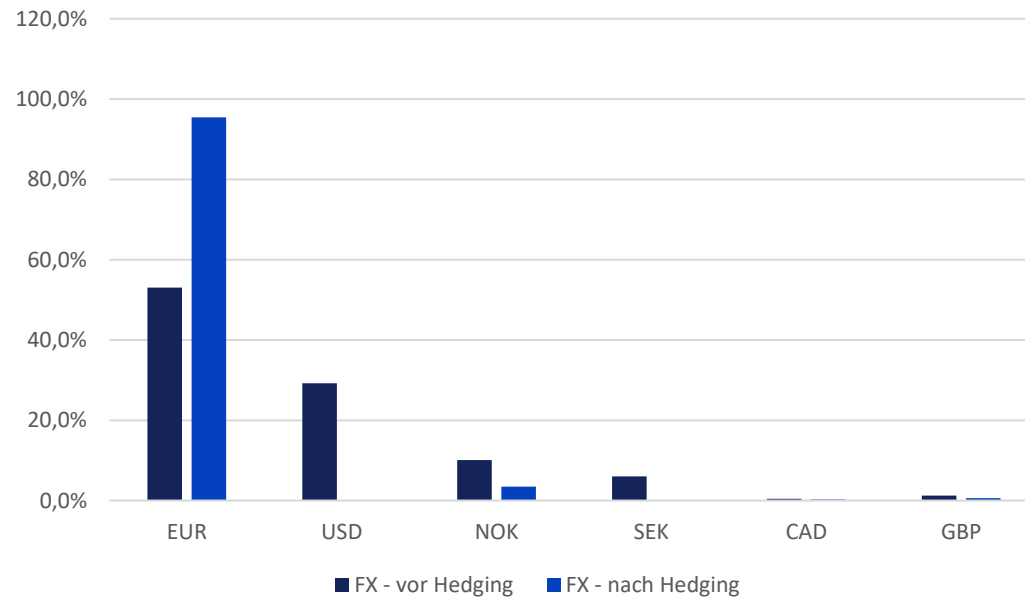
- Währung: EUR
- Kauf: 100
- Coupon: 8,785%
- Typ: Floater
- Fälligkeit: 24.09.30
- Spread: +675 bps
- Rang: Secured
- YTW: 8,51%

Kreditmatrix:

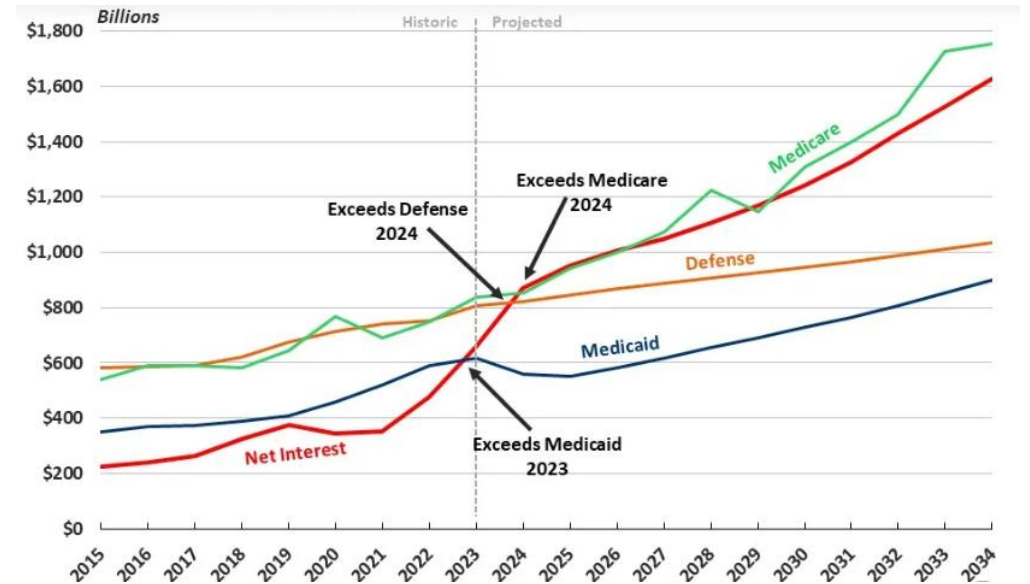
EURm	2021	2022	2023	2024	2025e
EBITDA	13	15	14	17	23
Operating CF	11	9	15	16	19
Int.-Cov.-Ratio	1,5x	1,5x	1,2x	1,3x	2,3x
Leverage	9,6x	8,9x	9,2x	7,5x	4,6x

PORTFOLIO

Währungsexposure



Ferguson's Law



HRKL

Portfoliokennzahlen

	1yr	3yr	5yr
Performance	5,9%	18,5%	21,2%
Volatilität	1,7%	2,3%	2,3%
Max. Drawdown	-1,9%	-2,6%	-10,8%
Bester Monat	1,2%	2,6%	2,6%
Schlechtester Monat	-0,6%	-3,2%	-3,2%
Sharpe Ratio	2,3	1,7	0,9
Sortino Ratio	2,0	1,7	0,9
Jensen's Alpha	4,7	17,9	20,6
Treynor Ratio	34,41	26,9	32,3

	Kennzahl
Yield-to-Worst	7,9%
Restlaufzeit	7,9 Jahre
Duration	3,3 Jahre
Mod. Duration (exkl. Futures)	3,1%
Mod. Duration (inkl. Futures)	3,1%
Durchschnittliches Credit-Rating	BBB
Cash-Quote	5,2%
Anzahl Emittenten	178
Anzahl Wertpapiere	191

Disclaimer

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Marketing-Mitteilung der HRK LUNIS AG, Friedrichstraße 31, 60323 Frankfurt am Main, die nicht den Anspruch, die vollständige Darstellung der Produkteigenschaften zu enthalten, erhebt. Die in der Publikation enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkaufen von Finanzinstrumenten oder Finanzprodukten dar. Alle Angaben wurden sorgfältig recherchiert und erarbeitet. Dabei wurde zum Teil auf Informationen nach unserer Auffassung zuverlässiger Dritter zurückgegriffen, diese werden aber lediglich auf Plausibilität geprüft. Die Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf oder infolge von gesetzlichen Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben kann daher keine Gewähr übernommen werden. Etwaige Bewertungen zu Märkten oder Finanzinstrumenten stellen lediglich Meinungen dar, die jederzeit geändert werden können. Sie stellen insbesondere keine Empfehlungen oder Aufforderungen zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Sofern ein Finanzprodukt vorgestellt wird, berücksichtigen die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Publikation ersetzt weder eine persönliche Beratung durch eine fachkundige Person noch sind sie als alleinige Grundlage für Anlage- oder andere Vermögensentscheidungen geeignet.

Finanzinstrumente und -produkte sind risikobehaftet und unterliegen insbesondere Wert-, Kurs- und Ertragsschwankungen, die zu Verlusten bis hin zum Totalverlust führen können. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein Indikator für eine künftige Wertentwicklung. Es wird empfohlen, vor einer Investitionsentscheidung eine unabhängige Anlageberatung in Anspruch zu nehmen, die die individuellen Umstände des Anlegers berücksichtigt. Auch sollten sämtliche Risiken einer Anlageentscheidung vorab bedacht werden. Individuelle Steuer- und/oder Rechtsfragen bitten wir Sie, bei Bedarf mit einem Angehörigen der steuer- und/oder rechtsberatenden Berufe zu besprechen.

Diese Mitteilung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Jegliche Haftung für Schäden, die direkt oder indirekt aus der Nutzung der bereitgestellten Informationen entstehen, wird ausgeschlossen.

Diese Publikation ist nur für Anleger in Deutschland bestimmt.

Die Weitergabe und Vervielfältigung dieser Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial, bedarf unserer vorherigen Zustimmung.

HRK LUNIS AG, Friedrichstraße 31, 60323 Frankfurt am Main