

**IHR LANGFRISTIG ZUVERLÄSSIGER PARTNER SEIT
GENERATIONEN. VOM VERMÖGENSAUFBAU ÜBER DEN
VERMÖGENSERHALT BIS ZUR VERMÖGENSWEITERGABE.**

Als unabhängige und traditionsreiche **Privatbank** sind wir ausschließlich den Interessen unserer Kunden verpflichtet. Diese Unabhängigkeit, verbunden mit der Professionalität, der Innovationsbereitschaft und dem außergewöhnlichen Engagement unserer Mitarbeiter machen die Hoerner Bank zu einem modernen, dynamischen Unternehmen – **frei im Denken und Handeln.**

WIR SIND IHR PARTNER FÜR:

- Anlage- und Vermögensberatung / Vermögensverwaltung
- Generationenmanagement
- Immobilienvermittlung / Hausverwaltung
- Stiftungsmanagement

DIESE GRUNDSÄTZE SIND FÜR UNS SELBSTVERSTÄNDLICH:

- Ihre Ziele und Wünsche sind unsere Vorgaben
- Schlanke Strukturen und schnelle Entscheidungen
- Optimierung Ihres Vermögens unter Berücksichtigung nachfolgender Generationen
- Persönliche, umfassende Beratung im Mittelpunkt unseres täglichen Handelns

Nutzen Sie unsere Dienstleistungen!

Hoerner Bank Aktiengesellschaft
Oststraße 77 · 74072 Heilbronn
Telefon 07131 9322-0 · Telefax 07131 9322-999
info@hoernerbank.de · www.hoernerbank.de



Überreicht mit
freundlicher Empfehlung von



VERMÖGENSVERWALTENDE
**ELEGANTE
BALANCE**
INVESTMENTFONDS

VORWORT



Rolf Scheidt
Mitglied des Vorstandes
Hoerner Bank AG

Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

als unabhängige Privatbank blicken wir auf über 170 Jahre Erfahrung, Kompetenz und Beständigkeit zurück. Unsere Unternehmensphilosophie ist nicht Wachstum um jeden Preis, sondern eine solide Partnerschaft. Als privates Kreditinstitut fühlen wir uns in erster Linie unseren Kunden verpflichtet und nutzen unsere Unabhängigkeit, um deren Interessen zu wahren. Wir betrachten unsere Kunden als Partner und daher wird unsere Beziehung immer ein Stück persönlicher sein als anderswo. Wir als Privatbank können uns für unsere Kunden eine ganz besondere Freiheit nehmen:

**Alles, was wir tun, tun wir in Ihrem Sinne.
Sie stehen im Mittelpunkt.
Alles geschieht zu Ihrem Vorteil.**

In unserer Vermögensverwaltung geht es um langfristigen Erfolg durch Vertrauen, Transparenz und Nachvollziehbarkeit. Im Mittelpunkt unseres Handelns steht nicht nur unsere Unabhängigkeit sondern auch unsere Professionalität. Investitionsentscheidungen treffen wir stets objektiv und auf dem aktuellen Stand der wissenschaftlichen Forschung. Wir haben den Vorteil, dass wir als unabhängige Privatbank nur Investments auswählen können, welche Sie Ihren Zielen näher bringen.

Sie haben ganz individuelle Vorstellungen für Ihre Kapitalanlage? Auch dafür sind wir Ihr professioneller Ansprechpartner. Gemeinsam erarbeiten wir mit Ihnen ein Anlagekonzept, welches sich an Ihren individuellen Anforderungen orientiert. Dabei geben Sie uns die Leitplanken vor, innerhalb derer wir aktiv Ihr Vermögen managen.

**Unser Ansatz in der Vermögensverwaltung:
aufnehmen, wahrnehmen, verstehen.**

Gerne sind wir für Sie da, nehmen Sie mit uns Kontakt auf!

Tel.: 07131 9322-512

IMPRESSUM

Finanzen Verlag GmbH • Bayerstraße 71–73 • D-80335 München • www.finanzenverlag.de
Telefon 089/272 64-0 • Fax 089/272 64-244 (Redaktion) • E-Mail redaktion@finanzenverlag.de



Verlags-Sonderveröffentlichung des Finanzen Verlag
Leitung Daniela Glocker, Marion Lummer
Geschäftsführung Dieter Fischer, Frank-B. Werner
(verantwortlich im Sinne des Presserechts)
Anschrift siehe Verlag
Gestaltung und redaktionelle Koordination
Immergrün Medien GmbH, Rottach-Egern
info@immergruen-medien.de
Art Director Marco Jakob
Foto/Bildkontrolle Julian Mezger

Lektorat Carola Zierer
Projektleitung Stephan Schwägerl;
Tel.: 089/272 64-349; Fax: -198

Kooperationspartner Jürgen Dumschat
AECON Fondsmarketing GmbH

Druck Weiss-Druck GmbH & Co. KG,
Hans-Georg-Weiss-Straße 7, 52156 Monschau
Gedruckt am 2. April 2021

Wichtiger Hinweis Euro spezial enthält redaktionelle Beiträge, die gewissenhaft erstellt wurden. Trotz sorgfältiger Auswahl der Quellen wird für die Richtigkeit der Inhalte keine Haftung übernommen. Alle Aussagen und Performance-Angaben sind keine Finanzanalyse. Sie dienen nur zur Unterrichtung und fordern keinesfalls zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Wertpapieren auf. Die historische Performance sowie alle Auszeichnungen dafür sind keine Garantien für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO



SEIT 1849

HOERNER BANK

AKTIENGESELLSCHAFT

Unabhängigkeit, Kontinuität und Transparenz sind unsere Grundwerte

Der HB Fonds – Substanz Plus eignet sich für Anleger mit einem mittelfristigen Anlagehorizont. Die Strategie setzt sich aus einem global diversifizierten Portfolio aus den Anlageklassen Aktien, Renten und Gold zusammen. Dabei wird das Risiko des Fonds aktiv gesteuert, um mittelfristig eine nachhaltige positive Wertsteigerung zu erzielen. Dieses „Anlageversprechen“, sprich den Werterhalt nach Kosten und Inflation, konnte das Managementteam der Hoerner Bank AG in der Vergangenheit über alle rollierenden 5-Jahres-Zeiträume nachweislich erreichen.



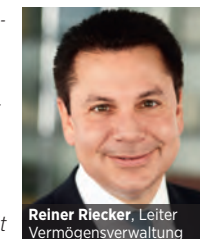
Rolf Scheidt, Mitglied des Vorstandes Hoerner Bank AG

Der Fonds bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung der weltweiten Finanzmärkte, inklusive der Schwellenländer, zu partizipieren. Es werden zwischen 15 und 30 Prozent in Aktien investiert. Per 28.02.2021 betrug der Aktienanteil rund 28 Prozent. Er lag damit über dem langfristigen Durchschnitt von 20 Prozent, was die relative Attraktivität der Aktienmärkte gegenüber den Rentenmärkten widerspiegelt.

Auf Grundlage des Value-Parity-Index wird der „Welt-Aktienmarkt“ unter Berücksichtigung fundamentaler Bewertungskriterien in einer optimierten Gewichtung abgebildet: Aktienmärkte, die nach fundamentalen Bewertungskriterien „teuer“ sind, werden niedriger gewichtet, „günstigere“ Märkte entsprechend höher. Der Fonds deckt den Aktienanteil überwiegend durch kostengünstige ETFs ab, wodurch er von einer breiten Streuung und Risikominimierung bei vergleichsweise niedrigen Kosten profitiert. Vervollständig wird das Aktienportfolio durch direkte Investitionen in ausgewählte Unternehmen, die planbare und weitgehend von der Konjunktur unabhängige Erträge erwirtschaften. Unternehmen aus den Sektoren Infrastruktur oder erneuerbare Energien zählen beispielsweise dazu.

In einem Zinsumfeld mit niedrigsten oder gar negativen Zinsen spielen Sicherheit und Liquidität der Zinspapiere besonders in der aktuellen Situation eine sehr bedeutende Rolle. „Zinslose Risiken“ werden konsequent vermieden. Der globale Ansatz wird auch auf der Rentenseite verfolgt.

Mit der Auswahl von bonitätsstarken Staatsanleihen sorgt das Managementteam für Stabilität im Portfolio, was insbesondere in zukünftigen Stressphasen Risiken minimiert. Dazu zählen Euro-Staatsanleihen, CHF-Anleihen der Schweizer Eidgenossenschaft sowie inflationsgeschützte Anleihen. Aufgrund der expansiven Geld- und Fiskalpolitik dürfen Inflationsrisiken langfristig nicht unterschätzt werden.

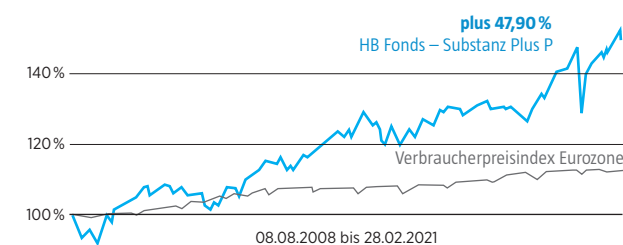


Reiner Riecker, Leiter Vermögensverwaltung

HB Fonds – Substanz Plus P

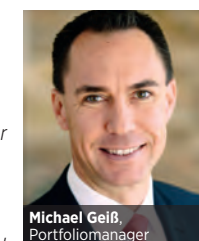
ISIN LU0378037153

WKN AOQ6JM



Rendite p.a. seit Start: 3,16% 10 Jahre: 3,28% 5 Jahre: 4,10% 3 Jahre: 4,00%
Stand: 28.02.2021

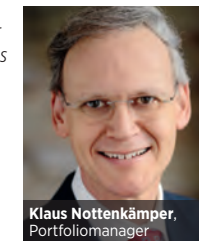
Ein besonderes Augenmerk der Strategie liegt auf Staatsanleihen der Euro-Peripherie, insbesondere Italien. Hier bieten sich nach wie vor Opportunitäten mit einem interessanten Rendite-Risiko-Profil. Einzelne Länder können nur durch die Verschuldung in einer Fremdwährung zahlungsunfähig werden. Da die EZB jedoch Staatsanleihen, welche von den nationalen Notenbanken begeben werden, am Sekundärmarkt aufkauft, wurde das Insolvenzrisiko für Italien de facto von der EZB beseitigt.



Michael Geiß, Portfoliomanager

Anleihen der Schwellenländer, inklusive Staatsanleihen in Chinesischem Renminbi, optimieren die Portfoliorendite. Daneben investiert das Management in Unternehmens- und Nachranganleihen, die aufgrund höherer Renditen ebenfalls einen Mehrwert liefern.

Gold bildet einen weiteren strategischen Portfoliobaustein. Nicht erst durch die von der Pandemie verursachte ökonomische Vollbremsung legten die Zentralbanken die Normalisierung der Geldpolitik ad acta. „Quantitative Easing“ und „Nullzinsniveaus“ werden uns noch lange begleiten. Insbesondere die neue Ausrichtung der Notenbanken auf ein durchschnittliches Inflationsziel sollte dem Goldpreis mittel- bis langfristig Auftrieb geben. Historisch betrachtet befeuerte eine dauerhafte, zentralbankfinanzierte Staatsverschuldung die Inflation. „Reale“ Vermögensanlagen wie Gold oder Aktien profitieren davon.



Klaus Nottenkämper, Portfoliomanager

Das Fondsmanagement

Das Managementteam der Hoerner Bank AG (siehe Bilder) verfügt über eine langjährige Expertise im Fondsmanagement und arbeitet erfolgreich mit der Index Capital GmbH zusammen, die als wissenschaftlicher Berater im Bereich der risikoadjustierten Portfoliosteuerung zur Seite steht.

Der HB Fonds – Substanz Plus wurde bereits mehrfach von der Fachpresse in der Kategorie „defensives Portfolio“ ausgezeichnet, unter anderem zum dritten Mal in Folge mit dem WirtschaftsWoche-Qualitätssiegel „Beste Vermögensverwalter“ (2019, 2020 und 2021).

HB Fonds – Substanz Plus P

Portfolioverwalter Hoerner Bank AG (Team Vermögensverwaltung)
Auflage | Volumen 08.08.2008 | 65,3 Mio. € (28.02.2021)

KVG

E-Mail | Internet

Axxion

vermoegensverwaltung@hoernerbank.de

www.hoernerbank.de

