

VERMÖGENSVERWALTENDE INVESTMENTFONDS

# DAS AUF UND AB DER MÄRKTE ÜBERBRÜCKEN

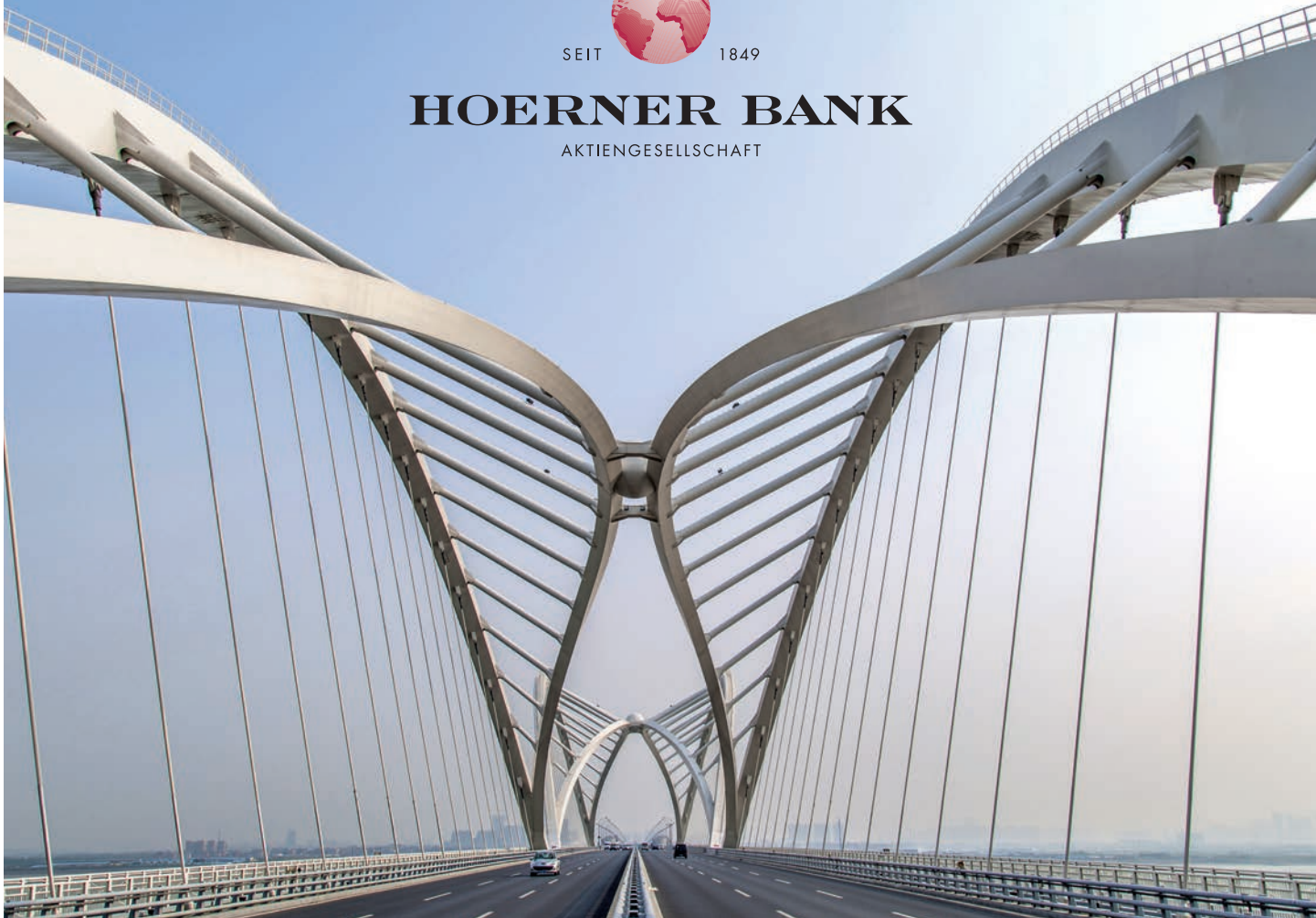
Überreicht mit  
freundlicher Empfehlung von



SEIT 1849

**HOERNER BANK**

AKTIENGESELLSCHAFT



## Seit über 170 Jahren

Als Privatbank nehmen wir uns besondere Freiheiten:  
Bleiben Sie mit uns finanziell unabhängig und frei in allen Entscheidungen.

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. Wir fühlen uns in erster Linie unseren Kunden verpflichtet und nutzen unsere Unabhängigkeit, um deren Interessen zu wahren. Unsere Kunden betrachten wir als Partner und daher wird unsere Beziehung immer ein Stück persönlicher sein als anderswo. Als Privatbank können wir 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.**

Die Verwaltung Ihres Vermögens, das Asset Management, gehört neben der Anlageberatung zu den klassischen Leistungen der Hoerner Bank AG und hat eine lange Tradition. Wir setzen auf langfristigen Erfolg durch Vertrauen, Transparenz und Nachvollziehbarkeit sowie auf beständige Kundenbeziehungen. Dabei stehen seit jeher unsere Unabhängigkeit und Professionalität bei der Beratung im Mittelpunkt unseres Handelns. 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.

### Unsere Strategiefonds

Mit unseren hauseigenen vermögensverwaltenden Fonds können Sie an einer auf Werterhalt ausgerichteten Strategie (Substanz Plus – siehe hierzu Seite 3) oder an einer renditeorientierten Anlage (Rendite Global Plus) partizipieren.

### Individuelle Vermögensverwaltungsstrategien

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 Leitlinien vor, nach denen wir aktiv Ihr Vermögen managen.

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

Gerne sind unsere Experten für Sie da. Nehmen Sie mit uns Kontakt auf!

Tel.: 07131 9322-505

Fax: 07131 9322-999

E-Mail: [anlage@hoernerbank.de](mailto:anlage@hoernerbank.de)

[www.hoernerbank.de/vermoegensmanagement](http://www.hoernerbank.de/vermoegensmanagement)



# HOERNER BANK

AKTIENGESELLSCHAFT

## Mit Engagement und ohne Interessenkonflikte

Als unabhängige Privatbank nehmen wir uns eine ganz besondere und wertvolle Freiheit: Wir setzen uns ausschließlich für den finanziellen Erfolg unserer Kunden ein. Damit stehen deren individuelle, persönliche und finanzielle Belange im Mittelpunkt unseres Handelns. So auch bei unserem vermögensverwaltenden Multi-Asset-Fonds HB Fonds – Substanz Plus. Der Fonds setzt sich aus einem global diversifizierten Portfolio mit den Anlage-



**Rolf Scheidt**, Mitglied des Vorstandes Hoerner Bank AG

klassen Aktien, Renten und Gold zusammen. Optimierte wird die Strategie durch den Einsatz von Derivaten. Unsere Investmentphilosophie sieht vor, dann zu investieren, wenn die Märkte „günstig“ bewertet sind. Hierbei gehen wir zur Renditeoptimierung eine „Kaufverpflichtung“ (Short-Put) ein. Für diese Verpflichtung erhalten wir eine Prämie. Dadurch erwirtschaften wir in Zeiten niedriger Zinsen attraktive Zusatzeinnahmen in Form von sogenannten „Stillhalterprämien“. Wenn die Kurse gefallen sind, investieren wir antizyklisch zu einem im

Voraus von uns definierten Kurs. Dabei ist das Risikomanagement des Fonds für Anleger mit einem mittelfristigen Anlagehorizont ausgelegt.

## Zielsetzung: Vermögens- und Kaufkraftalter

Unser „Anlageversprechen“, sprich den Werterhalt nach Kosten und Inflation, konnte das Managementteam der Hoerner Bank AG in der Vergangenheit über alle rollierenden 5-Jahres-Zeiträume erreichen – selbst im vergangenen Jahr, als die Inflation in der Eurozone unerwartet hochschnellte und zum Jahresende bei 5,0 Prozent lag. Im Jahr 2021 erreichte der HB Fonds – Substanz Plus eine Nettowertentwicklung von 5,28 Prozent und konnte somit einmal mehr einen Mehrwert und Werteverhalt für die Anleger erzielen.

Der Fonds bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung der weltweiten Finanzmärkte, inklusive der Schwellenländer, zu partizipieren. Dabei werden zwischen 15 und 30 Prozent in Aktien investiert. Aufgrund der positiven Markteinschätzung und der nach wie vor attraktiveren Bewertung der Aktienmärkte gegenüber den Rentenmärkten liegt die Aktienquote aktuell bei rund 25 Prozent.

Auf Basis fundamentaler Bewertungskriterien wird der „Welt-Aktienmarkt“ in optimierter Form gewichtet. Anlageregionen, welche „teurer“ sind, werden niedriger gewichtet, während „günstigere Märkte“ entsprechend höher gewichtet werden. Der Fonds deckt den Aktienanteil überwiegend über kostengünstige ETFs ab, wodurch er von einer breiten Streuung und Risikominimierung bei vergleichsweise niedrigen Kosten profitiert.

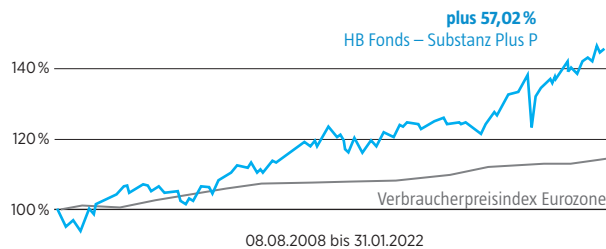


**Reiner Riecker**, Leiter Vermögensverwaltung

## HB Fonds – Substanz Plus P

ISIN LU0378037153

WKN A0Q6JM



Rendite p.a. über 3 Jahre: 5,99% 5 Jahre: 3,64% seit Auflage 3,25%  
Stand: 31.01.2022

## Defensiver Umgang mit Anleihen

In einem Zinsumfeld mit nach wie vor niedrigen 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.

In den USA wurde der Zinserhöhungszyklus durch die amerikanische Notenbank (FED) bereits eingeläutet. Anleger und Investoren stehen damit erstmals seit Juli 2019 wieder einer Zinserhöhung gegenüber. Dieser Herausforderung von steigenden Zinsen begegnet das Managementteam mit einem aktiven Managementansatz und dem Fokus auf kurzlaufende Anleihen. Die Investition in Euro-Staatsanleihen wie auch CHF-Anleihen der Schweizer Eidgenossenschaft sollen zukünftige Stressphasen minimieren und das Portfolio resilienter gestalten. Ausgewählte Unternehmens- und Nachranganleihen sowie Anleihen der Schwellenländer sorgen für die



**Michael Geiß**,  
Portfoliomanager



**Klaus Nottenkämper**,  
Portfoliomanager

„Rendite“ auf der Anleiheseite. Gold ist ein strategischer Portfoliobaustein im HB Fonds – Substanz Plus. Und auch wenn die Assetklasse die Erwartungen im vergangenen Jahr trotz stark angestiegener Inflation nicht erfüllen konnte, sehen wir speziell in der langfristigen Perspektive beim Edelmetall den Inflationsschutz und den sogenannten „Safe Haven“ in turbulenten Marktphasen und bei geopolitischen Risiken.

## Erfahrenes Management mit gutem Track Record

Das Managementteam der Hoerner Bank AG 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 konnte nachweislich das Anlageversprechen seit Auflage des Fonds im Jahr 2008 zu jedem Zeitpunkt erfüllen. Dafür wurde der Fonds in der Kategorie „defensives Portfolio“ bereits mehrfach von der Fachpresse ausgezeichnet.



## HB Fonds – Substanz Plus P

Portfolioverwalter  
Auflage | Volumen

Hoerner Bank AG (Team Vermögensverwaltung)  
08.08.2008 | 91,74 Mio. € (31.01.2022)

KVG  
E-Mail  
Internet

Accion S.A.  
vermoegensverwaltung@hoernerbank.de  
[www.hoernerbank.de](http://www.hoernerbank.de)



**HOERNER BANK**  
AKTIENGESELLSCHAFT

# Unabhängig beraten werden, bedeutet, unabhängig zu bleiben.

**Erfolgreiche Finanz- und Immobilienplanung  
sowie langfristiger Vermögensaufbau haben  
eine ganze Menge mit Freiheit zu tun.**

Als Privatbank können wir uns für Ihren Erfolg eine ganz besondere Freiheit gönnen. Ohne begrenzende Vorgaben eines Konzerns setzen wir uns für Ihren finanziellen Erfolg ein. Dadurch sind wir in der Lage, Ihre individuellen, persönlichen und finanziellen Belange in den Mittelpunkt unseres Handelns zu stellen.



[hoernerbank.de/  
vermoegensmanagement](https://hoernerbank.de/vermoegensmanagement)

**#unabhängigistgut**