



SEIT

1849

**HOERNER BANK**

AKTIENGESELLSCHAFT

Willkommen bei der  
Privatbank für Nachlass &  
Vermögen

# Agenda

- Historie
- Vermögensverwaltung
- Strategie Substanz Plus
- Strategie Rendite Global Plus
- Nachhaltigkeitsgrundsätze



Historie

# Vor über 175 Jahren fing alles an

1849 Gründung als Agentur für Auswanderer nach Amerika

1903 Amerikanisches Bankgeschäft Eugen Hoerner

1934 Eugen Hoerner GmbH, Spezialagentur zur Erhebung von Erbschaften in Amerika

1996 Umwandlung der Hoerner Bank GmbH in Hoerner Bank Aktiengesellschaft  
Eigenkapital 10 Mio. DM

Aufnahme der Geschäftsbereiche Anlage- und Vermögensberatung sowie  
Immobilienfinanzierung und -vermittlung

Historie

# Vor über 175 Jahren fing alles an

- 2019 Auszeichnung als einer der besten Vermögensverwalter durch die WirtschaftsWoche
- 2020 Erneute Auszeichnung als einer der besten Vermögensverwalter durch die WirtschaftsWoche
- 2021 Das betreute und verwaltete Kundenvolumen übersteigt die 400-Mio.-Euro-Marke  
Zum 3. Mal in Folge Auszeichnung als einer der besten Vermögensverwalter durch die WirtschaftsWoche
- 2022 Das betreute und verwaltete Kundenvolumen übersteigt die 500-Mio.-Euro-Marke  
Zum 4. Mal in Folge Auszeichnung als einer der besten Vermögensverwalter durch die WirtschaftsWoche
- 2023 Zum 5. Mal in Folge Auszeichnung als einer der besten Vermögensverwalter durch die WirtschaftsWoche  
Auszeichnung des HB Fonds – Substanz Plus P mit dem „Lipper Fund Award“
- 2024 175-jähriges Jubiläum der Hoerner Bank  
Aufnahme in die „Elite der Vermögensverwalter im deutschsprachigen Raum 2024“  
Auszeichnung des HB Fonds – Substanz Plus P mit dem „Deutschen Fondspreis 2024“  
Auszeichnung des HB Fonds – Rendite Global Plus P mit dem „Fund Award 2024“

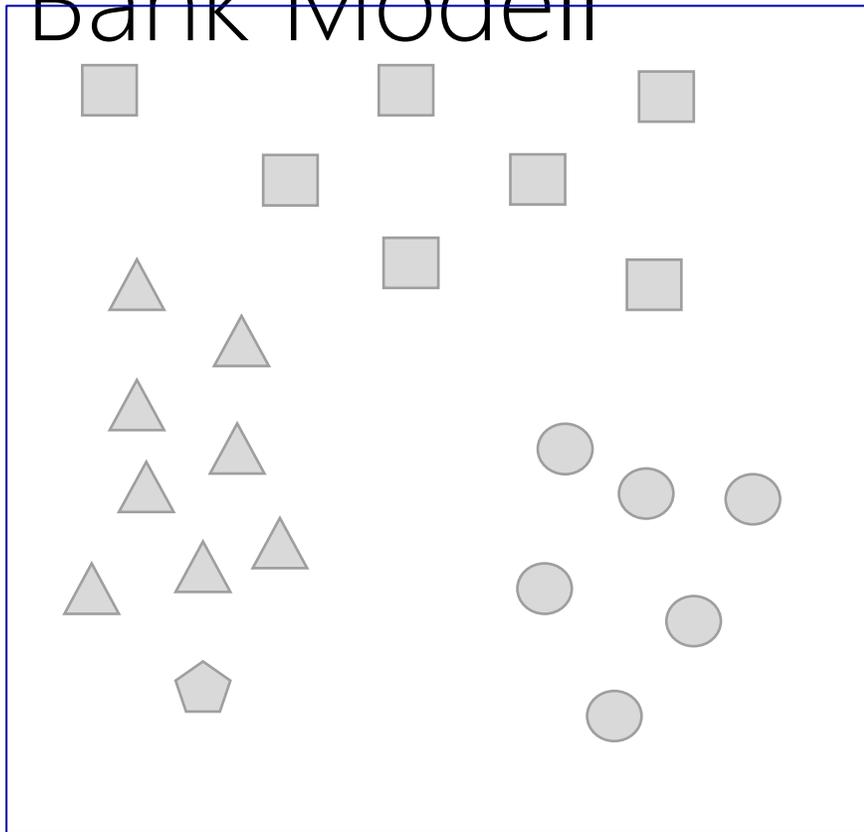
Vermögensverwaltung

# Umsetzungsmöglichkeiten

- Hauseigene Vermögensverwaltung mit eigenem Personal
- Whitelabeling bei professionellem Anbieter
- Vertriebsvereinbarung mit professionellem Anbieter (DZ Privatbank)
- Auslagerung an professionellen Anbieter (Union Investment)
- Vertrieb vermögensverwaltender Fonds
  
- Hoerner Bank Modell

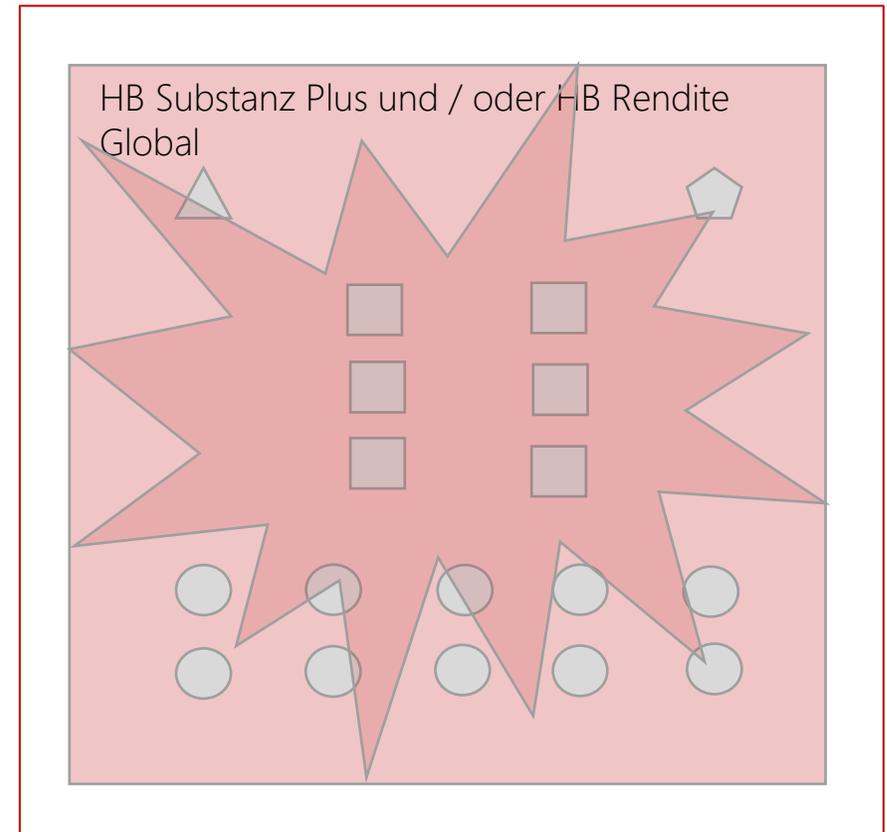
Vermögensverwaltung

# Diskretionär Bank Modell



- = Fonds
- = Anleihen
- ▲ = Aktien
- ⬠ = Gold
- ★ = Derivate/Währungen

vs. Hoerner



Rahmen = Verwaltungsvertrag mit Regelungen zu Honorar, Anlagerichtlinie, Verlustschwellen und Reporting

# INDEX CAPITAL

	Zyklisch	Passiv	Antizyklisch
Breite Streuung			
Konzentrierte Auswahl			

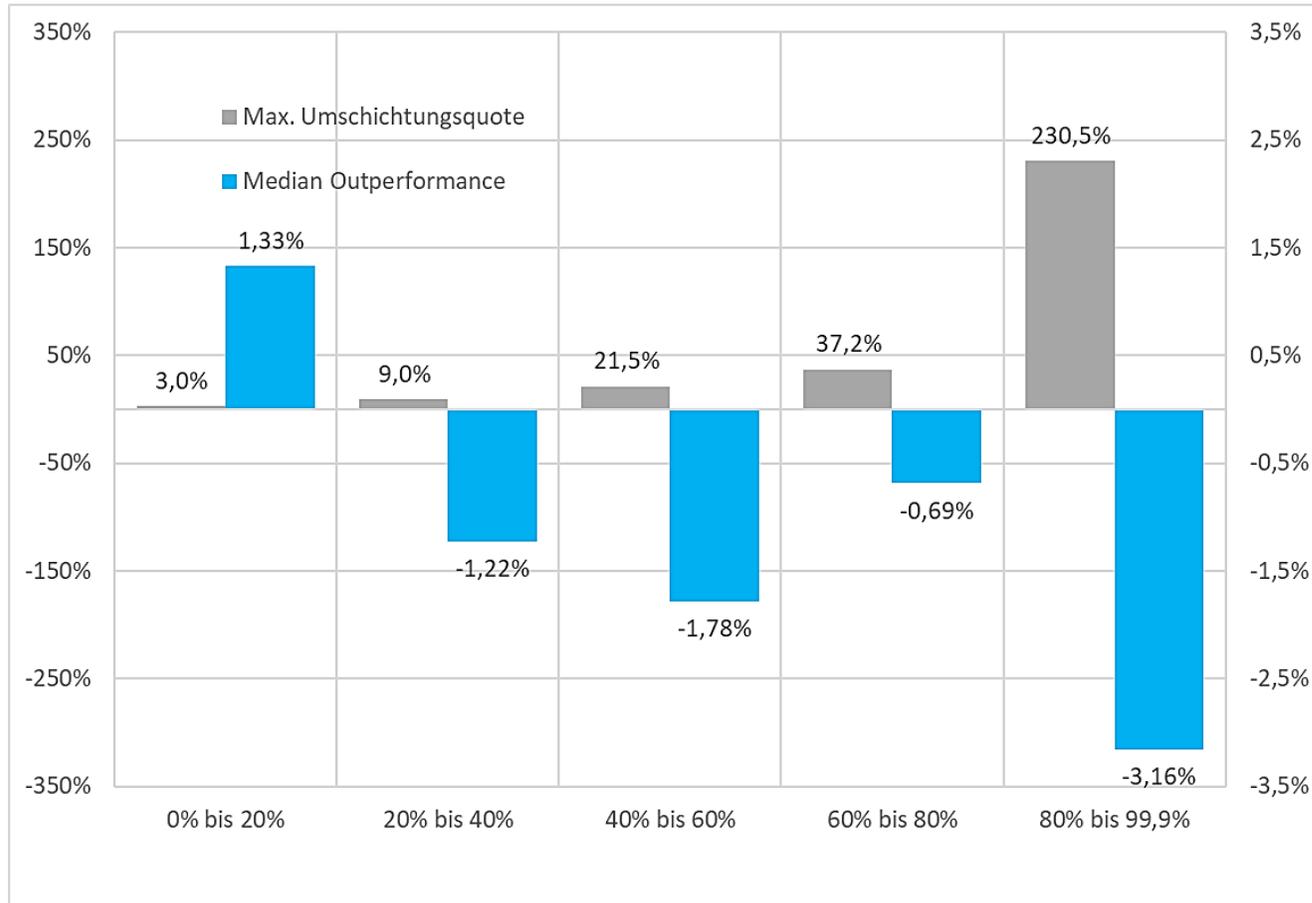
Funktioniert langfristig zuverlässig, ist aber wenig spektakulär

Funktioniert langfristig eher nicht, ist aber der Standard

Kann spektakuläre Ergebnisse liefern, ist aber unsicher



### Umschichtungsquote und Outperformance



Vermögensverwaltung

# Unser Team



Reiner Riecker,  
Leiter  
Vermögensverwaltung



Michael Geiß,  
Portfoliomanager



Klaus Nottenkämper,  
Portfoliomanager



Thomas Lessle,  
Assistenz



Sabine Zizelmann-  
Brandenburg,  
Assistenz

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

Unser externer Berater:



Dr. Andreas Beck,  
Dipl. Mathematiker

Herr Dr. Beck trägt auf Basis  
von wissenschaftlichen  
Aspekten zur  
Risikominimierung  
(risikoadjustierten Portfolio-  
steuerung) der Fonds bei.

Vermögensverwaltung

# Unser Versprechen

- Unabhängigkeit, Kontinuität, Transparenz -

Nach diesen Grundwerten verwalten wir die Portfolien unserer Kunden unter Berücksichtigung der gemeinsam definierten Strategie.

# Ausgezeichneter Vermögensverwalter



HB Fonds – Substanz Plus:

Rang 14

Rang 6

Rang 12

Rang 11

Rang 10

Rang 7

HB Fonds – Rendite Global Plus:

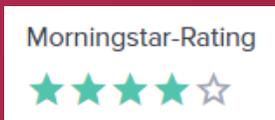
Rang 8



5 von 6  
Mountains



Kategorie "Gesamt"



Vermögensverwaltung

# Unser Service für Kooperationspartner

- Aktuelle Präsentationen
- Monatlich angepasste Produktdatenblätter
- Monatlicher Marktbericht
- Monatlich Webinar über Transaktionen und Marktsituation (auch für Endkunden)
- Halbjährliche Treffen in Heilbronn für Mitarbeiter von Kooperationspartnern
- Video-Meetings nach Bedarf (auch für Endkunden)
- Präsenz-Meeting gegen Kostenerstattung (auch für Endkunden)



# Strategie HB Fonds - Substanz Plus

## Strategie HB Fonds - Substanz Plus

# Anlagestrategie

- Der HB Fonds - Substanz Plus eignet sich für sicherheitsorientierte Anleger mit einem mittelfristigen Anlagehorizont von 3 bis 5 Jahren.
- Im Vordergrund steht der mittelfristige Kapitalerhalt/Werterhalt als Minimalziel (nach Kosten).
- Die Strategie setzt sich aus einem weltweit diversifizierten Portfolio bestehend aus den Anlageklassen Aktien, Renten und Gold zusammen und bietet Anlegern einen optimierten Zugang zu den globalen Finanzmärkten inklusive der Schwellenländer.
- Das Risiko in der Strategie wird aktiv gesteuert, um mittelfristig nachhaltige Wertsteigerungen zu erzielen.
- Auf Grundlage fundamentaler Bewertungskriterien werden Aktien, welche „teuer“ sind niedriger gewichtet, während „günstigere“ Märkte entsprechend höher gewichtet werden (Value-Parity-Ansatz).

Strategie HB Fonds - Substanz Plus

# Anlagestrategie

- Die Aktienseite wird überwiegend über kostengünstige börsennotierte Indexfonds abgebildet. Dadurch profitieren die Anleger von einer breiten Streuung und Risikominimierung bei vergleichsweise niedrigen Kosten.
- Daneben erfolgt die Beimischung von konjunkturunabhängigen Unternehmen mit überzeugenden Geschäftsmodellen, stabilen Dividendenzahlungen und solider Substanz als Einzelinvestments.
- Insbesondere die Beimischung von kleineren und mittleren Unternehmen nach der Marktkapitalisierung (sogenannte Small- und Mid Caps) und Unternehmen aus den Schwellenländern bieten langfristig die Chance auf höhere Renditen
- Derivate werden zur Portfolioabsicherung und Generierung von Optionsprämien eingesetzt.
- Der Schwerpunkt der Rentenseite liegt auf Euro-Anleihen im Investment Grade und mittleren Laufzeitenbereich und wird durch Nachrang- und Fremdwährungsanleihen ergänzt.
- Unsere Investmententscheidungen berücksichtigen die Aspekte der nachhaltigen Geldanlage nach ESG-Kriterien (E = Umwelt, S = Sozial und G = Unternehmensführung)

Strategie HB Fonds - Substanz Plus

# Stammdaten und Kosten des HB Fonds - Substanz Plus I zum 21.03.2024

Rücknahmepreis (NAV) in Euro	72,90
Fondsvolumen in Mio. Euro	108,00
ISIN	LU0378037070
WKN	A0Q6JL
Auflagedatum	08.08.2008
Aufgelegt in	Luxembourg
Geschäftsjahr	31.12.
Kategorie	Multi-Asset Fonds
Rücknahmen	handelstäglich zum NAV
Ertragsverwendung	ausschüttend
Portfoliomanager	Hoerner Bank AG
KVG	Axxion S.A.
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A.

Ausgabeaufschlag	bis zu 1,00%
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,75% p.a.
Laufende Kosten (TER)	1,19%
Erfolgshonorar	10 % des den 3 % übersteigenden Wertzuwachs des Anteilwertes pro Geschäftsjahr mit 5-Jahres-Highwater-Mark.
SFDR Offenlegung	Artikel 8

MSCI ESG RATINGS



CCC B BB BBB **A** AA AAA

DEUTSCHER FONDSPREIS 2024

»HERAUSRAGEND«

HB Fonds Substanz Plus P  
Mischfonds Global Multi Asset  
Im Test: 1.762 Fonds

FONDS



# Strategie HB Fonds – Rendite Global Plus

Strategie HB Fonds - Rendite Global Plus

# Anlagestrategie

- Der HB Fonds - Rendite Global Plus ermöglicht ein weitsichtiges Investieren und eignet sich für renditeorientierte Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont von 10 Jahren.
- Die Strategie setzt sich aus einem weltweit diversifizierten Portfolio bestehend aus den Anlageklassen Aktien, Renten und Gold zusammen und bietet den Anlegern einen optimierten Zugang zu den globalen Finanzmärkten, inklusive der Schwellenländer.
- Das Risiko der Strategie wird aktiv und antizyklisch gesteuert, um langfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen.
- Auf Grundlage fundamentaler Bewertungskriterien werden Aktien, welche „teuer“ sind niedriger gewichtet, während „günstigere“ Märkte entsprechend höher gewichtet werden (Value-Parity-Ansatz)
- Der Aktienanteil wird flexibel gesteuert und beträgt zwischen 51 % und max. 80 %.

Strategie HB Fonds - Rendite Global Plus

# Anlagestrategie

- Daneben erfolgt die Beimischung von konjunkturunabhängigen Unternehmen mit überzeugenden Geschäftsmodellen, stabilen Dividendenzahlungen und solider Substanz als Einzelinvestments.
- Insbesondere die Beimischung von kleineren und mittleren Unternehmen nach der Marktkapitalisierung (sogenannte Small- und Mid Caps) und Unternehmen aus den Schwellenländern bieten langfristig die Chance auf höhere Renditen.
- Derivate werden zur Portfolioabsicherung und Generierung von Optionsprämien eingesetzt.
- Die Rentenseite ist aufgeteilt nach „sicheren Anleihen“ und „renditeorientierten Anleihen“. Dabei stellen die „sicheren Anleihen“ die Liquiditätsreserve für antizyklische Aktieninvestitionen in turbulenten Marktphasen dar. Die „renditeorientierten Anleihen“ sind Unternehmensanleihen, Fremdwährungs- sowie Nachranganleihen.
- Unsere Investmententscheidungen berücksichtigen die Aspekte der nachhaltigen Geldanlage nach ESG-Kriterien (E = Umwelt, S = Sozial und G = Unternehmensführung)

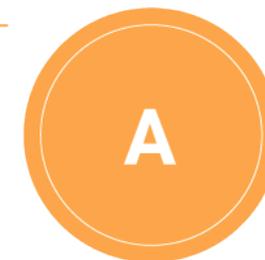
Strategie HB Fonds - Rendite Global Plus

# Stammdaten und Kosten des HB Fonds - Rendite Global Plus I (t) zum 21.03.2024

Rücknahmepreis (NAV) in Euro	88,54
Fondsvolumen in Mio. Euro	117,99
ISIN	LU0378037237
WKN	A0Q6JJ
Auflagedatum	22.08.2008
Aufgelegt in	Luxembourg
Geschäftsjahr	31.12.
Kategorie	Multi-Asset Fonds
Rücknahmen	handelstäglich zum NAV
Ertragsverwendung	ausschüttend
Portfoliomanager	Hoerner Bank AG
KVG	Axxion S.A.
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A.

Ausgabeaufschlag	bis zu 1,00%
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,90%
Laufende Kosten (TER)	1,42%
Erfolgshonorar	10 % des den 3 % übersteigenden Wertzuwachs des Anteilwertes pro Geschäftsjahr mit 5-Jahres-Highwater-Mark.
SFDR Offenlegung	Artikel 8

MSCI  
ESG RATINGS





# Nachhaltigkeitsgrundsätze

Vermögensverwaltung

# Unsere Nachhaltigkeitsstrategie

- Ziel der Nachhaltigkeit ist der langfristige Erhalt der natürlichen, sozialen und wirtschaftlichen Ressourcen im Interesse heutiger und zukünftiger Generationen.
- Wir bekennen uns daher zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals – „SDGs“) der Vereinten Nationen und des Pariser Klimaschutzabkommens.
- Anlageschwerpunkt für alle Vermögensverwaltungsvarianten bilden die klassischen Anlagekriterien Rendite, Risiko und Liquidität ergänzt um ein weiteres, nachgelagertes Kriterium, Nachhaltigkeit.
- In einem ersten Schritt werden Emittenten ausgeschlossen, welche von festgelegten Ausschlusskriterien tangiert sind (negativ Screening). Im folgenden Schritt werden Emittenten ausgeschlossen, welche aufgrund des Norm-basierten Screenings gegen mindestens eines der zehn Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen schwerwiegend verstoßen.
- Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf ein Umwelt- oder soziales Ziel beträgt in den HB Fonds – Strategien mindestens 5%.

Vermögensverwaltung

# Ausschlusskriterien

- Unternehmen, die völkerrechtlich **geächtete Waffen** herstellen oder vertreiben werden komplett ausgeschlossen.

*Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC).*

- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.

## Vermögensverwaltung

# Ausschlusskriterien

□ Des Weiteren werden Investitionen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen mindestens einen der zehn Prinzipien des **UN Global Compact** verstoßen (ohne positive Perspektive).

1. Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
2. Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
3. Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
4. Unternehmen sollen für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
5. Unternehmen sollen für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
6. Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
7. Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
8. Unternehmen sollen Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
9. Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
10. Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

□ Investitionen dürfen nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind und sich nicht dem Pariser-Klimaabkommen angeschlossen haben erfolgen.

*Auf Grundlage der Einstufung als „not free“ nach dem Freedom House Index*

*(<http://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>) oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern).*

*Sowie Staaten, welche sich nicht dem Pariser-Klimaabkommen angeschlossen haben.*

# Ihre Ansprechpartner

## Reiner Riecker

Leiter

Vermögensverwaltung

Tel.: 07131 9322-557

Fax: 07131 9322-599

r.riecker@hoernerbank.de

## Guido Keller

Leiter Anlage- & Vermögensberatung

Tel.: 07131 9322-501

Fax: 07131 9322-999

keller@hoernerbank.de

**„Vertrauen braucht Zeit und diese nehmen wir uns“**

Für eine Kontaktaufnahme und ein persönliches Gespräch stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

Wir freuen uns auch über Ihre Empfehlung.

# Disclaimer

- Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt der Erstellung wieder. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung, sondern dient zu Informationszwecken. Sie gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf.
- Gemäß BaFin, Übersicht über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten für Finanzmarktteilnehmer sowie Verordnung (EU) 2088/2019 (Offenlegungs-VO) und Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO): Die HB Fonds sind Finanzprodukte, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben werden und qualifiziert gemäß Art. 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Darüber hinaus wird eine Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 5% angestrebt. Weiterführende Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor finden sie unter: <http://www.hoernerbank.de> oder <http://www.axxion.lu/de/fonds>.
- Die Fondratings-Produkte (die „Informationen“) von MSCI ESG Research LLC („MSCI ESG“) liefern Daten bezüglich Umwelt, Sozialem und Unternehmensführung [ESG-Daten] zu den zugrunde liegenden Wertpapieren von mehr als 56.000 globalen Multi-Asset-Anlagefonds und börsengehandelten Indexfonds [ETFs]. MSCI ESG ist ein registrierter Anlageberater [Registered Investment Adviser] im Sinne des US-amerikanischen Gesetzes „Investment Advisers Act“ von 1940. Die Materialien von MSCI ESG wurden weder bei der US-amerikanischen Börsenaufsicht (SEC) noch bei einer anderen Aufsichtsbehörde eingereicht und auch nicht von dieser genehmigt. Keine der Informationen stellt ein Angebot zum Kauf oder Verkauf oder ein Bewerben oder eine Empfehlung von Wertpapieren, Finanzinstrumenten oder -produkten oder Handelsstrategien dar und sollte auch nicht als ein Hinweis auf oder eine Garantie für eine zukünftige Performance, Analyse, Prognose oder Vorhersage angesehen werden. Keine der Informationen kann verwendet werden, um zu bestimmen, welche Wertpapiere gekauft oder verkauft werden sollen oder wann sie gekauft oder verkauft werden sollen. Die Informationen werden ‚wie gesehen‘ zur Verfügung gestellt und die Nutzer der Informationen übernehmen das volle Risiko, das mit der Nutzung der Informationen oder der Erlaubnis hierzu verbunden ist.

Erstellt am 28. Mai 2024

Editor: Stefan Baumann

Hoerner Bank AG  
Oststr. 77  
74072 Heilbronn