

# Ausgezeichneter Asset-Manager mit ungewöhnlicher Herkunft



SEIT 1849

**HOERNER BANK**

AKTIENGESELLSCHAFT

**Hidden Champions  
Tour 2020** 

26.08.2020 in Frankfurt, 02.09.2020 in Hamburg  
09.09.2020 in München, 17.09.2020 in Düsseldorf, 23.09.2020 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit:

**Mein Geld**  
ANLEGERMAGAZIN

**pb**  
Pro BoutiquenFonds

# 150 Jahre ohne Banker...

... dafür aber mit der Lizenz für „Amerikanisches Bankgeschäft“



Umwandlung der Rechtsform von einer GmbH in eine AG und Ausbau des Bankgeschäfts in der Vermögensberatung und -verwaltung



Von der WiWo als einer der besten Vermögensverwalter ausgezeichnet

1849

erstmalig nachweislicher Gebrauch der Bezeichnung „Bank“

1885

erstmalig nachweislicher Gebrauch der Bezeichnung „Amerikanisches Bankgeschäft“

1896

1996

Auflage des HB Fonds – Substanz Plus

2008

2019

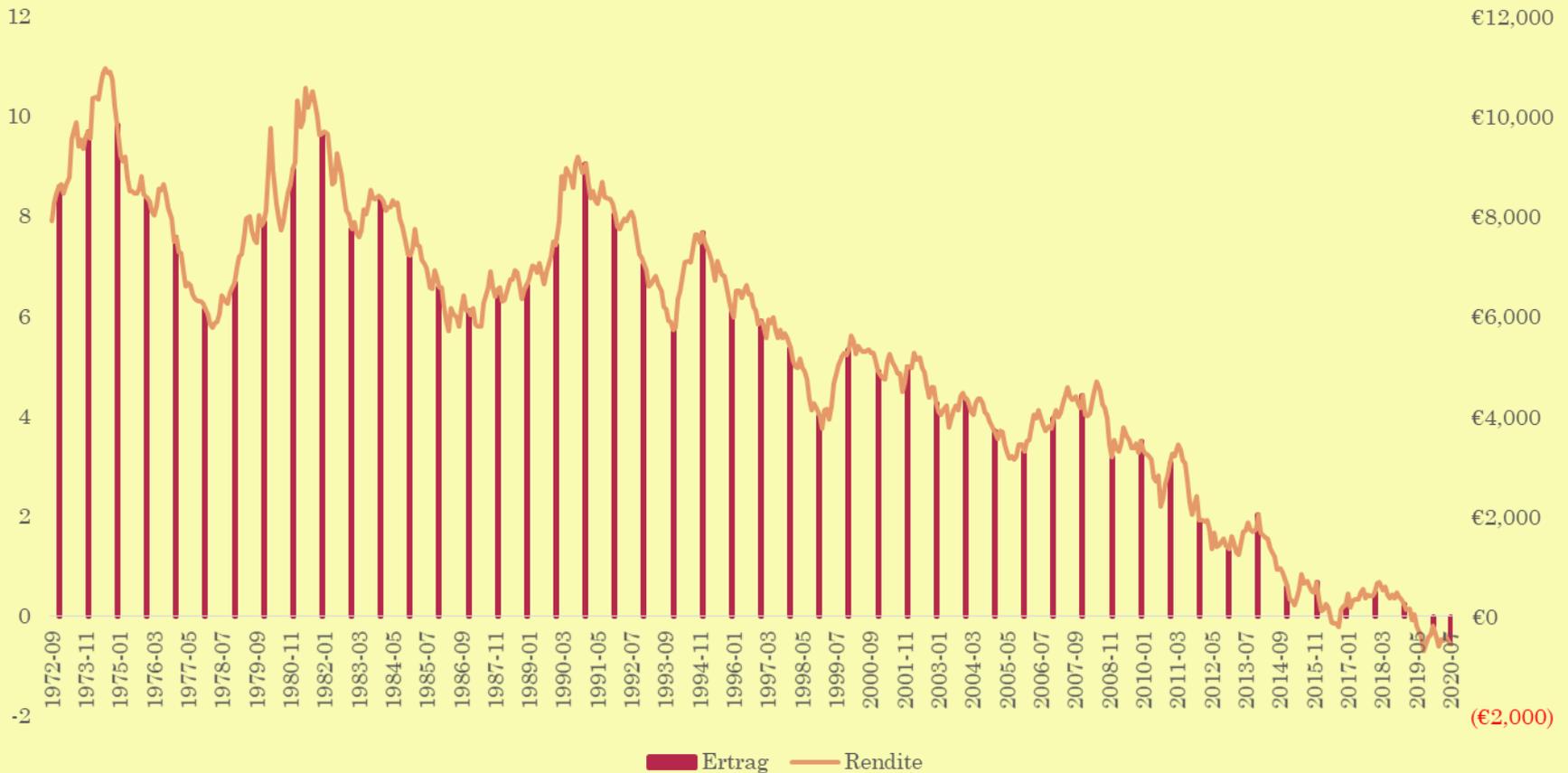
2020

# Unabhängig und frei in allen Entscheidungen

- Bereits 1849 als „Agentur für Auswanderer nach Amerika“ gegründet
- Souverän alle Wirtschaftskrisen sowie zwei Weltkriege überstanden
- Renommiertere und unabhängige Privatbank mit zwei erfolgreichen Geschäftsfeldern
- Einer der ältesten und größten Erbenmittler in Deutschland sowie weltweit ein führendes Unternehmen der Branche
- Einer der besten Vermögensverwalter in Deutschland und Hidden Champion 2020
- Unabhängigkeit und langfristiges Denken verpflichtet uns nur gegenüber unseren Kunden
- Unabhängiger Lösungsanbieter für die Probleme der Zeit

# Von der Kreuzfahrt zur Tütensuppe

## Rendite 10-jährige Bundesanleihe und Zinsertrag



# Paradigmenwechsel

- Niedriges oder negatives Zinsumfeld auf Jahre zementiert
- Rating- oder Durationsausweitung bedeutet erhöhte Risiken
- Neue Bewertung von Vermögenspreisen aufgrund Null-Zinspolitik
- Kapitalerhalt der Anlage kein Selbstläufer mehr
- Zunehmend volatilere Kapitalmärkte
- Anlageklassen entwickeln sich immer mehr im Gleichlauf

**Anleger müssen Ihre Anlagestrategie überdenken und neue Lösungsansätze in Betracht ziehen!**

# Nicht nur in der Krise eine attraktive Option

- Maximale Risikostreuung und Vereinnahmung systematischer Zusatzrenditen über ein Mehr-Faktoren-Modell
- Temporäre Kursschwankungen für Wertsteigerungen nutzen
- Mischung aus Anleihen, Aktien und Gold
- Investitionen erfolgen unabhängig von aktuellen Trends/Moden
- Mittelfristige Wertsteigerung im Fokus

# Notenbanken als Performancetreiber

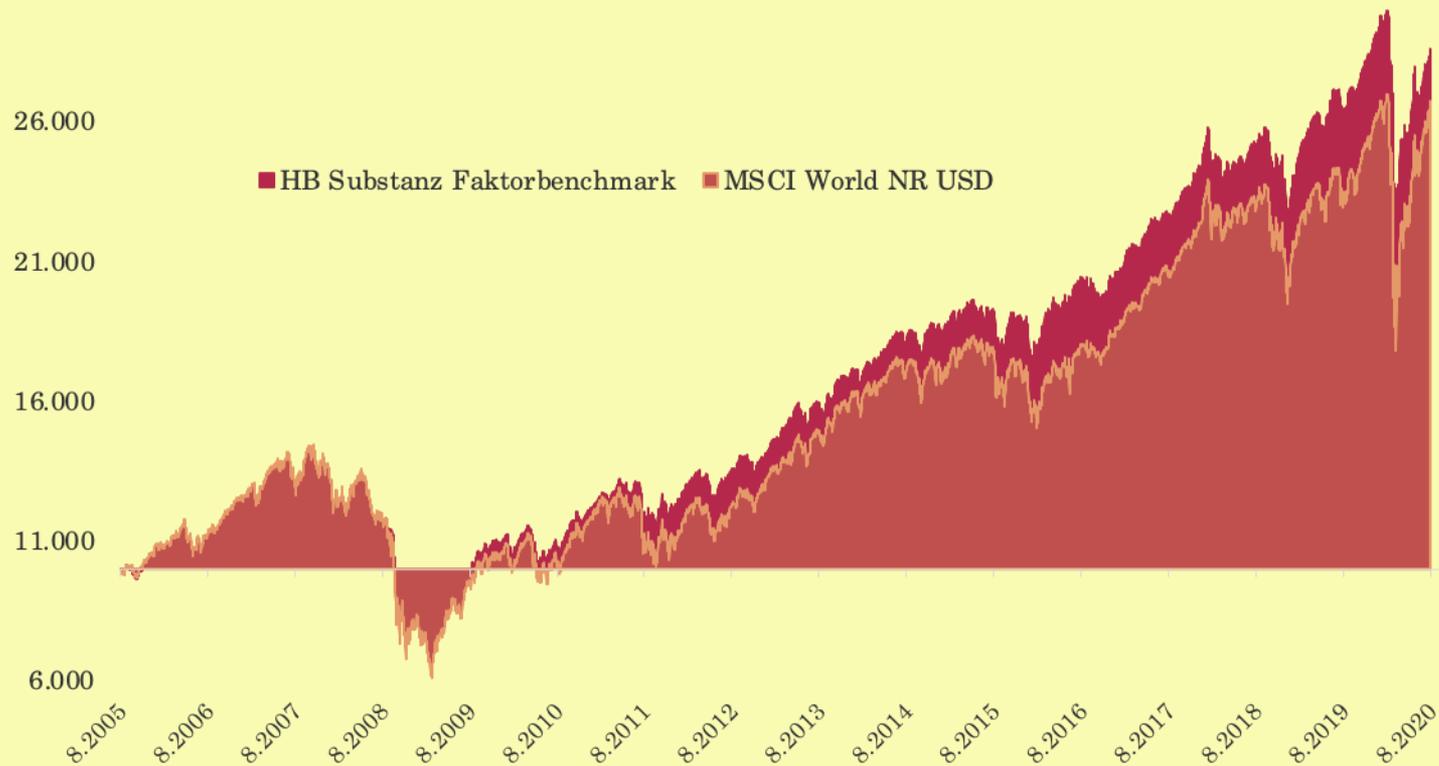
## Strategie:

- Bewusste Fokussierung auf **Euroanleihen** der Peripherie als Basis für mittelfristigen Kapitalerhalt (What ever it takes!)
  - Beimischung von nachrangigen Anleihen oder Fremdwährungsanleihen
- **Aktien** werden zur Renditesteigerung beigemischt
  - Mehr-Faktoren-Modell zur Rendite-Risikooptimierung
- **Gold** als opportunistischer Schutz vor inflationärer Geldpolitik
- Risikokontrolle zur Sicherstellung des mittelfristigen Kapitalerhalts
  - Keine Nutzung eines quantitativen Risikobudgets
- **Kombination ermöglicht über alle rollierenden 5-Jahres Zeiträume unser Kundenversprechen des Kapitalerhalts einzuhalten!**

# Systematische Zusatzerträge durch Faktor-ETFs

- Faktoren sind quantifizierbare Investmentmerkmale zur Renditesteigerung und/oder Risikokontrolle
- **Value:** Fundamental unterbewertete Aktien gemessen an betriebswirtschaftlichen Größen.  
Niedrige Korrelation zu Momentum und Quality. Pro-zyklisch
- **Quality:** Unternehmen hoher „Qualität“ gemessen an Profitabilitätskennzahlen wie z.B. Verschuldungsgrad oder stabilen Cash-Flows und hoher Eigenkapitalrendite.  
Niedrige Korrelation zu Value, Size und Momentum. Defensiv
- **Low Volatility:** Aktien mit einem geringeren Risiko gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität).  
niedrige Korrelation zu Value und Momentum. Defensiv

# Faktorrenditen - systematische Zusatzerträge



Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

**Hidden Champions  
Tour 2020**



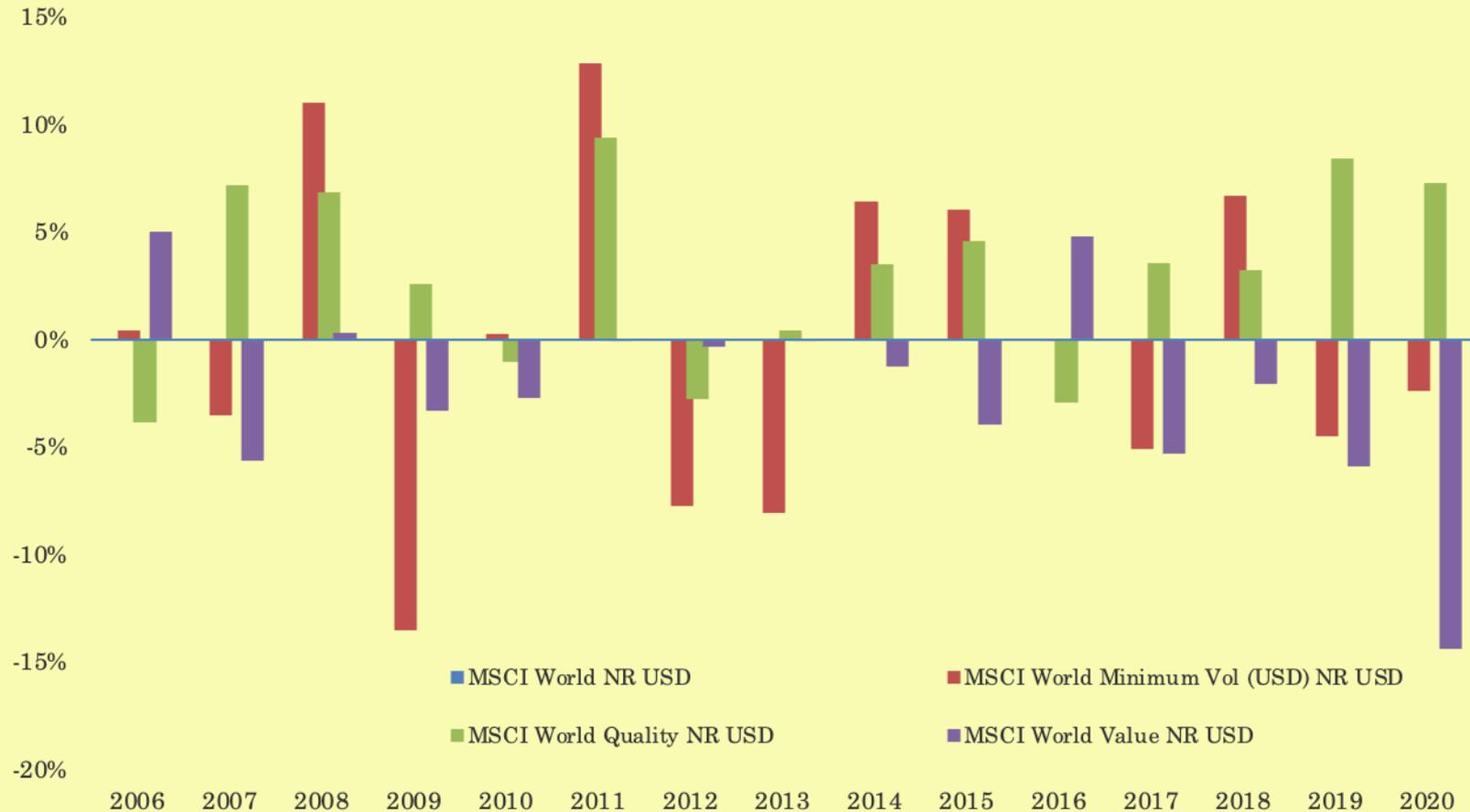
26.08.2020 in Frankfurt, 02.09.2020 in Hamburg  
09.09.2020 in München, 17.09.2020 in Düsseldorf, 23.09.2020 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit:

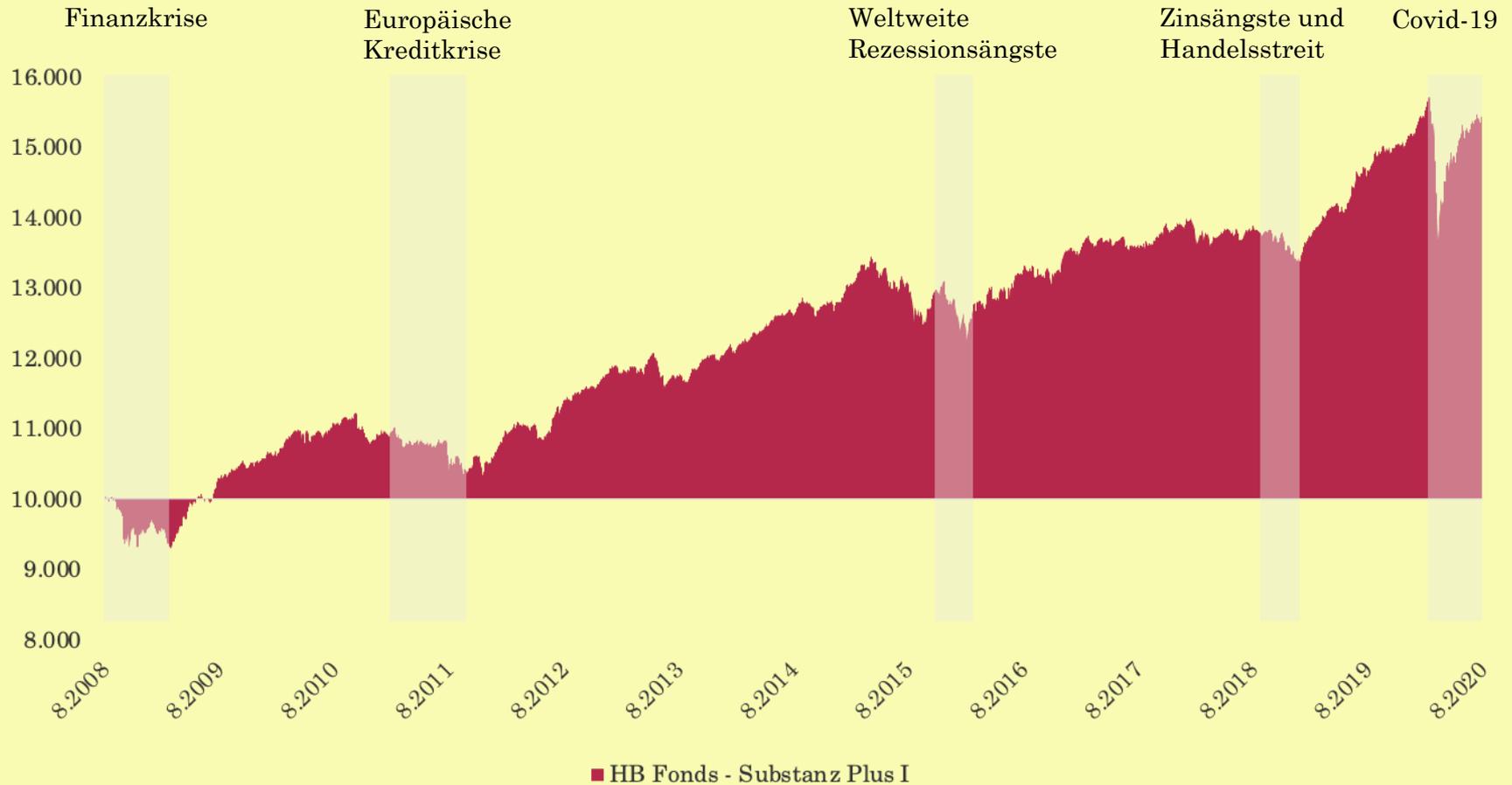
**Mein Geld**  
ANLEGERMAGAZIN

**pb**  
Pro BoutiquenFonds

# Faktorrenditen – aktives Management notwendig



# Robuste und schnelle Krisenbewältigung...



Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

**Hidden Champions  
Tour 2020**



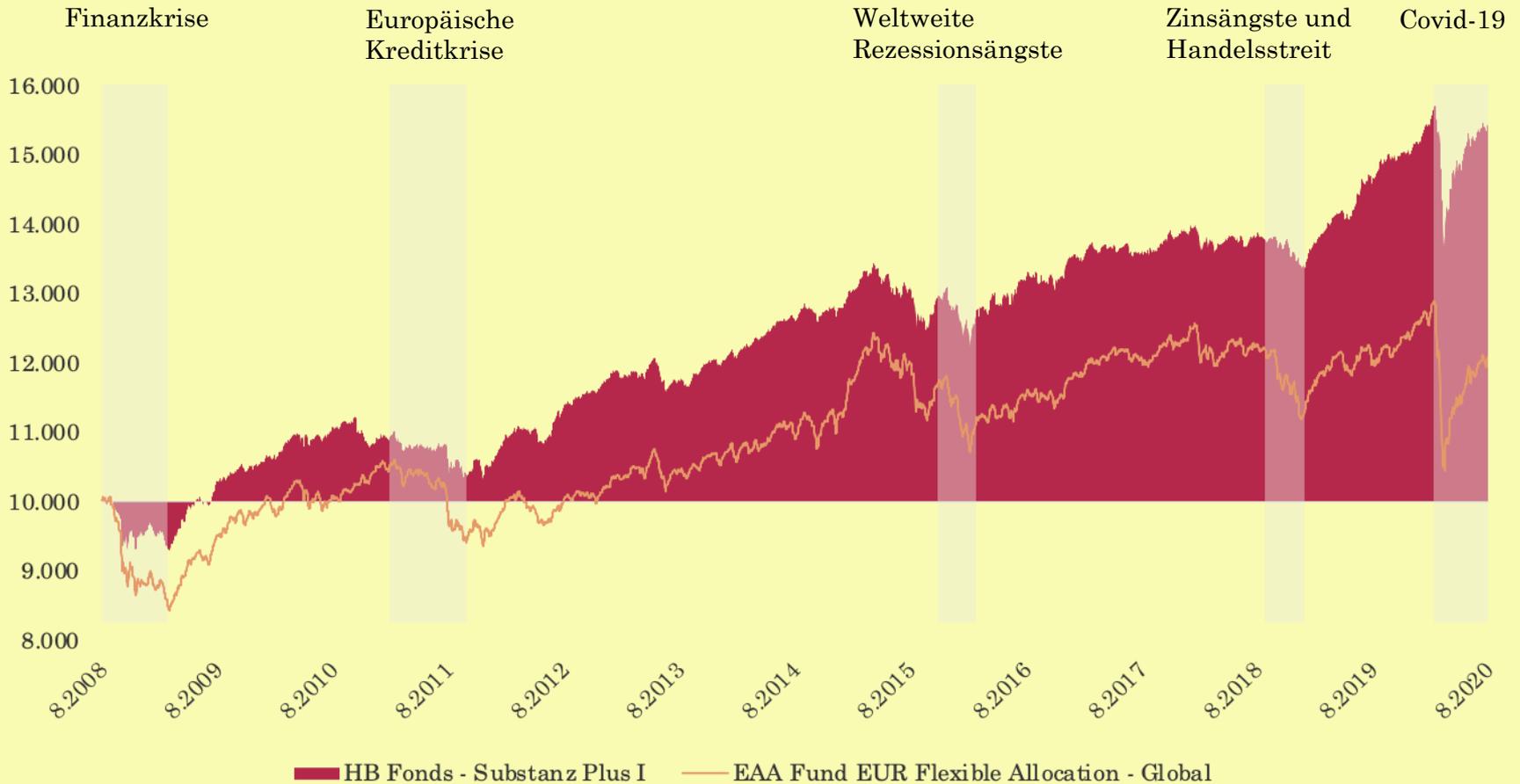
26.08.2020 in Frankfurt, 02.09.2020 in Hamburg  
09.09.2020 in München, 17.09.2020 in Düsseldorf, 23.09.2020 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit:

**Mein Geld**  
ANLEGERMAGAZIN

**pb**  
Pro BoutiquenFonds

# ... und Wettbewerb abgeschüttelt



Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

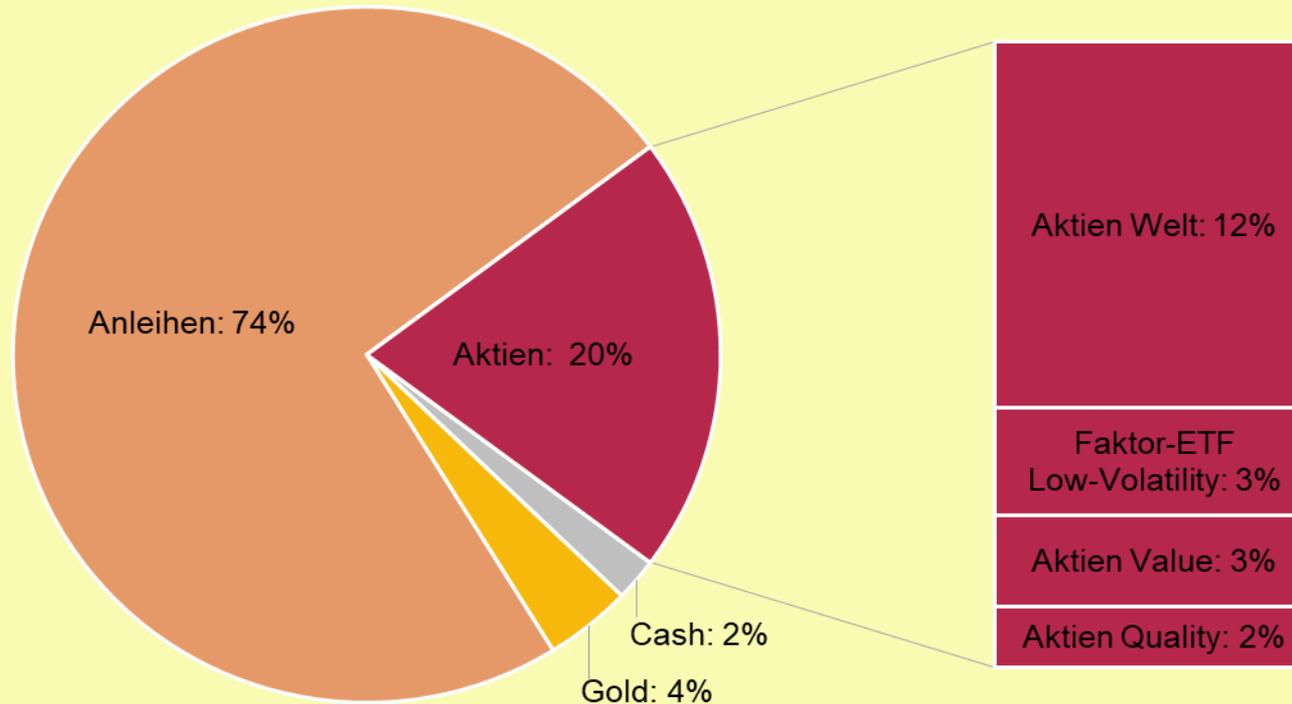


# Auf Kurs auch in Stressphasen

Stressphase	HB Fonds – Substanz Plus	Peergroup EAA Fund EUR Flex Allocation Global	Alpha	Recovery Periode	
				Fonds	Peergroup
				Finanzkrise 08/2008 – 03/2009	-5,3%
Europäische Kreditkrise 02/2011 – 09/2011	-4,3%	-6,1%	1,8%	4,2 Monate	17,5 Monate
Weltweite Rezessionsängste 11/2015 – 02/2016	-2,4%	-5,0%	2,6%	1,7 Monate	9,5 Monate
Zinsängste und Handelsstreit 09/2018 – 12/2018	-2,7%	-7,9%	5,2%	1,5 Monate	6,1 Monate
Covid-19 02/2020	-13,1	-19,0%	5,9%	5,7 Monate* (Wert von 02/2020)	Wert von 02/2020 noch nicht erreicht

# Eine erfolgreiche Vermögensstruktur

Ist-Struktur des HB Fonds – Substanz Plus 08/2008



# Kundenversprechen seit Fondsaufgabe erfüllt

Daten per 20.08.2020	HB Fonds – Substanz Plus
Performance seit Auflage	45,65%
Performance p.a.	3,18%
Volatilität	4,53
Sharpe Ratio	0,82
Calmar Ratio (3 J.)	0,54
Max. Drawdown	-13,13%
Recovery Period	5,7 Monate
Bester Monat	4,81%
Schlechtester Monat	-7,18%

# „Nachhaltiger“ Ertragslieferant

## Encavis

Investment-  
Case 1

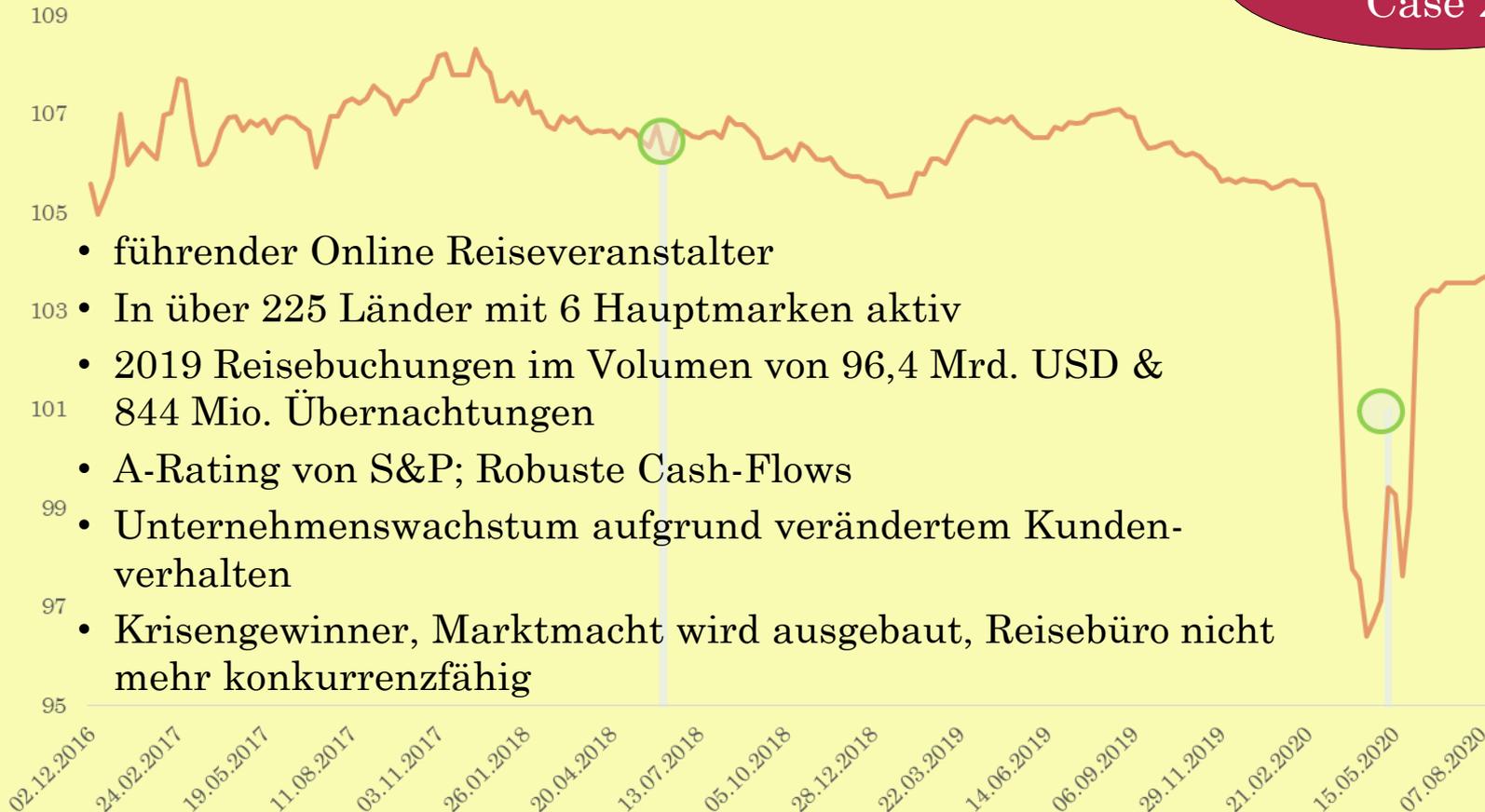
- führender konzernunabhängiger Stromproduzent
- Fokus auf Erwerb von schlüsselfertigen oder baureifen Projekten in Regionen mit stabilem politischem Umfeld und verlässlichen Rahmenbedingungen
- Stabile, gut planbare und konjunkturunabhängige Erträge durch langfristig staatlich garantierte Einspeisevergütungen und Stromabnahmeverträge



# Online Reiseportal lässt uns ruhig schlafen

## Booking Holdings

Investment-  
Case 2

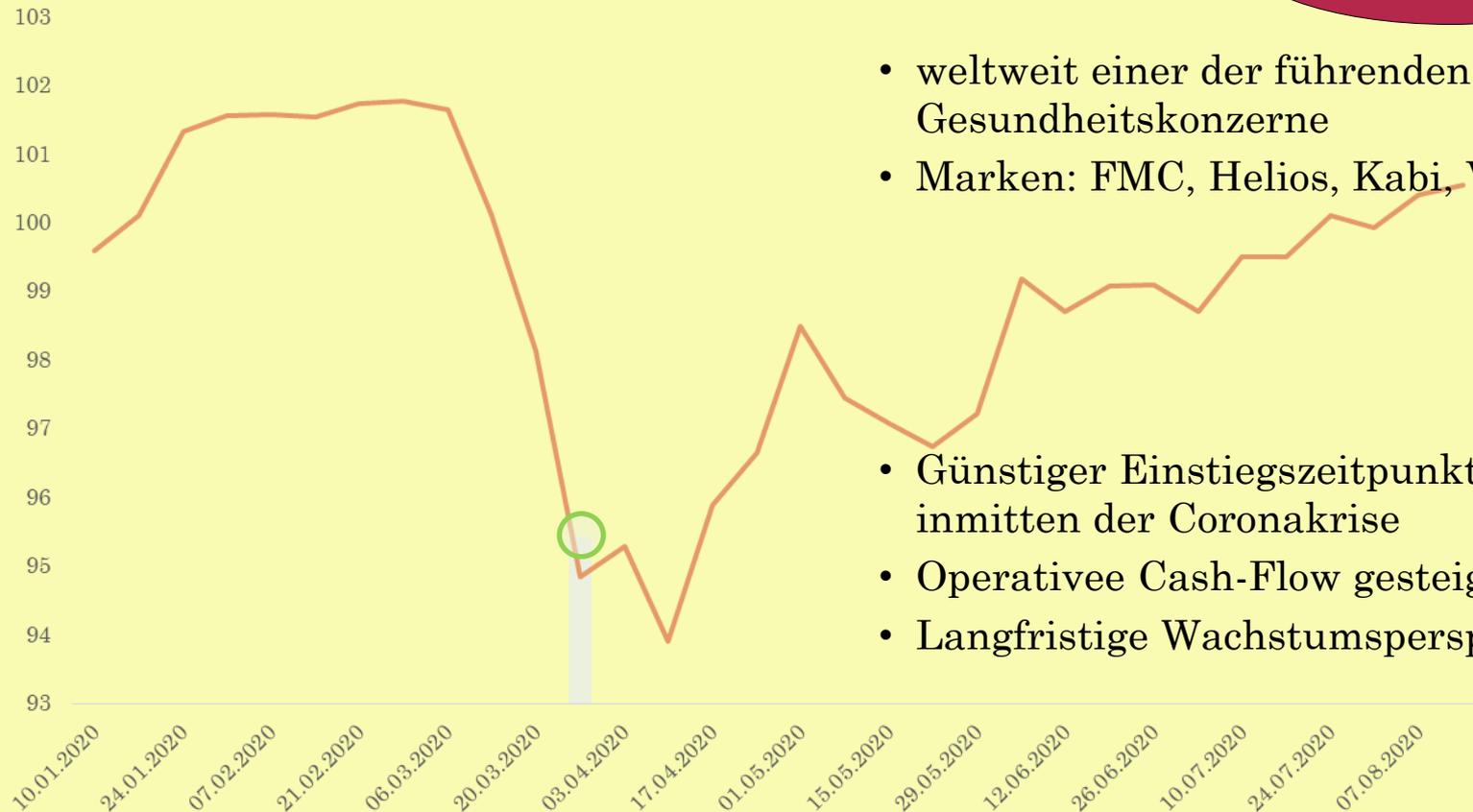


- führender Online Reiseveranstalter
- In über 225 Länder mit 6 Hauptmarken aktiv
- 2019 Reisebuchungen im Volumen von 96,4 Mrd. USD & 844 Mio. Übernachtungen
- A-Rating von S&P; Robuste Cash-Flows
- Unternehmenswachstum aufgrund verändertem Kundenverhalten
- Krisengewinner, Marktmacht wird ausgebaut, Reisebüro nicht mehr konkurrenzfähig

# Das Gesundheitsplus im Portfolio

## Fresenius

### Investment- Case 3



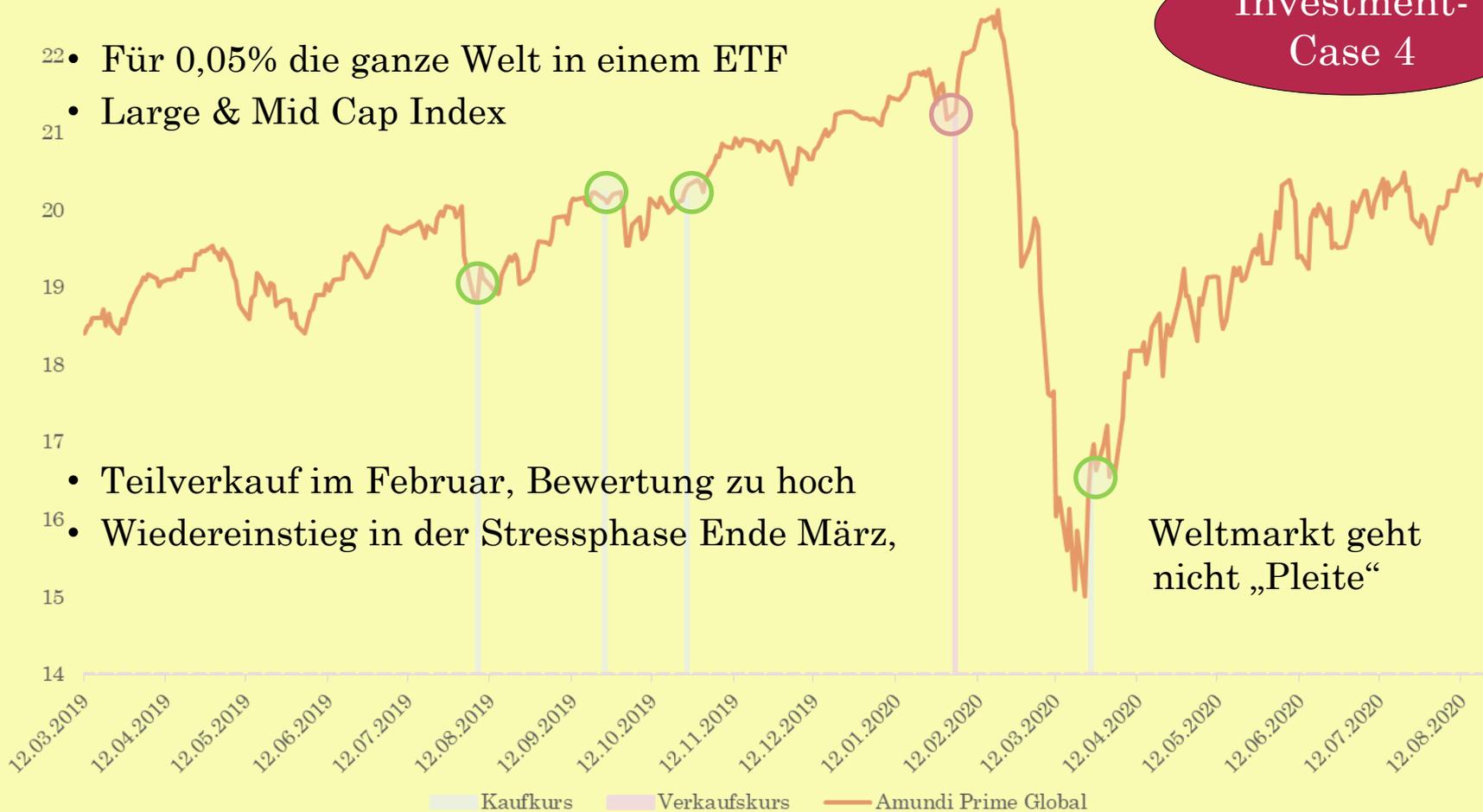
- weltweit einer der führenden Gesundheitskonzerne
- Marken: FMC, Helios, Kabi, Vamed
- Günstiger Einstiegszeitpunkt inmitten der Coronakrise
- Operative Cash-Flow gesteigert
- Langfristige Wachstumsperspektive

# Kostengünstig und breit gestreut

## 23 Amundi Index Solu. A. Prime Global

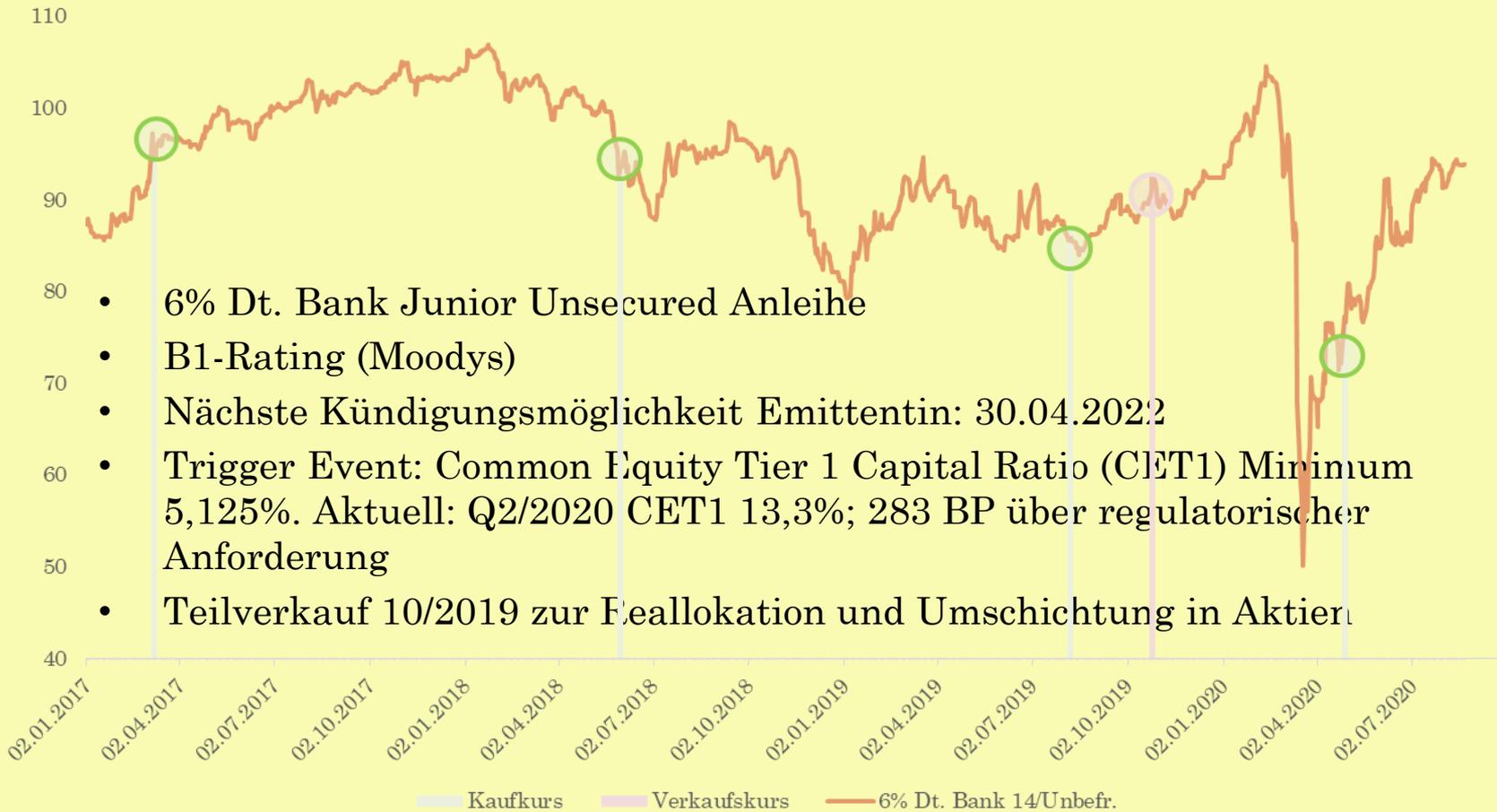
- Für 0,05% die ganze Welt in einem ETF
- Large & Mid Cap Index
- Teilverkauf im Februar, Bewertung zu hoch
- Wiedereinstieg in der Stressphase Ende März,

Investment-  
Case 4



# Fundamental orientiertes Risikomanagement

## 6% Dt. Bank Anl. 14/22 Unbefr.



# Das „relaxte“ Basisinvestment

- Ist seit 2008 am Markt erfolgreich und hat Anlageversprechen des mittelfristigen Kapitalerhalts zu jeder Zeit erfüllt
- Lässt Berater und Anleger auch im Niedrigzinsumfeld gut schlafen
- Nutzt aktives Management von Faktorinvestments für systematische Zusatzerträge
- ‚Lessons learned‘ des Management Teams mit über 70 Jahren Erfahrung  
Keine Investments in kurzfristige, riskante Modethemen
- Fundamental orientiertes Risikomanagement statt prozyklischer Risikobudgets

# Wichtige Daten

## HB Fonds – Substanz Plus

ISIN:	LU0378037153
Fondsvolumen:	48,35 Mio. € <small>Stand: 31.08.2020</small>
Auflagedatum:	08.08.2008
Ertragsverwendung:	Ausschüttend
Anteilsklassenwährung:	EUR
Verwaltungsgesellschaft:	Axxion S.A. <a href="http://www.axxion.lu">www.axxion.lu</a>
Portfolioverwalter:	Hoerner Bank AG <a href="http://www.hoernerbank.de">www.hoernerbank.de</a>
Orderannahmeschluss:	12:00 Uhr
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5%
Verwaltungsgebühr:	1,25%
Laufende Kosten:	ca. 1,81%
Bestandsprovision:	0,5%
Erfolgshonorar:	10% des 3% übersteigenden Wertzuwachses des Anteilswert pro Geschäftsjahr mit 5-Jahres-Highwater-Mark

# Sie wollen investieren oder haben noch Fragen?



**Reiner Riecker**  
Leiter Vermögensverwaltung  
07131 / 9322-557  
r.riecker@hoernerbank.de



**Michael Geiß**  
Stellvertretender Leiter Vermögensverwaltung  
07131 / 9322-560  
geiss@hoernerbank.de

# Disclaimer

Die in dieser Publikation angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Diese Publikation entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Die Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die Meinungen sind die des Portfolioverwalters zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierten Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein.

Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch der Portfolioverwalter oder Anlageberater können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Präsentation oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolioverwalters oder Anlageberaters wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

**Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.**

# Ausgezeichneter Asset-Manager mit ungewöhnlicher Herkunft



SEIT 1849

**HOERNER BANK**

AKTIENGESELLSCHAFT