



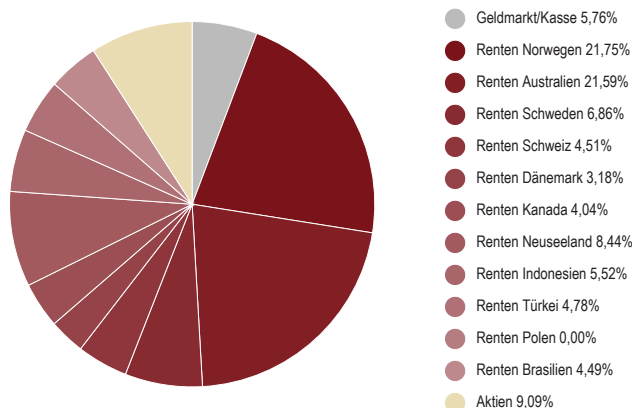
# HB Strategie - Hartwährungsanlagen

**Zum Monatsergebnis:** Hartwährungen waren auch im Juli die Profiteure der anhaltenden Euro-Schuldenkrise. Alle Währungen im Fonds, mit Ausnahme der Dänischen Krone und des Schweizer Franken, werteten im Berichtszeitraum gegenüber dem Euro auf. Und so konnte der Fonds HB – Strategie Hartwährungsanlagen seine positive Entwicklung seit Jahresanfang fortsetzen und erzielte im Juli eine Performance von ca. 4,3%.

## Produktdaten

ISIN: LU0678488023  
 WKN: A1JKJA  
 Kategorie: Internationaler Rentenfonds  
 Anteilklasse: P  
 Verwaltungsgesellschaft: HSBC Trinkaus Investment Managers SA  
 Anlageberater: Hoerner Bank AG  
 Vertriebsstelle: Hoerner Bank AG  
 Depotbank: HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.  
 Geschäftsjahr: 01.05. - 30.04.  
 Ersteinzahlungstag: 20. Dezember 2011  
 Fondsvolumen I+P: ca. 13,69 Mio. EUR  
 Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00%  
 Verwaltungsvergütung p.a.: bis zu 0,155%  
 Anlageberatervergütung p.a.: bis zu 0,75%  
 Depotbankvergütung p.a.: bis zu 0,06%  
 Vertriebsstellenvergütung p.a.: bis zu 0,45%  
 Performance Fee p.a.: keine  
 Ertragsverwendung: Ausschüttend  
 Erstausgabepreis in EUR: 50,00  
 Rücknahmepreis in EUR per 31. Juli 2012: 53,46

## Investmentstruktur



Aufgrund von täglichen Kursveränderungen der Zielinvestments wird sich die prozentuale Verteilung in der gesamten Vermögensstruktur regelmäßig geringfügig verändern. Quelle: Hoerner Bank AG

## Preis – Chart

Performance- und Kennzahlen dürfen aus aufsichtsrechtlichen Gründen erst ab 1 Jahr Fondshistorie ausgewiesen werden.

## Wertentwicklung Hartwährungsanlagen

Performance- und Kennzahlen dürfen aus aufsichtsrechtlichen Gründen erst ab 1 Jahr Fondshistorie ausgewiesen werden.

## Anlagestrategie

Die Anlagestrategie ist darauf ausgerichtet, die Chancen aktiv an den internationalen Rentenmärkten zu nutzen und mittelfristig eine attraktive Rendite zu erzielen. Dabei legt der Fonds Wert auf eine Auswahl von Anleihen und sonstigen in der Anlagepolitik genannten Anlageklassen, deren Ursprung Länder mit einer „Hartwährung“ sind, d.h. deren Währung als voll konvertibel und wertbeständig gilt.

## Risikokennzahlen Hartwährungsanlagen

Performance- und Kennzahlen dürfen aus aufsichtsrechtlichen Gründen erst ab 1 Jahr Fondshistorie ausgewiesen werden.

## Die 10 größten Positionen

3,75% Norwegen, Königreich.	6,39%	3% Kommunalbanken 2011(16).	4,57%
Geldmarkt/Kasse	5,76%	1,25% ABB 2011(16)	4,51%
5,55% DnB NOR Boligkreditt.	5,18%	12,5% Brasilien 2005 (16) .	4,49%
6,25% Queensland Treasury .	4,84%	4% Canada CD-Bonds 2006(17).	4,04%
4,5% Australia, Commonweal.	4,63%	5,875% Deutsche Telekom AG.	3,62%

Quelle: Hoerner Bank AG

### Wichtiger Risikohinweis:

Dieser Bericht dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

Hoerner Bank AG – Friedrichstraße 37 – 70174 Stuttgart

Tel.: +49 (0)711 22 00 896 email: vermögensverwaltung@hoernerbank.de



## Wesentliche Chancen und Risiken

### Wesentliche Chancen

Ziel des Fonds ist es, aktiv Chancen an den internationalen Rentenmärkten zu nutzen und mittelfristig eine attraktive Rendite zu erzielen. Der Teilfonds investiert in Fremdwährungsanleihen von Ländern, die den ehemaligen EU-Stabilitätskriterien genügen oder auf dem Weg sind, diese zu erfüllen. Zur Beimischung können Sachwertanlagen bis zu 25% getätigt werden.

### Wesentliche Risiken

#### *Kreditrisiken*

Der Fonds legt wesentliche Teile seines Vermögens in Schuldtitel, wie z. B. Anleihen und Schuldverschreibungen an. Die Aussteller der Schuldtitel können insolvent werden, wodurch diese Schuldtitel ihren Wert ganz oder zum großen Teil verlieren.

#### *Risiken aus Derivateinsatz*

Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren, auf deren Wertverluste zu setzen oder um das Fondsvermögen abzusichern. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch Absicherung mittels Derivategeschäften gegen Verluste können sich Gewinnchancen des Fonds verringern.

#### *Operationelle Risiken und Verwahr Risiken*

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Fehlverhalten oder Missverständnisse von Mitarbeitern der Gesellschaft, einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Die Verwaltung oder Verwahrung seiner Vermögensgegenstände können durch äußere Ereignisse wie zum Beispiel politische, rechtliche und ökonomische Veränderungen, Naturkatastrophen u.Ä. negativ beeinflusst werden. Dies kann dazu führen, dass der Fonds nicht oder nur eingeschränkt über die Vermögensgegenstände verfügen kann oder für den Fonds als erworben und verwahrt ausgewiesene Vermögensgegenstände in Wirklichkeit nicht vorhanden sind.

#### *Währungsrisiken*

Der Fonds investiert überwiegend in Wertpapiere außerhalb des Euro-Raums. Die Vermögenswerte lauten auf Fremdwährungen und sind nicht in Euro denominiert. Sie unterliegen daher einem Währungsrisiko.

#### **Wichtiger Risikohinweis:**

Dieser Bericht dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussetzungen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.