

INDIVIDUELLE VERMÖGENSVERWALTUNG

# Individuelle Vermögensverwaltung



# Die Bausteine der individuellen Vermögensverwaltung



Delegation von  
Anlageentscheidungen  
mit persönlichem  
Fingerabdruck



Maßgeschneiderte  
Lösungen für private  
Anleger



Individuelle  
Ausarbeitung Ihrer  
Anlagestrategie mit  
unseren Experten



Individuelle Ausarbeitung  
von Preismodellen,  
performanceabhängige  
Vergütung mit / ohne Hurdle  
Rate, High Watermark



# Unsere **Verantwortung** für Ihr Kapital

HRK LUNIS bietet Ihnen die **maßgeschneiderte** Anlage Ihres Portfolios.

Der **Substanzerhalt des Vermögens** steht im Mittelpunkt, mit dem Ziel, **stabile Renditen** bei **kontrolliertem Risiko** zu erzielen.

Ihre finanzielle und gefühlte Risikobereitschaft wird **verantwortungsbewusst berücksichtigt**.

Wir arbeiten mit **transparenten und individuellen Honorarmodellen**. Dadurch gibt es **keine versteckten Kosten**. Die Entlohnung des Beraters erfolgt durch ein Honorar, nicht durch Verkaufsprovisionen.

Ein **individuelles Reporting** garantiert Ihnen regelmäßig einen umfassenden Überblick über die anvertrauten Vermögenswerte.

Personelle Kontinuität und langfristige Betreuung sind für uns die **Basis für ein dauerhaftes Vertrauen**.



# Möglichkeiten zur **Individualisierung** der Portfoliovorgaben



## ASSET-ALLOKATION

- Festlegung der erlaubten/untersagten Assetklassen
- Definition der individuellen taktischen Bandbreiten Ihres Portfolios
- Maßgeschneidert
- Zusammengesetzte Benchmarks gemäß Ihren Restriktionen

## AKTIENALLOKATION

- Ausschluss oder Weisung für Regionenallokation
- Ausschluss oder Weisung für Aktienallokation in Währungen
- Ausschluss von Branchen
- Festlegung maximaler Branchenallokation
- Festlegung der erlaubten Marktkapitalisierungssegmente
- Investition in Sonderthemen
- Ausschluss von Emittenten

## ANLEIHENALLOKATION

- Ausschluss oder Weisung Anleihenallokation in Sub-Assetklassen (z. B. Unternehmensanleihen)
- Definition neutraler und maximaler Quoten für unterschiedliche Ratings
- Festlegung der maximalen Laufzeitenstruktur
- Festlegung der erlaubten Fremdwährungen
- Ausschluss von Emittenten



# Strategische und taktische Asset-Allokation

## STRATEGISCH

Die **strategische Asset-Allokation (SAA)** bildet die langfristige Positionierung und ist im Einklang mit den im Vermögensverwaltungsvertrag festgelegten Zielen.

### ZIEL

Unsere strategische Asset-Allokation (SAA) verfolgt das Ziel, Ihr Portfolio so auf die unterschiedlichen Assetklassen aufzuteilen, dass Sie von den langfristigen Entwicklungen an den Kapitalmärkten profitieren.

## TAKTISCH

Die **taktische Asset-Allokation (TAA)** weicht periodisch von den neutralen Gewichtungen ab, um von vorteilhaften Marktbedingungen zu profitieren. Die TAA bildet unsere Marktmeinung ab.

### ZIEL

Ziel ist es, das Chancen-Risiko-Profil kurzfristig zu verändern, um Renditeoptimierung oder Risikoreduzierung zu erreichen.



# Erstellung Ihres individuellen Portfolios

Für die Erstellung Ihres individuellen Portfolios stechen **fünf zentrale Elemente** heraus:

## 01 KUNDENVORGABEN

- Individuelle Renditeerwartung & Risikoneigung
- Persönliche Ausschüttungserwartung
- Präferenzen bzgl. ESG

## 02 STRATEGISCHE UND TAKTISCHE ASSET-ALLOKATION

- Definition der für Ihr Risikoprofil geeigneten, langfristigen Vermögensaufteilung (SAA)
- Nutzung kurzfristiger Opportunitäten durch taktische Über- oder Untergewichtung (TAA)

## 03 PORTFOLIOKONSTRUKTION (HRK LUNIS-FOKUSLISTEN)

- Aufbau Ihres individuellen Portfolios
- Kontinuierlich analysierte Qualitätstitel
- Erfahrenes Team mit unterschiedlichen, sich ergänzenden Qualifikationen

## 04 PERFORMANCE-MESSUNG UND -CONTROLLING

- Wir halten Sie stets über Ihre Investitionen auf dem Laufenden
- Vierteljährlicher Reportingbericht sowie täglicher, digitaler Zugang zu diesem

## 05 RISIKO-CONTROLLING

- Gesetzliche Regularien
- Berücksichtigung des persönlichen Risikoprofils
- Aktives Risikomanagement



# Die Assetklassen



IHR PORTFOLIO



## ASSETKLASSEN

Aktien

Rohstoffe

Edelmetalle

Anleihen

Cash

## ANSATZ

Breite Streuung (Diversifikation)

Flexibilität

Qualität



## INDIVIDUELLE VERMÖGENSVERWALTUNG

# Ihre Vorteile



### PROFESSIONALITÄT

- Professionelles Wertpapiermanagement
- Ganzheitliche Betrachtung:  
Gemeinsam erarbeiten wir Ihr Anlageprofil
- Ihre Vorgaben werden in einem  
Vermögensverwaltungsvertrag festgelegt
- Tägliches Monitoring und regelmäßige Berichterstattung



### DELEGATION

- Globales Anlageuniversum
- Die alleinige Verfügungsgewalt über Ihr  
Vermögen bleibt bei Ihnen



### INDIVIDUALISIERBARKEIT

- Individuell mit unseren Experten erarbeitete  
Anlagestrategien und gemeinsame Ausarbeitung  
Ihrer Anlagerichtlinien
- Zugang zu exklusiven Spezialstrategien



# Überblick über unsere Anlagestrategien

ANLAGESTRATEGIE / RISIKOKLASSE	RISIKO-TOLERANZ	ANLAGE-HORIZONT	ERWARTETE RENDITE	VERLUSTTRAG-FÄHIGKEIT	ANLAGEUNIVERSUM / ANLAGEGRENZEN
<b>Offensiv</b>	sehr hoch	mehr als 10 Jahre	ca. 6,0 %	über 30 %	Liquidität _____ bis 100 % Renten _____ bis 100 % Aktien _____ bis 100 % Alternative Investments _____ bis 20 %
<b>Risikoorientiert</b>	hoch	8 bis 10 Jahre	ca. 5,5 %	bis zu 30 %	Liquidität _____ bis 100 % Renten _____ bis 100 % Aktien _____ bis 80 % Alternative Investments _____ bis 20 %
<b>Ausgewogen</b>	erhöht	6 bis 8 Jahre	ca. 5,0 %	bis zu 25 %	Liquidität _____ bis 100 % Renten _____ bis 100 % Aktien _____ bis 60 % Alternative Investments _____ bis 20 %
<b>Sicherheitsorientiert</b>	mittel	3 bis 5 Jahre	ca. 4,5 %	bis zu 20 %	Liquidität _____ bis 100 % Renten _____ bis 100 % Aktien _____ bis 40 % Alternative Investments _____ bis 15 %
<b>Konservativ</b>	niedrig bis mittel	3 bis 5 Jahre	ca. 3,9 %	bis zu 15 %	Liquidität _____ bis 100 % Renten _____ bis 100 % Aktien _____ bis 10 % Alternative Investments _____ bis 5 %

\* Die Verlusttragfähigkeit basiert auf dem historisch errechneten und damit hypothetischen maximalen Wertverlust der jeweiligen Musterallokation im Zeitraum zwischen 2013 und 2023!

• Diese Angaben begründen keine zivilrechtliche Verpflichtung zur Erzielung der beschriebenen Wertentwicklungsszenarien. Sie bieten auch keine Gewähr dafür, dass in Abhängigkeit von Marktbewegungen die Verlustszenarien nicht auch überschritten werden können und es bei Einzeltiteln auch zum Totalverlust kommen kann. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Entwicklung.



INVESTIEREN MIT HRK LUNIS

# Investmentprozess Renten





## INVESTMENTPROZESS RENTEN

# Konflikte lösen, Ziele erreichen

 ZIELE

- Kapitalerhalt nach Inflation
- Geringe Verlustrisiken
- Stabile und planbare (jährliche) Erträge (Ausschüttungen)
- Attraktive risikoadjustierte Renditen
- Sicherheit und jederzeitige Verfügbarkeit des eingesetzten Kapitals

 KONFLIKTE

- Finanzielle Repression (negative Realverzinsung)
- Volatiles Zinsumfeld
- Angst vor anhaltend hoher Inflation
- Steigende globale Verschuldung von Staaten, Unternehmen und privaten Haushalten

 LÖSUNGEN

- Aktive Steuerung der Asset-Allokation (Subsegmente)
- Aktives Rentenmanagement (Bonitäts-, Durations- und Währungsmanagement)
- Fokus auf liquide Assets
- Selektion („Bond-Picking“) gewinnt an Bedeutung



# Marktanalyse und Investmentselektion

## 01 FESTLEGUNG KREDITRISIKOPROFIL

Welche **Ratings** sind zugelassen  
und wie sollen diese gewichtet werden?

## 02 ANSPRACHE UND AUSWAHL

**Laufzeit & Allokation** (1-3, 3-5, 5-7, 7-10, 10+ Jahre),  
**Durationsmanagement** in Abhängigkeit der fundamentalen  
Aussichten und der Renditeaussichten

## 03 DUE DILIGENCE

**Branchenallokation** (Finanz-, Industrieunternehmen)  
Festlegung der **Anleihe-segmente** (Staatsanleihen,  
Unternehmensanleihen)

## 04 VERHANDLUNGEN UND ABSCHLUSS

Welche **Währungen** sind zugelassen  
und wie sollen diese gewichtet werden?



# Selektion Rentenportfolio

## TOP-DOWN

### MAKROANALYSE

- Langfristige Wachstumschancen
- Verschuldung und Fiskalpolitik
- Politische und wirtschaftliche Risiken
- Demographie

Länder und  
Währungen



### MONETÄRE ANALYSE

- Notenbankpolitik
- Geldmengenentwicklung
- Preisentwicklung
- Inflationserwartungen

Prognose: Zins-  
strukturkurve & Zinsniveaus



### CHANCEN-RISIKO-ANALYSE

- Bewertung / Relative-Value Analyse
- Verschuldungsgrad & Profitabilität
- Höhe & Trend Kreditausfallraten / Kreditzyklus
- Rechtliches & regulatorisches Umfeld

Allokation auf  
Anleihesegmente



RENTENPORTFOLIO  
ANLEIHEN

RENTENMANDAT

FUNDAMENTALANALYSE

QUANTITATIVE FAKTOREN

STRUKTURELLE FAKTOREN



# Diversifikation und aktive Allokation als **Erfolgsfaktor** bei Rentenpapieren

## STANDARDRENTEN

Qualitativ hochwertige Anleihen

Staatsanleihen

Inflation Linked Bonds

Covered Bonds

FRN IG Corporates (EUR & USD)

IG Corporates (EUR & USD)



HRK LUNIS

## AKTIVE ALLOKATION

Je nach Marktlage bzw.  
Rendite- und Risikoerwartungen



## SPEZIALRENTEN / MARKTINEFFIZIENZEN

Mehrertrag durch Fehl- und Unterbewertungen

Nachrangsanleihen Banken

Nachrangsanleihen Versicherungen

Hybridanleihen Corporates

Convertible Bonds

Hochzinsanleihen

EM-Hartwährungsanleihen



INVESTIEREN MIT HRK LUNIS

# Investmentprozess **Aktien**



# Philosophie und Ziele



## INVESTMENT- PHILOSOPHIE

Unser **Investmentansatz für Aktien** folgt einem stringenten Anspruch, in Unternehmen mit **guten Wachstumsaussichten** zu investieren.

Wir investieren in **globale Champions**. Ein Unternehmen wird nur dann ins Portfolio aufgenommen, wenn das Investmentteam vom **Geschäftsmodell** und den **betriebswirtschaftlichen Unternehmenszahlen** überzeugt ist.



## INVESTMENT- ZIELE

Unser **Stock-Picking-Ansatz** erfolgt, unter Berücksichtigung des allgemeinen Marktumfeldes, über eine mehrstufige und mehrdimensionale Titelanalyse mit dem Ziel, **Ihr Kapital zu erhalten** und die **definierte Benchmark zu schlagen**.

Um dieses Ziel zu erreichen, streben wir an, Ihr Vermögen vor allem in unruhigen Marktphasen durch unseren **Risikomanagementansatz** zu wahren.



# Unsere Vorgehensweise

IDEEN-  
GENERIERUNG



HRK LUNIS  
Denkfabrik

Management-  
interviews

HRK LUNIS-  
Screening

Kapitalmarkt-  
konferenzen

Equity-  
Research

**UNIVERSUM:  
GLOBALE  
AKTIENMÄRKTE**  
(ca. 2.000 Titel)

ANALYSE-  
PROZESS



Management-  
qualität

Wettbewerbs-  
position

Gewinn-  
potential

Unternehmens-  
strategie

ESG

**HRK LUNIS AKTIEN**  
(ca. 150 Werte)

**KUNDENAKTIENPORTFOLIO**  
(ca. 35 - 65 Werte)



# Fünf Stufen zu Ihrem Erfolg

## 01 QUALITATIVE VORAUSWAHL

- Besuch der wichtigsten europäischen Investmentkonferenzen
- Kapitalmarktresearch (Zusammenarbeit mit den wichtigsten globalen Analystenhäusern aus Europa und den USA)
- Managementmeetings und Interviews bzgl. bestehender Investments und potentieller Kaufkandidaten (durchschnittlich 5 pro Woche)
- Regelmäßige Auswertung bewährter Fachmedien

## 02 QUANTITATIVE VORAUSWAHL

- Professionelles Screening mittels eines selbst entwickelten, proprietären Tools
- Aufspüren von börsennotierten Sektor- bzw. Branchenfavoriten
- Auswertung der international führenden Datenbanken (Bloomberg, Factset, MSCI ESG-Research, Reuters, vwd, etc.)

## 03 SELEKTION DER EINZELTITEL

- Qualitative Verifizierung der Vorauswahl mit Fokus auf Qualitätstiteln (umfangreiche Analyse)
- Beurteilung der Managementleistung (Track record)
- Tragfähigkeit des Geschäftsmodells
- Markteintrittsbarrieren
- Nachhaltigkeit der Strategie
- Innovation der Produkte
- Gewinnpotential
- (relative) Bewertung
- Gewinnstabilität
- Dividendenkontinuität
- Wettbewerbsposition
- ESG-Kriterien



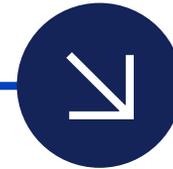


## 04 HRK LUNIS AKTIEN

- Das Aktienuniversum umfasst ca. 2.000 globale Unternehmen
- Aus diesen werden die ca. 150 aussichtsreichsten für die „HRK LUNIS-Fokusliste Aktien“ ausgewählt
- Fortlaufende Analyse (Screening) durch das Aktienteam

## 05 PORTFOLIO- KONSTRUKTION

- Aus der Fokusliste wird Ihr individuelles Portfolio erstellt
- Berücksichtigung individueller Anlagewünsche
- Abgestimmt auf das persönliche Risikoprofil



### ZIEL

Ein diversifiziertes und doch  
konzentriertes, internationales  
Aktien Portfolio mit einer  
Größe von 35 - 65 Titeln



# Unsere Kapitalmarktexperten

Gerne stehen wir Ihnen für einen **unverbindlichen, persönlichen Austausch** zur Verfügung.



**Michael Reuss**  
Mitglied des Vorstandes

[michael.reuss@hrklunis.de](mailto:michael.reuss@hrklunis.de)



**Sven Langenhan**  
Leiter Investment Office

[sven.langenhan@hrklunis.de](mailto:sven.langenhan@hrklunis.de)



**Philipp Busler**  
Leiter institutionelle Kunden

[philipp.busler@hrklunis.de](mailto:philipp.busler@hrklunis.de)



**Tilo Widmann**  
Leiter Aktien

[tilo.widmann@hrklunis.de](mailto:tilo.widmann@hrklunis.de)



**Dr. Thomas Umlauf**  
Leiter Renten

[thomas.umlauft@hrklunis.de](mailto:thomas.umlauft@hrklunis.de)



**René Stadtmüller**  
Leiter Strategie  
Vermögensverwaltung

[rene.stadtmueller@hrklunis.de](mailto:rene.stadtmueller@hrklunis.de)



IHR KONTAKT ZU HRK LUNIS

# Standorte der HRK LUNIS

Gern beraten wir Sie **persönlich** vor Ort in einem unserer **Standorte**.



## FRANKFURT

Friedrichstraße 31  
60323 Frankfurt am Main

T.: +49 (0) 69 667 738 35-0  
frankfurt@hrklunis.de



## HAMBURG

Brodstrangen 3 – 5  
20457 Hamburg

Himmelstraße 2  
22299 Hamburg

T.: +49 (0) 40 822 177 50-0  
hamburg@hrklunis.de



## BERLIN

Lassenstraße 23  
14193 Berlin

T.: +49 (0) 30 726 215 12-0  
berlin@hrklunis.de



## HANNOVER

Ernst-August-Platz 10 D  
30159 Hannover

T.: +49 (0) 511 936 897 0-0  
hannover@hrklunis.de



## STUTTGART

Panoramastraße 17  
70174 Stuttgart

T.: +49 (0) 711 207 020 7-0  
stuttgart@hrklunis.de



## MÜNCHEN

Steinsdorfstraße 13  
80538 München

Möhlstraße 9  
81675 München

T.: +49 (0) 89 216686-0  
muenchen@hrklunis.de



## INGOLSTADT

Theodor-Heuss-Straße 53  
85055 Ingolstadt

T.: +49 (0) 841 931024-0  
ingolstadt@hrklunis.de

## SCHONUNGEN

Am Brauhaus 2  
97453 Schonungen

T.: +49 (0) 9727 90792-60  
schonungen@hrklunis.de



WIE UNS ANDERE SEHEN

# Auszeichnungen



# Auszeichnungen

**Euro Finanzen  
Magazin**

„ABSOLUT“  
Empfehlenswert“



**Handelsblatt  
Elite Report**

„summa cum laude“



**Gesellschaft für  
Qualitätsprüfung  
mbH**

„Exzellente  
Beratungsqualität“



**Fund  
Award**

ARBOR INVEST  
Spezialrenten – I

ISIN: LU1750032077

**FUCHS | RICHTER**  
PRÜFINSTANZ

“Besser als die  
Benchmark“

01.01.2020 bis 31.03.2024



## DISCLAIMER

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Marketing-Kommunikation der HRK LUNIS AG, Friedrichstraße 31, 60323 Frankfurt am Main, die zu reinen Informationszwecken dient und nicht den Anspruch, die vollständige Darstellung der Produkteigenschaften zu enthalten, erhebt. Sie stellt weder ein Angebot, noch eine Empfehlung/Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und ersetzt nicht die unerlässliche Beratung und Risikoaufklärung durch Ihren persönlichen Berater, die wir Ihnen vor jeder Anlageentscheidung ausdrücklich empfehlen. Sofern ein Finanzprodukt vorgestellt wird, berücksichtigen die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Soweit im Rahmen dieser Präsentation zukünftige Wertentwicklungen dargestellt werden, beruhen diese und/oder die diesbezüglichen Empfehlungen u. a. auf Prognosen für die zukünftige Entwicklung der Finanzmärkte und entsprechenden Simulationen. Diese Prognosen und Simulationen wiederum beruhen vor allem auf Erfahrungen und konkreten Wertentwicklungsdaten der Vergangenheit. Wir möchten Sie daher ausdrücklich darauf hinweisen, dass historische Wertentwicklungsdaten, Prognoseberechnungen und sonstige Simulationen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Eine Garantie für das Eintreten der prognostizierten Werte der Modellrechnungen können wir daher nicht übernehmen. Soweit indikative Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen enthalten sind, gilt Folgendes:

Die in den vorliegenden Unterlagen dargestellten indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen sowie die darin enthaltenen Modellrechnungen basieren auf den uns bisher im Rahmen des Vermögensberatungsgesprächs mitgeteilten Informationen und Daten, deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir nicht geprüft haben. Bei den dargestellten Anlagemöglichkeiten/Portfoliostrukturen handelt es sich insoweit um eine Darstellung, die keinen Anspruch auf umfassende Geeignetheit erhebt, sondern die Sie vielmehr über die generellen Möglichkeiten einer Anlage informieren soll. Um Ihnen eine finale und konkret auf Ihre persönlichen Verhältnisse abgestimmte Anlageempfehlung unterbreiten zu können, benötigen wir weitere Informationen, insbesondere zu Ihren Anlagezielen, Ihrer Risikobereitschaft, Ihren Erfahrungen und Kenntnissen mit Finanzdienstleistungen und -produkten sowie Ihren finanziellen Verhältnissen. Den in unserem Maßnahmenplan empfohlenen Produkten liegen die jeweils aktuellen Kurse und Konditionen zugrunde, die sich jedoch täglich verändern können. Dies gilt auch für die in unserer Präsentation enthaltenen Anlagevorschläge und Musterportfolios, die aufgrund des Marktgeschehens kurzfristig gegenstandslos werden können und deshalb nur momentanen Charakter haben. Eine vollständige Darstellung der Eigenschaften der in dieser Präsentation erwähnten Produkte und die vollumfängliche Darstellung der mit den jeweiligen Produkten verbundenen Vor- und Nachteile können Sie den jeweils zugrunde liegenden Wertpapierprospekten bzw. Termsheets entnehmen. Diese stellen wir Ihnen auf Nachfrage gern zur Verfügung. Diese Unterlagen und die darin enthaltenen indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen wurden auf Basis der heute geltenden (Steuer-)Gesetze erstellt. Daher ist auch die Gültigkeit der Informationen auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation beschränkt. Gesetzesänderungen, Änderungen der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen oder sonstige Ereignisse können die zukünftige Entwicklung abweichend von unseren Darstellungen (insbesondere zu Renditen und Steuern) beeinflussen. Individuelle Steuer- und/oder Rechtsfragen bitten wir Sie, bei Bedarf mit einem Angehörigen der steuer- und/oder rechtsberatenden Berufe zu besprechen. Obwohl diese Unterlagen mit großer Sorgfalt erstellt wurden, kann die HRK LUNIS AG keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zweckmäßigkeit des Inhalts übernehmen. Die Haftung wegen Vorsatz und grober Fahrlässigkeit bleibt unberührt. Wenn nicht ausdrücklich erwähnt, sind alle Zahlen in dieser Präsentation ungeprüft. Diese Publikation ist nur für Anleger in Deutschland bestimmt.



**WEIL PERFORMANCE  
NICHT ALLES IST,  
ES GEHT  
UM MEHR.**



2024

**TRUSTED WEALTH  
MANAGER**

**VERTRAUENSWÜRDIG**

**HRK LUNIS AG**

Dieser Private Banking-Anbieter unterliegt dem laufenden Monitoring durch die FUCHS | RICHTER PRÜFINSTANZ (fuchsrichter.de). Ihm wird ein fairer Umgang mit Kunden bescheinigt. Bitte informieren Sie sich dazu auf [www.fuchsbriefe.de/fuchsrichter/vertrauensbasis/vertrauensampel](http://www.fuchsbriefe.de/fuchsrichter/vertrauensbasis/vertrauensampel)

**FUCHSRICHTER.DE**