



Portfoliomanagement für Institutionelle Kunden



Inhalt

- Ihr Partner
- Aktuelles Marktumfeld
- Anlagekonzept
- Aktuelle Portfoliostruktur
- Ergebnisentwicklung
- Ausblick und Ertragserwartung

Inhalt

- Ihr Partner
- Aktuelles Marktumfeld
- Anlagekonzept
- Aktuelle Portfoliostruktur
- Ergebnisentwicklung
- Ausblick und Ertragserwartung

Ihr Partner

- Gemeinsam mit der WL BANK professioneller Partner der Öffentlichen Kunden in Deutschland



- ✓ Wir sind Geschäfts- und Handelsbank. Wir bieten Firmenkunden, Kapitalmarktpartnern sowie Öffentlichen Kunden ein breites Spektrum maßgeschneiderter und qualifizierter Produkte und Dienstleistungen an
- ✓ Zentralbank der 192 Volksbanken und Raiffeisenbanken im Rheinland und in Westfalen seit 1884
- ✓ Initiative Ergänzung der Leistungen unserer Mitgliedsbanken im nationalen und internationalen Geschäft
- ✓ Traditioneller Partner des rheinisch-westfälischen Mittelstandes

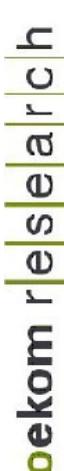
Ihr Partner

■ Kriterium 7: Nachhaltigkeit

Wir handeln nachhaltig.

Wir verstehen unsere genossenschaftlichen Werte als Ausdruck der Nachhaltigkeit.
Wir haben die Konsequenzen unseres Handelns stets im Blick und gehen verantwortungsbewusst mit unseren Ressourcen um.

Wir fördern die Region.



Prime Status – Note C

Social und Environmental Rating: überdurchschnittlich

Industry: Financials/ Public & Regional Banks

Corporate Responsibility rated by **oekom research**



72 Punkte

Overall Performance

Overall ESG Score	72	Relative Position	25 out of 350	Percentile	93 rd Outperformer
Environment	82	Social	77	Governance	58
Industry Leader		Outperformer		Average Performer	

Überdurchschnittliche Bewertung mit 72 von 100 Punkten (Platz 25 von 350 in der Industriegruppe „Banken“)



positiv/ neutral

Umwelt: durchschnittliche Bewertung

Soziales und Governance: überzeugendes Abschneiden

WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank (WGZ BANK)

IN KÜRZE
www.wgzbank.de
Beschäftigte 2012 (Durchschnitt): 1.561 (Konzern)

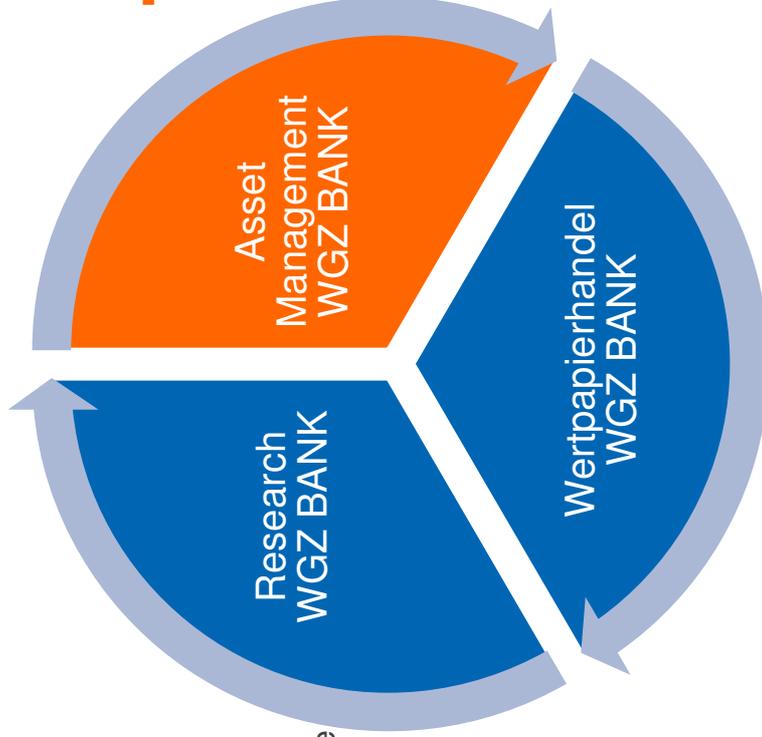
Bilanzsumme 2012: 96,08 Mrd. EUR (Konzern)
(Vorjahr: 93,95 Mrd. EUR)

IMUG-RATING
Hypothekendarlehen: **positiv**
Unbesicherte Anleihen: **neutral**

Ihr Partner

■ Unser Team

- Detaillierte Anlyse
 - 11 Mitarbeiter
 - Fundamentalanalyse
 - Technische Analyse
 - Länder-/Branchenanalyse
 - Bonitätsanalyse



■ Portfoliostrategie u. Umsetzung

- 11 Mitarbeiter
- erfahrene Portfoliomanager mit diversen Qualifikationen aus Mathematik, Volks- u. Betriebswirtschaft
- erfahrene Kundenbetreuer
- Betriebszugehörigkeit zwischen 8 und 35 Jahren

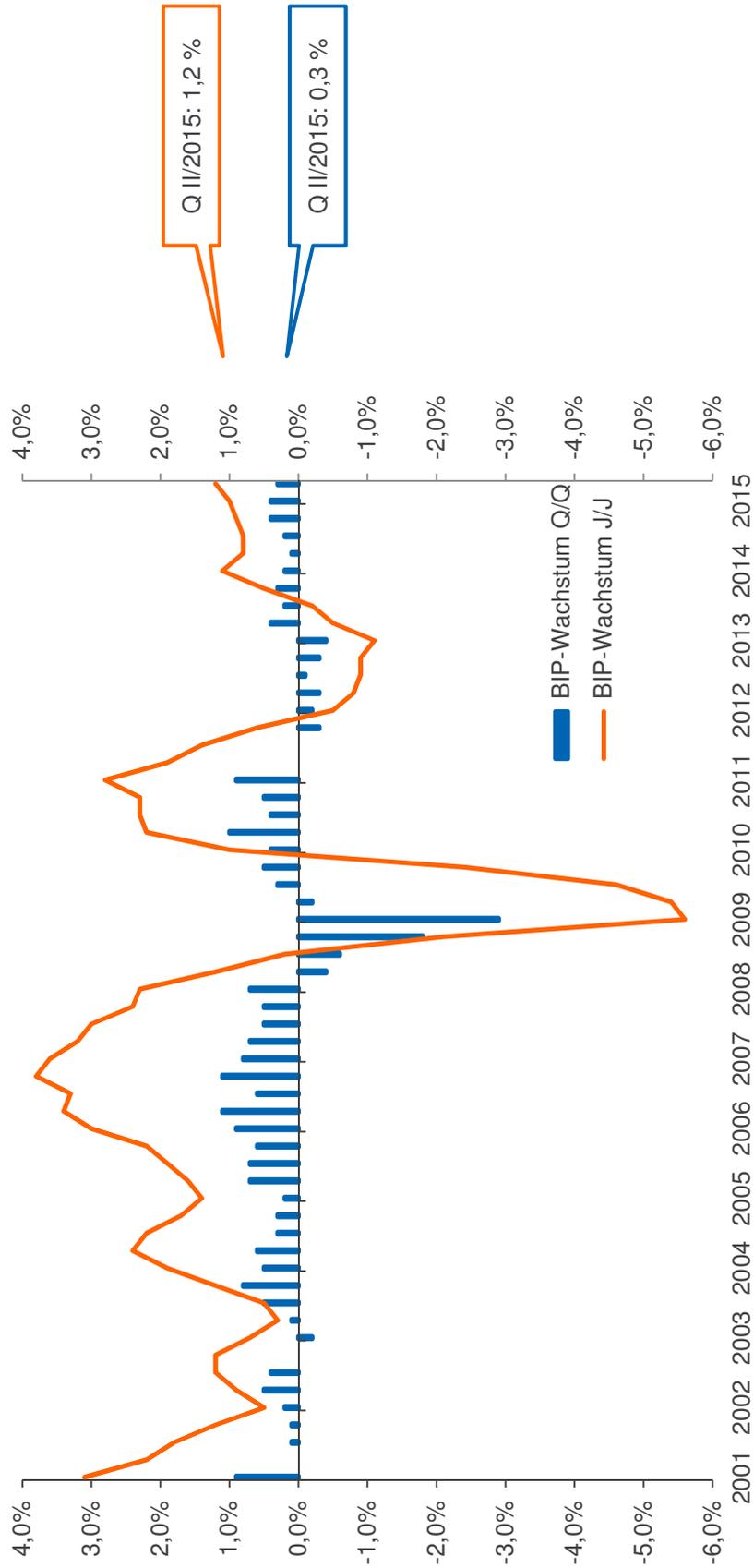
- Handel der Transaktionen
 - mehr als 100 Mitarbeiter
 - professionelle Transaktionsabwicklung
 - guter Marktzugang bei Neuemissionen

Inhalt

- Ihr Partner
- Aktuelles Marktumfeld
- Anlagekonzept
- Aktuelle Portfoliostruktur
- Ergebnisentwicklung
- Ausblick und Ertragserwartung

Marktumfeld

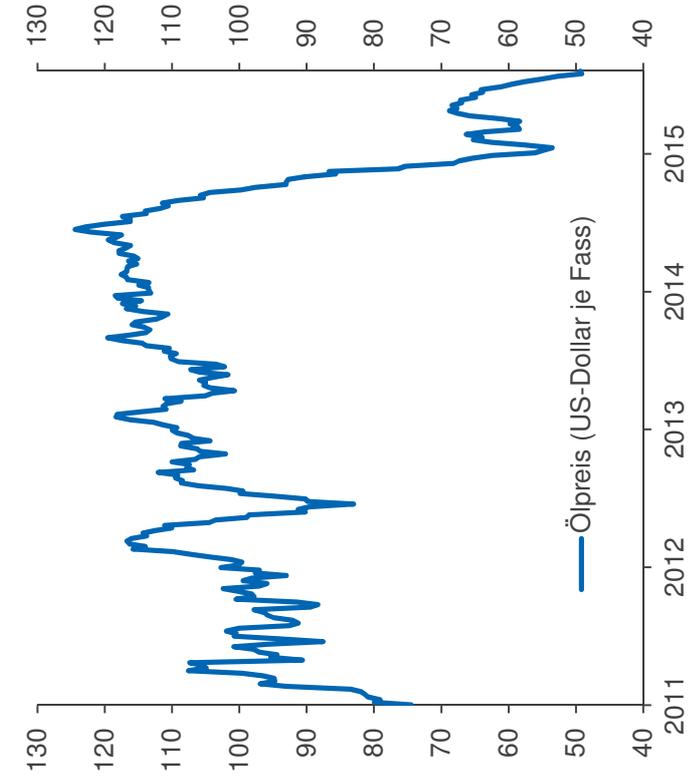
■ Aufschwung in der Eurozone setzt sich fort



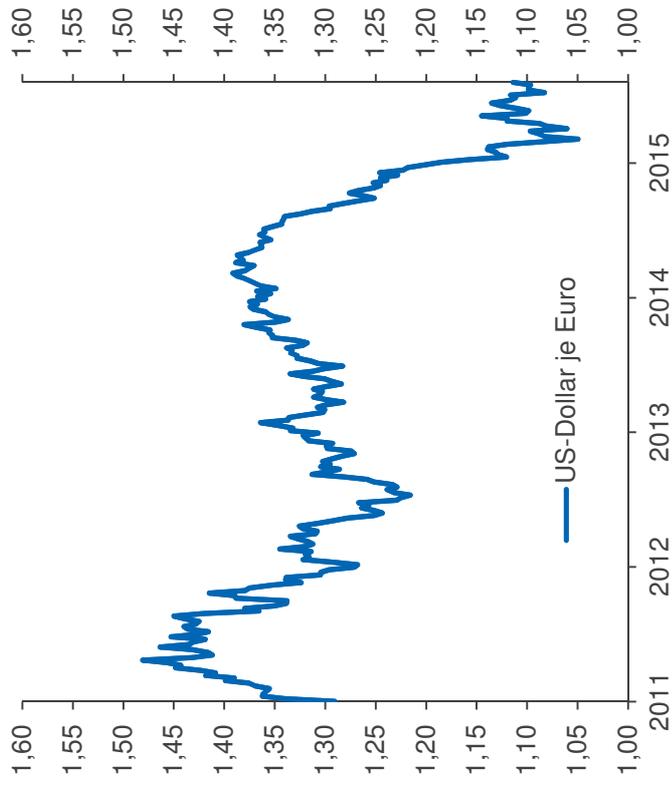
Marktumfeld

- Ölpreisverfall und Abwertung des Euros als Konjunkturprogramm

Ölpreis (US-Dollar je Fass)

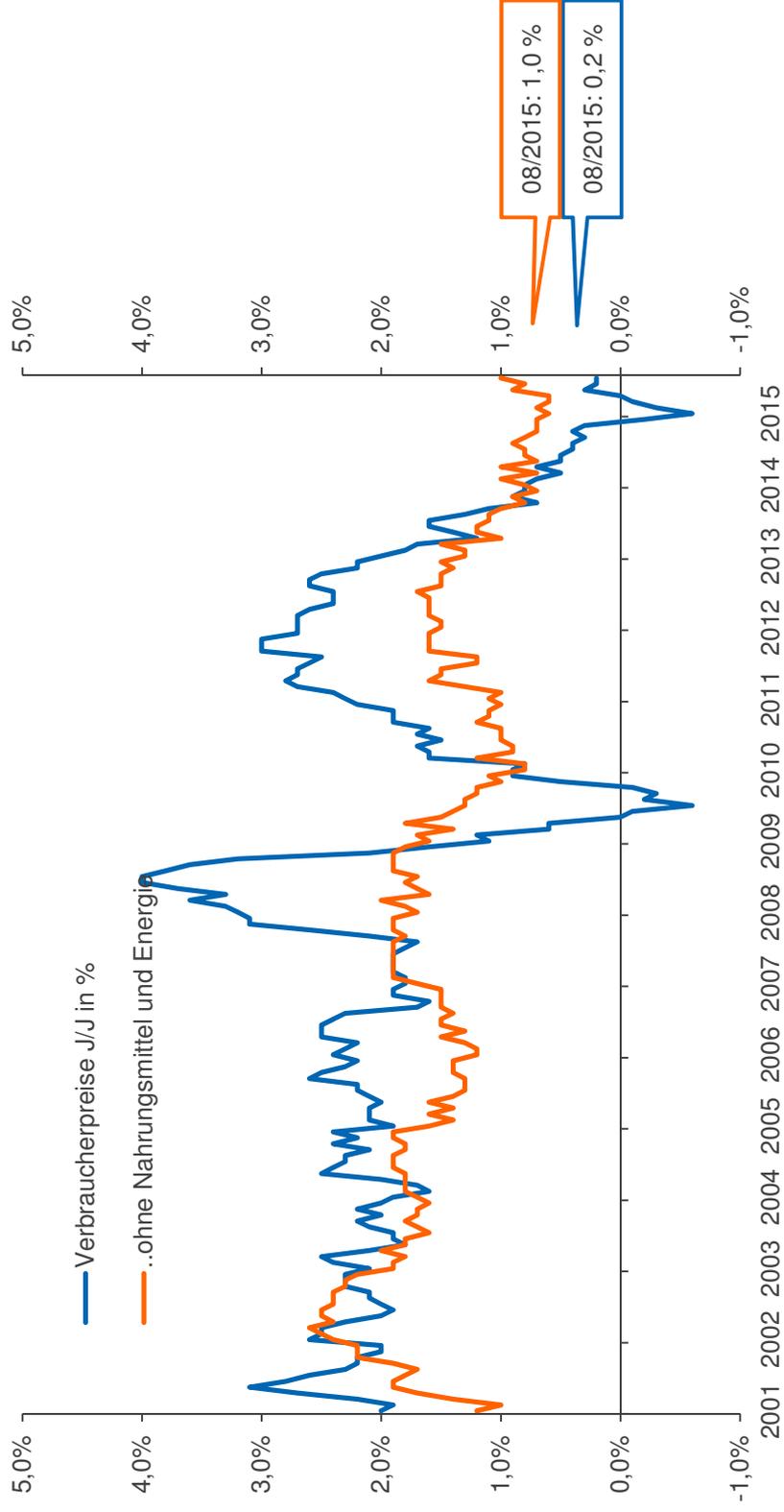


US-Dollar je Euro



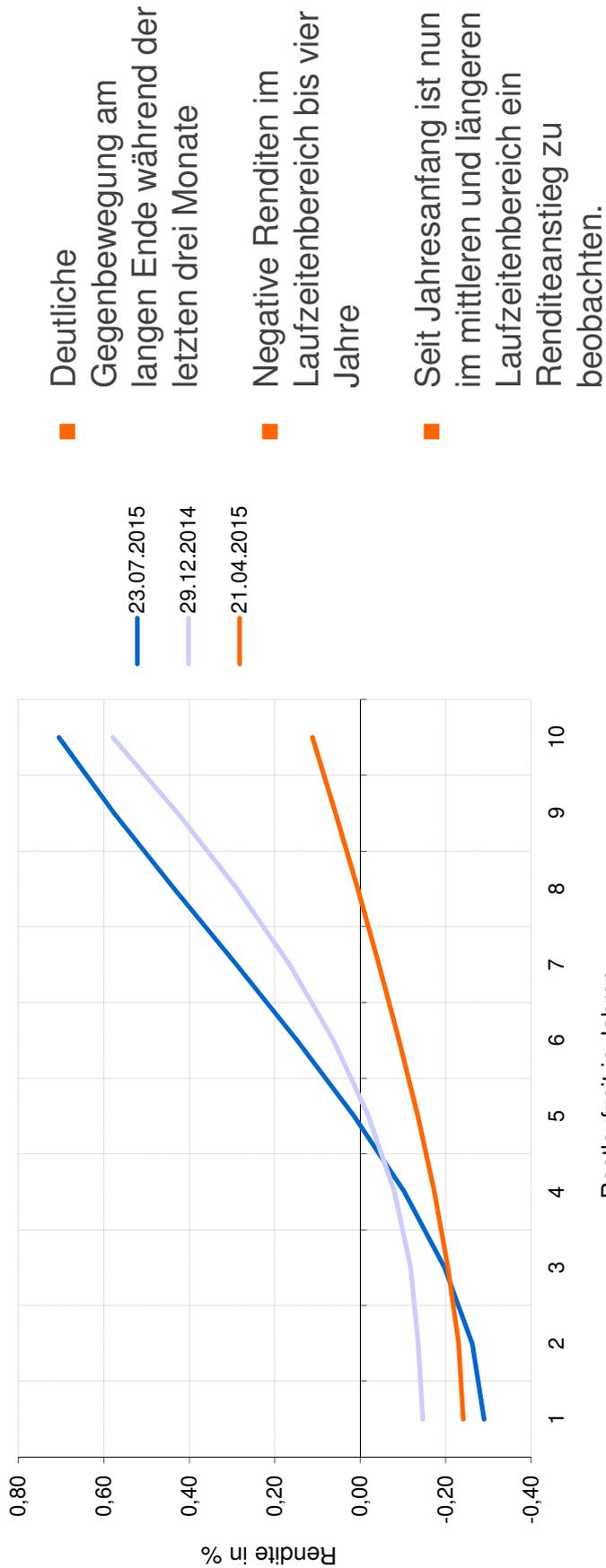
Marktumfeld

■ Inflationsrate im Euro-Raum stabilisiert sich



Marktumfeld

- Bundesanleihen
- ▶ Renditestrukturkurve *)

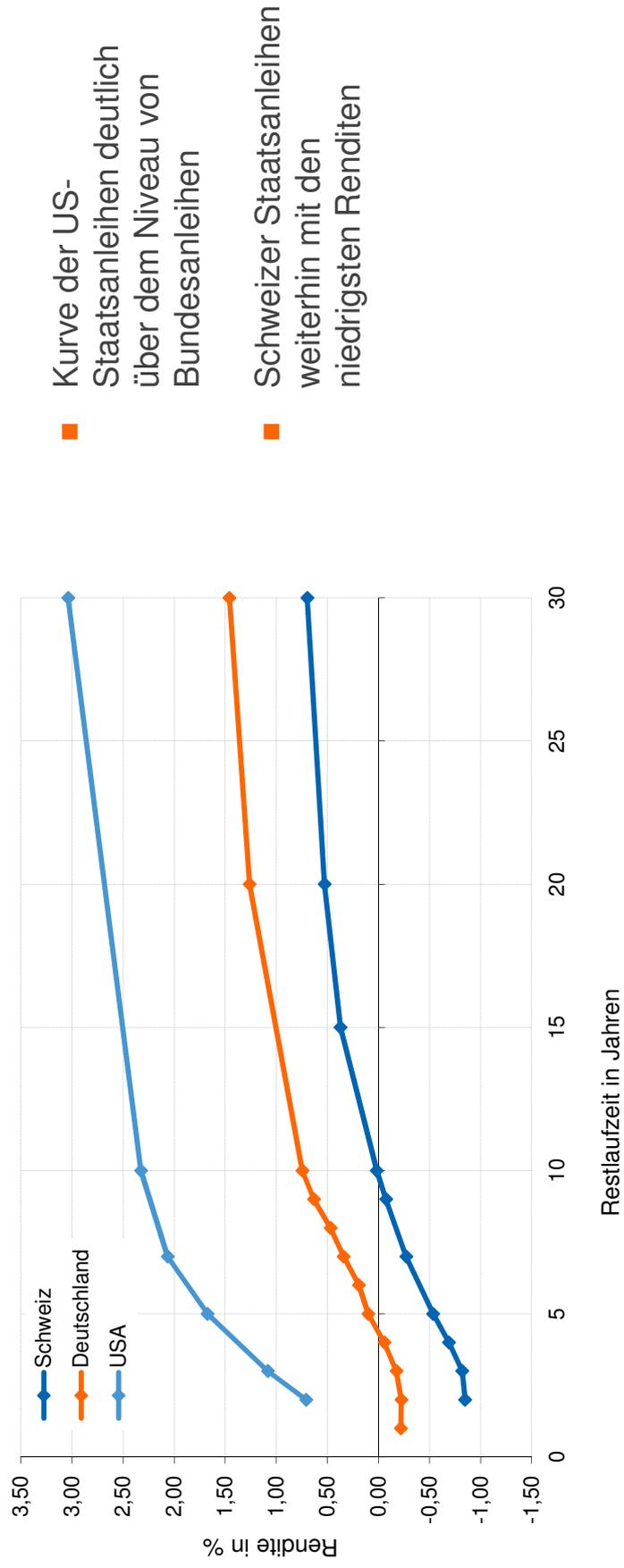


*) Berechnung auf Basis der REX-Indexfamilie. Quelle: eigene Darstellung auf Basis von Bloomberg.

Marktumfeld

■ Bundesanleihen

▶ Vergleich der Bundesanleihen *)



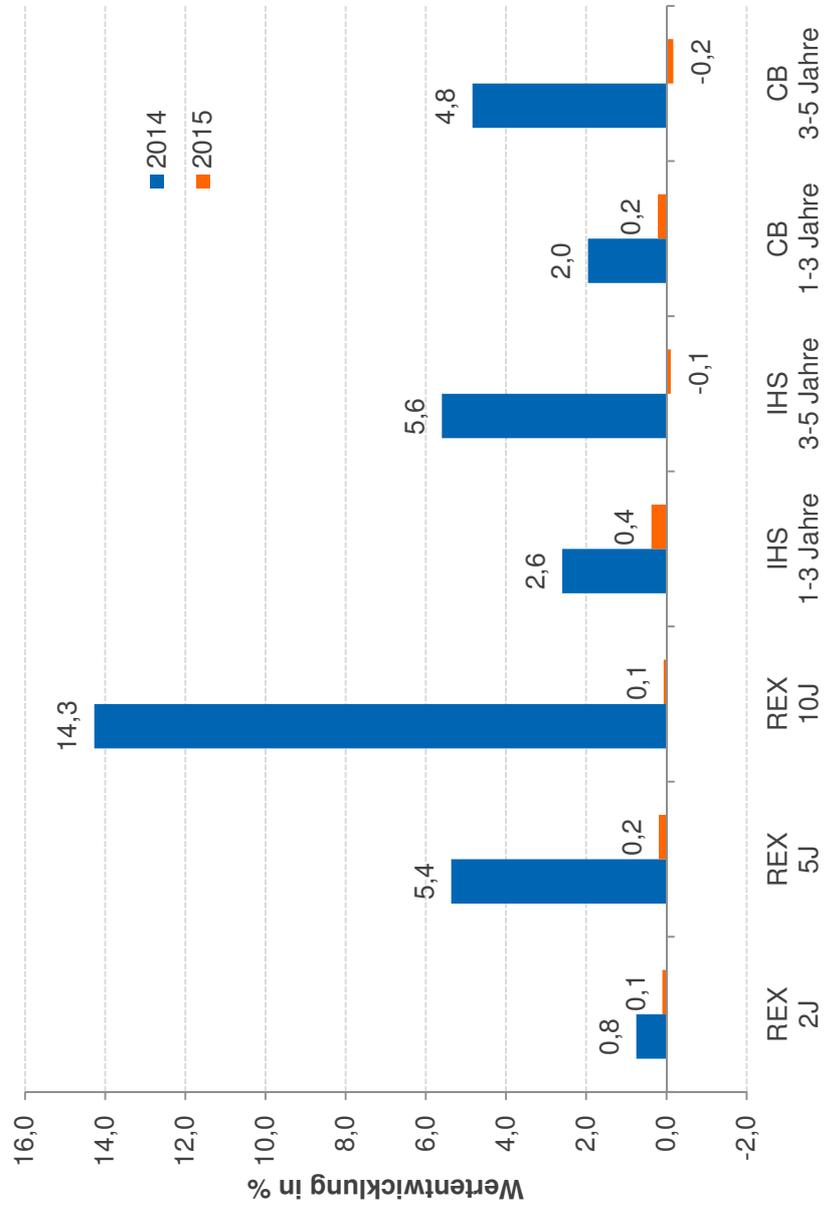
■ Kurve der US-Staatsanleihen deutlich über dem Niveau von Bundesanleihen

■ Schweizer Staatsanleihen weiterhin mit den niedrigsten Renditen

*) Daten v. 17.04.15. Quelle: eigene Darstellung auf Basis von Bloomberg.

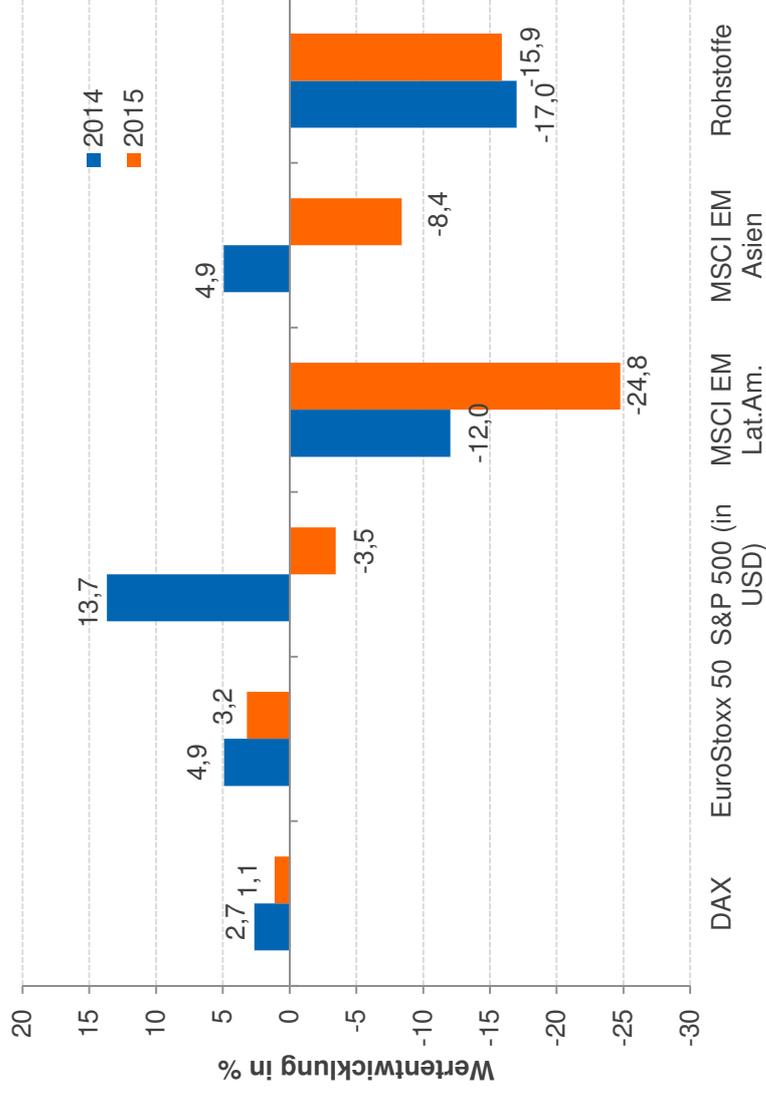
Marktumfeld

■ Wertentwicklung Anleihen



Marktumfeld

■ Wertentwicklung ausgewählter Aktienindizes



■ Trotz hoher Volatilität immer noch leichte Kursgewinne in den großen Indizes in Deutschland und Euroland 2015.

■ Auslandsinvestments profitieren vom schwachen Euro.

*) Daten v. 14.08.15. Quelle: eigene Darstellung auf Basis von Bloomberg.

Inhalt

- Ihr Partner
- Aktuelles Marktumfeld
- Anlagekonzept
- Aktuelle Portfoliostruktur
- Ergebnisentwicklung
- Ausblick und Ertragserwartung

Anlagekonzept

- Komponenten der vereinbarten Wertsicherung
 - ▶ Auflegungsdatum: 17.02.2012
 - ▶ Sicherungshorizont: 10 Jahre; dennoch: komplette Anlage jederzeit liquidierbar
 - ▶ Sicherungsvolumen: 110 % des Startvolumens zum Ende des Horizonts
 - ▶ Aufstockungen jederzeit möglich. Aufstockungen werden zu 100 % gesichert.
 - ▶ Die Sicherungsvolumina sind durch die WGZ BANK garantiert.
 - ▶ Anlageziel: Erwirtschaftung von zusätzlichen Erträgen

Anlagekonzept

- Wertsicherung in Zahlen
 - ▶ Wertuntergrenze 7.300.000 € (Kapitalerhaltungsgarantie)
 - ▶ aktuelles Depotvolumen 7.898.000 €
 - ▶ Barwert der Wertuntergrenze 7.106.269 €
 - ▶ aktuelles Arbeitskapital 792.000 € (rd. 10%)
 - ▶ risikoloser Zins Laufzeit Febr. 2022 0,42%

Anlagekonzept

- Anlagerestriktionen im Vermögensverwaltungsvertrag
 - ▶ Anleihen
 - Mind. 50 % des Volumens in deutsche Staatsanleihen, vom deutschen Staat garantierte Anleihen, gedeckte Anleihen und Liquidität
 - Max. 30 % des Volumens in Unternehmensanleihen
 - Max. 20 % des Volumens in ausländische Staatsanleihen
 - Max. 10 % des Volumens in Wandelanleihen
 - ➔ Empfehlung: Verzicht auf Quotierung der Anleihearten
 - ➔ Begründung: Wertpapierfälligkeiten und Aufstockungen müssten zwingend in Wertpapiere mit negativen Renditen investiert werden.

Anlagekonzept

- Anlagerestriktionen im Vermögensverwaltungsvertrag
 - ▶ Internationale Aktien
 - Max. 35 % des Volumens
 - ▶ Bonität bei Anleihen:
 - Bonität: Ratinguntergrenze BBB-/Baa3 („investmentgrade“)

Anlagekonzept

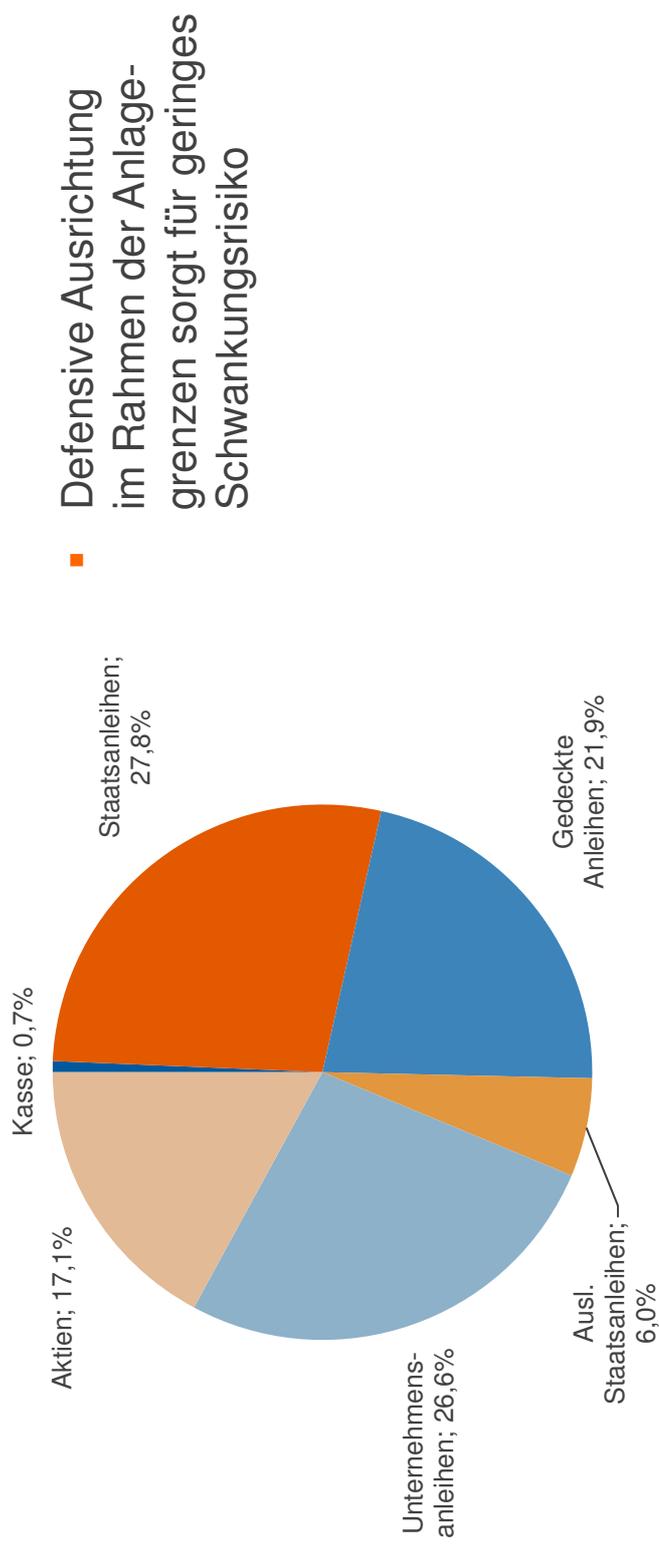
- Anlagerestriktionen im Vermögensverwaltungsvertrag
 - ▶ Fremdwährungsanlagen
 - bisher keine Formulierung
 - ➔ Empfehlung: zulässig bis maximal 10% des Gesamtvolumen im Mandat
 - ➔ Begründung: Erzeugung von Konsistenz mit der Anlagerichtlinie des Kreises
 - ▶ Finanztermingeschäfte
 - zu Absicherungszwecken zulässig
 - ➔ Empfehlung: Verzicht auf Finanztermingeschäfte
 - ➔ Begründung: die Anlagerichtlinie des Kreises lässt diese Assetklasse nicht zu, durch die breite Diversifizierung im Portfolio kann auf Finanztermingeschäfte verzichtet werden.

Inhalt

- Ihr Partner
- Aktuelles Marktumfeld
- Anlagekonzept
- Aktuelle Portfoliostruktur
- Ergebnisentwicklung
- Ausblick und Ertragserwartung

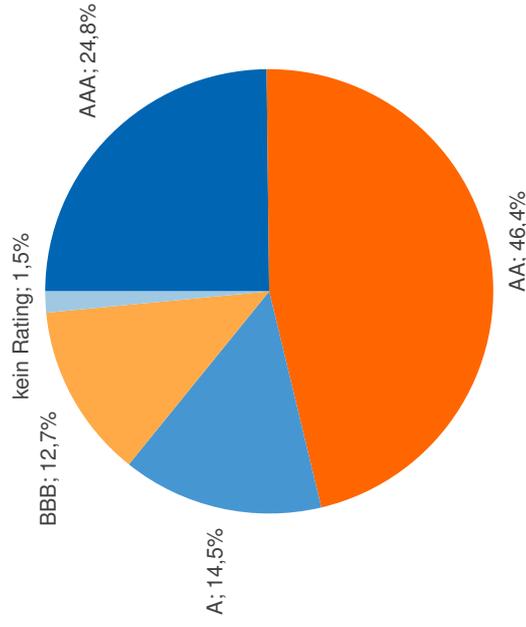
Aktuelle Portfoliostruktur

■ Anlageklassen



Aktuelle Portfoliostruktur

■ Ratingstruktur



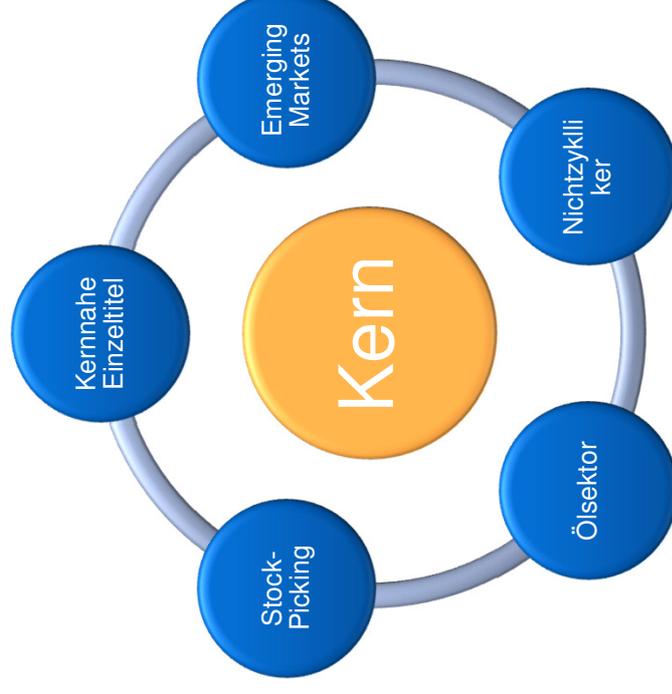
- Sehr gute durchschnittliche Bonität der Emittenten
- Jedoch geringer Ergebnisbeitrag aus Anleihen

Anleihen Kennziffern:

- Laufzeit: 5,02 Jahre
- Lfd. Verzinsung: 0,46 %
- Spread über Bund: 46 Bp
- Durchschnittliches Rating: AA
- Niedrigstes Rating: BBB-

Aktuelle Portfoliostruktur

- Aktienstrategie
- ▶ **Der Kern-Satelliten-Ansatz** ist eine Strategie, welche zum einen eine möglichst breite Risikodiversifizierung zum Ziel hat und gleichzeitig gezielte Investmentideen verfolgt.
 - Wissenschaftlich fundierter Ansatz
 - Klar strukturierte Anlagestrategie
 - Breite Risikostreuung



Aktuelle Portfoliostruktur

■ Strategieallokation des Aktienportfolios

	Einzelaktien		Indizes (Zert. & ETFs)		Einzelaktien und Indizes	
	Anteil an Aktien in %	EUR	Anteil an Aktien in %	EUR	Anteil an: Aktien	Gesamt EUR
Kern			41,3%	557.303	41,3%	557.303
Kernnahe Einzeltitel	15,4%	207.584			15,4%	207.584
Emerging Markets			6,7%	90.304	6,7%	90.304
Nichtzyklik	14,9%	201.504			14,9%	201.504
Pharma	7,3%	99.041			7,3%	99.041
Ölsektor	7,4%	99.907			7,4%	99.907
Stock Picking	7,0%	94.744			7,0%	94.744
Summe:	52,0%	702.781	48,0%	647.607	100,0%	1.350.387

Die größten Einzeltitel im Bestand:

Inhalt

- Ihr Partner
- Aktuelles Marktumfeld
- Anlagekonzept
- Aktuelle Portfoliostruktur
- **Ergebnisentwicklung**
- Ausblick und Ertragserwartung

Ergebnisentwicklung

■ Wertentwicklung seit Mandatsbeginn		
▶ Wertentwicklung 2012 (ab 03/2012):	+ 7,44	%
▶ Wertentwicklung 2013:	+ 2,72	%
▶ Wertentwicklung 2014:	+ 8,17	%
▶ Wertentwicklung 2015 (bis 04.09.2015):	+ 0,20	%
Durchschnittliche Entwicklung seit Vertragsbeginn p.a.	+6,44	%

Inhalt

- Ihr Partner
- Aktuelles Marktumfeld
- Anlagekonzept
- Aktuelle Portfoliostruktur
- Ergebnisentwicklung
- Ausblick und Ertragserwartung

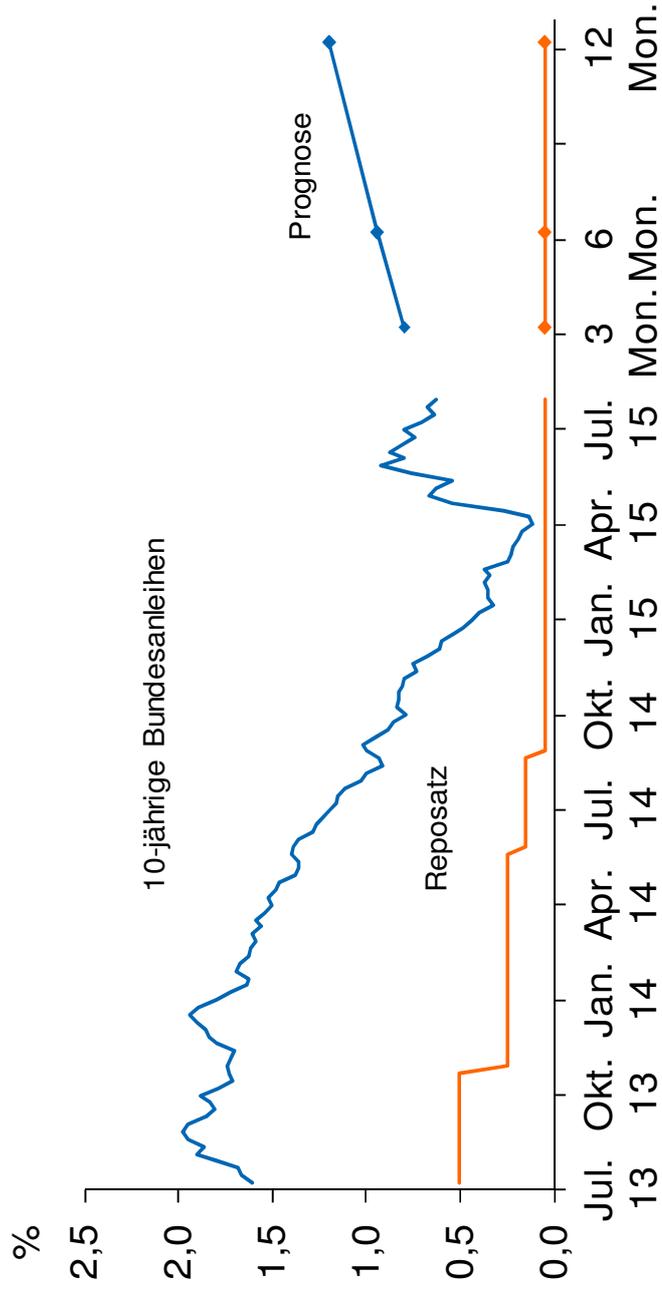
Marktausblick

■ Wachstums- und Inflationsprognosen der WGZ BANK

		2013	2014	2015e	2016e
USA	BIP	2,2%	2,4%	2,2%	2,7%
	Inflation	1,5%	1,6%	0,2%	1,9%
Euroraum	BIP	-0,3%	0,9%	1,3%	1,6%
	Inflation	1,3%	0,4%	0,3%	1,2%
Deutschland	BIP	0,2%	1,6%	1,8%	1,8%
	Inflation	1,5%	0,9%	0,6%	1,5%

Marktausblick

■ Zinsprognose WGZ BANK



Marktausblick

- Aktienmarktprognose der WGZ BANK

	Aktienmarktprognose		
	in 3 Monaten Dez 2015	in 6 Monaten Mrz 2016	in 12 Monaten Sep 2016
DAX	10.800	11.200	12.000
EuroStoxx 50	3.500	3.600	3.800
MDAX	20.000	21.000	22.000

Individuelles Portfoliomanagement

- Aktuelle Kapitalmarktsituation – DAX- Index
- ▶ Differenzierte Betrachtung

