



21.03.2019 • Privates Vermögensmanagement

**BW≡BANK**

Ein Unternehmen der LBBW-Gruppe

# Anlagevorschlag für den Kreis Warendorf Teil 1

## BW Premium Nachhaltigkeit

Dieses Dokument dient nur Werbezwecken. Es stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Bitte beachten Sie zusätzlich die Rechtlichen Hinweise am Ende des Dokuments.

# Hinweis zur Prüfung der Geeignetheit der dargestellten Finanzinstrumente und Wertpapierdienstleistungen

**Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes dar.**

Zur Beurteilung, inwiefern die in diesem Dokument genannten Finanzinstrumente und Wertpapierdienstleistungen für Sie geeignet sind, benötigen wir weitere Informationen von Ihnen. Bei diesen Informationen handelt es sich um Ihre Kenntnisse und Erfahrungen in Bezug auf Geschäfte mit bestimmten Arten von Finanzinstrumenten oder Wertpapierdienstleistungen (Art und Häufigkeit), Ihre Anlageziele (Anlagedauer, Risikobereitschaft, Anlagezweck, ggf. Weiteres) sowie Ihre finanziellen Verhältnisse (Einkommen, Verpflichtungen, Vermögen). Ohne das Vorliegen dieser Informationen können wir nicht prüfen, ob die dargestellten Finanzinstrumente und Wertpapierdienstleistungen für Sie geeignet sind. **Folglich können die in diesem Dokument dargestellten Finanzinstrumente und Wertpapierdienstleistungen für Sie ungeeignet sein.** Gerne führen wir in einem persönlichen Gespräch eine ganzheitliche Geeignetheitsprüfung auf Grundlage oben genannter Informationen durch. Ohne eine zuvor durchgeführte ganzheitliche Geeignetheitsprüfung werden wir keine Finanzinstrumente und Wertpapierdienstleistungen empfehlen oder vertreiben.

Dieses Dokument stellt keine Empfehlung für die Inanspruchnahme einer Wertpapierdienstleistung dar. **Bei der Nennung von Finanzinstrumenten handelt es sich nicht um Kauf-, Verkauf- oder Halteempfehlungen.** Die dargestellte Portfolioallokation ist ein Beispiel, welche auf Informationen basiert, welche zum Zeitpunkt des Zugangs zu diesem Dokument veraltet sein können. Insofern Einschätzungen zu zukünftigen Entwicklungen – insbesondere makroökonomische und Kapitalmarktentwicklungen – abgegeben werden, stellen diese keine Handlungsempfehlungen dar. Die Weitergabe dieses Dokuments oder der darin enthaltenen Informationen an Dritte ist nicht zulässig.

Vor Abschluss eines Vermögensverwaltungsvertrages, welchem Anlagerichtlinien und ggf. eine Vergütungsvereinbarung anhängen, erfolgt durch Ihren persönlichen Berater eine ganzheitliche Geeignetheitsprüfung, welche auf Ihren Kenntnissen und Erfahrungen, finanziellen Verhältnissen und Anlagezielen basiert. **Nach Vertragsabschluss erfolgt die Verwaltung des der Vermögensverwaltung anvertrauten Vermögens im Rahmen einer Finanzportfolioverwaltung und allein auf Grundlage des Vermögensverwaltungsvertrages, der Anlagerichtlinien sowie – falls vereinbart – der Vergütungsvereinbarung. Es erfolgt keine permanente ganzheitliche Geeignetheitsprüfung, d.h. insbesondere, dass nicht bei jeder Transaktion durch die Vermögensverwaltung eine Geeignetheitsprüfung durchgeführt wird.** Sie erhalten quartalsweise in Form eines Soll-Ist-Vergleichs eine Information über die Einhaltung der vereinbarten Anlagerichtlinien (sog. „Geeignetheitsnachweis“). Sollten Sie oder die BW-Bank feststellen, dass sich relevante persönliche oder finanzielle Änderungen für Sie ergeben oder ergeben haben, ist die erneute Durchführung einer Geeignetheitsprüfung erforderlich. Als relevant sind in jedem Falle Änderungen der finanziellen Verhältnisse und der Anlageziele zu bewerten. Jegliche Änderungen der Vertragsunterlagen – insbesondere der Anlagerichtlinien – erfordern die Durchführung einer neuen Geeignetheitsprüfung.

Zu Diversifikationszwecken können im Rahmen der Vermögensverwaltung Finanzinstrumente eingesetzt werden, die nicht zielmarktkonform sind.

# Agenda

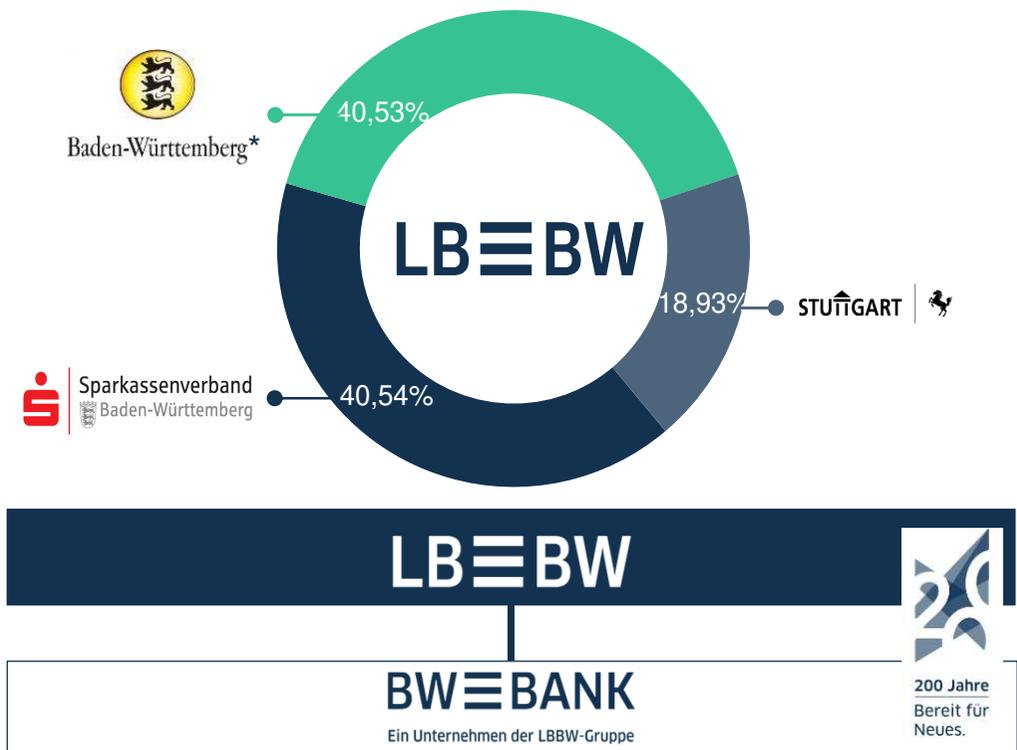
01	Vorstellung BW-Bank	Seite 4	07	Ihre Ansprechpartner	Seite 23
02	Investmentprozess	Seite 7	08	Rechtliche Hinweise	Seite 24
03	Konzept Nachhaltigkeit	Seite 9			
04	Allokation des Portfolios	Seite 13			
05	Stresstest und Risikomonitoring	Seite 18			
06	Reporting	Seite 22			

# Die Baden-Württembergische Bank Eigentümerstruktur

## Die Baden-Württembergische Bank auf einen Blick

- Die **Landesbank Baden-Württemberg (LBBW)** begeht in diesem Jahr ihr **200-Jahr-Jubiläum**. 1999 entstand durch Fusion der Landesgirokasse mit der Südwest LB und Teilen der L-Bank die Landesbank Baden-Württemberg. **2005** wurde die Baden-Württembergische Bank AG von der LBBW übernommen.
- Mit einer Bilanzsumme von 238 Mrd. EUR haben wir eine komfortable Größe als **mittelständische Universalbank mit breitem Leistungsspektrum**.
- Die **Baden-Württembergische Bank (BW-Bank)** ist eine unselbstständige Anstalt der Landesbank Baden-Württemberg. Im LBBW-Konzern ist sie das Haus für das Privat- und Unternehmenskundengeschäft sowie **für die Betreuung von Stiftungen, Kirchen und Non-Profit-Organisationen (NPOs)**.

## Stabilität durch unverändert starke Eigentümerstruktur



Quellen: Geschäftsbericht, Presseinformationen, eigene Recherchen. Stand: 31.12.2017

\*Das Land Baden-Württemberg ist direkt mit 24,988 % und indirekt über die Landesbeteiligungen Baden-Württemberg GmbH mit 15,546 % an der LBBW beteiligt.

# Die Baden-Württembergische Bank Haftung/Einlagensicherung, Rating

...mit einer der besten Ratingeinstufungen in diesem Segment

	Rating <sup>1</sup>		CDS-Spread <sup>2</sup> (5Y in Bp.) 19.12.2018	Kernkapitalquote Tier 1 Basel III <sup>3</sup> (Stand: 30.06.2018)
	Moody's <sup>®</sup>	Fitch		
LBBW	Aa3	A-	40	14,90 %
ING Bank NV	Aa3	A+	41	12,50 %
UBS AG	Aa3	AA-	48	13,40 %
HSBC Holdings PLC	Aa3	AA-	87	14,18 %
BNP Paribas SA	Aa3	A+	70	11,46 %
Commerzbank AG	A1	BBB+	116	13,00 %
Deutsche Bank AG	A3	BBB+	191	13,75 %

Bilanzkennzahlen LBBW	
Stand: 31.12.2017	
Bilanzsumme	238 Mrd. EUR
Konzernergebnis	515 Mio. EUR
Mitarbeiter	10.326



## Absicherung der Liquidität – Höchste Sicherheit für Ihre angelegten Gelder

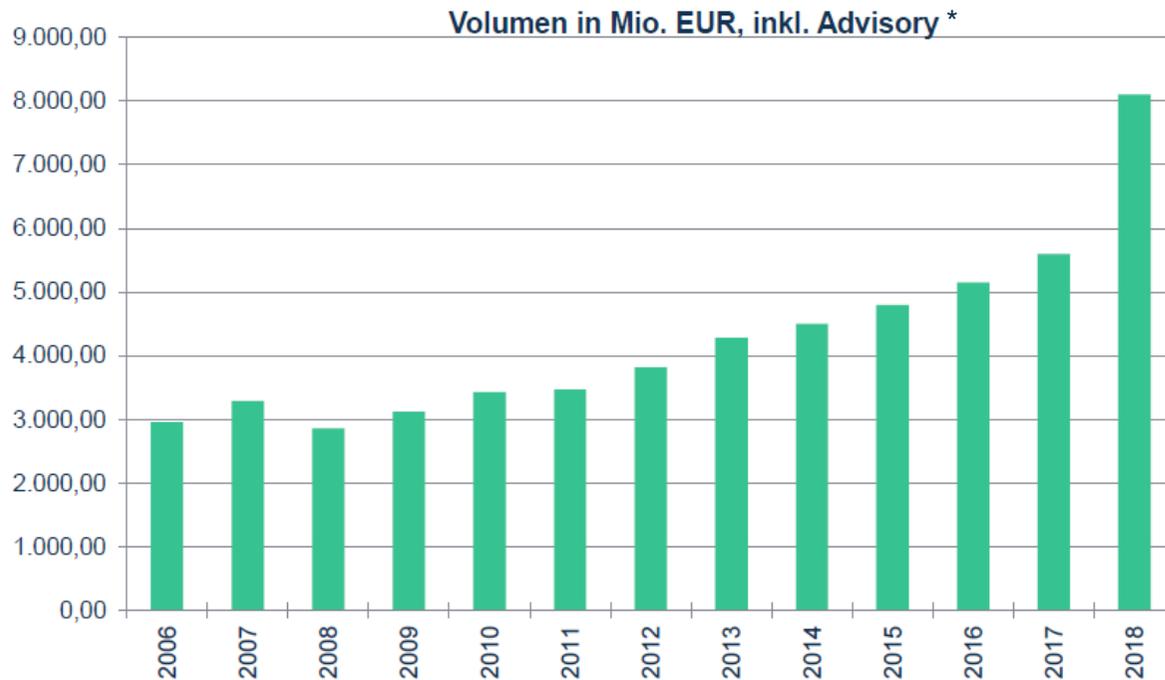
- Die Einlagen unserer Kunden sind durch das Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe umfassend geschützt. Ziel des Sicherungssystems ist es, wirtschaftliche Schwierigkeiten bei den angeschlossenen Instituten zu verhindern.
- Auf diese Weise soll ein Einlagensicherungsfall vermieden und die Geschäftsbeziehung zum Kunden dauerhaft und ohne Einschränkung fortgeführt werden.
- Seit der Gründung des Sicherungssystems in den 1970er-Jahren ist es bei keinem Mitgliedsinstitut zu einer Leistungsstörung gekommen, d.h. dass noch kein Kunde Einlagen oder darauf fällige Zinsen verloren hat.

<sup>1</sup> Das Rating spiegelt die Einschätzung des Ausfallrisikos durch die jeweilige Ratingagentur wider. Die Ratingskala guter Bonitäten reicht von AAA (Aaa) für die beste bis zu BBB- (Baa3) für mittlere Qualität.

<sup>2</sup> Der CDS-Spread ist die jährliche Prämie, die Investoren für die Absicherung des Schuldnerrisikos durch eine Kreditausfallversicherung (CDS) bezahlen müssen. CDS-Spreads unterliegen starken Marktschwankungen.

<sup>3</sup> CRR/CRD IV „fully loaded“: Die Kernkapitalquote (Tier 1) drückt das Verhältnis von Eigenkapital und Risikopositionen einer Bank aus. Sie wird im Rahmen der Bankenaufsicht ermittelt.

# Die Baden-Württembergische Bank Vermögensverwaltung im Überblick



Das Volumen der Assets under Management hat sich seit dem Jahr 2006 mehr als verdoppelt.

Ansprechpartner für die **professionelle Anlage** von Vermögen einschließlich des Angebots von Nachhaltigkeitsansätzen

Für **Privatpersonen, Stiftungen und Unternehmen**

Seit 1971 am Markt - **über 40 Jahre Erfahrung** im Management von Wertpapiervermögen

Verwaltetes Volumen: ca. **8,0 Mrd. Euro\*** von **24 Portfolio Managern**

\*) Stand 30.06.2018. Volumen LBBW Balance Fonds i.H.v 2,3 Mrd. € (Advisory durch BW-Bank Vermögensverwaltung ab 01.01.2018).  
Quelle: BW-Bank.

# Investmentphilosophie Zusammengefasst



Unser Ziel ist, mit aktivem Management **Mehrwert** zu schaffen.

---

Bei unseren Investments verfolgen wir einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont.

---

Unser Anlageprozess erfolgt diszipliniert, strukturiert und mit klaren Verantwortlichkeiten.

---

Wir verfolgen eine wertorientierte Anlagestrategie auf Basis fundamentaler, qualitativer und quantitativer Faktoren.

---

Risiken zu erkennen und zu bewerten, ist entscheidend für den Anlageerfolg.

# Investmentprozess

## Das Komitee Portfoliokonstruktion der Vermögensverwaltung



Bestehend aus erfahrenen Portfoliomanagern der Vermögensverwaltung.

---

Klare Verantwortlichkeiten und Zuständigkeiten innerhalb des Gremiums (Abdeckung Sektoren, volkswirtschaftliche Analyse, Fokus auf Assetklassen).

---

Verantwortlich für Festlegung der Anlagestrategie, vor allem für die taktische Asset Allokation, Sektor- sowie Einzeltitelselektion.

---

Fortlaufende Überwachung der Anlagestrategie.

# Nachhaltigkeit

Als mittelständische Universalbank haben wir uns das Ziel gesetzt, langfristig profitabel zu wachsen. Unsere vier zentralen strategischen Stoßrichtungen sind klar definiert: Wir wollen das Kundengeschäft stärken, die Digitalisierung vorantreiben, die Agilität erhöhen und vor allem: Nachhaltigkeit fest in unserem Denken und Handeln verankern.

Nachhaltige Entwicklung definiert die BW-Bank als eine Entwicklung, die den Bedürfnissen der heutigen Generation entspricht, ohne die Möglichkeiten künftiger Generationen zu gefährden, ihre eigenen Bedürfnisse zu befriedigen.

Die LBBW/BW-Bank hat sich zum Ziel gesetzt, konsequent zu einer tragfähigen, ökonomisch, ökologisch und sozial ausgeglichenen Entwicklung beizutragen. Zu diesem Zweck hat die Bank eine umfangreiche Nachhaltigkeitspolitik verabschiedet, die den Rahmen für alle unternehmerischen Aktivitäten vorgibt.

Herausragende Nachhaltigkeits-Ratings der LBBW			
		 rated by 	 
<b>2016</b>	Unbesicherte Anleihen: neutral (CCC) Hypothekendarlehen: positiv (BB) Öffentliche Darlehen: positiv (BBB)	Prime (C+) (Top 3 von 84 Financials/Public and Regional Banks)	77 Punkte (Platz 12 von 396 Banken)  AA
<b>2015</b>	Unbesicherte Anleihen: neutral (CCC) Hypothekendarlehen: positiv (BB) Öffentliche Darlehen: sehr positiv (A)	Prime (C+) (TOP 5 von 84 Financials/Public and Regional Banks)	79 Punkte (Platz 11 von 411 Banken)  AA
<b>2014</b>	Unbesicherte Anleihen: neutral (CC) Hypothekendarlehen: positiv (B) Öffentliche Darlehen: positiv (BBB)	Prime (C+) (Platz 1 von 76 Financials/Public and Regional Banks)	77 Punkte (Platz 12 von 361 Banken)  AA

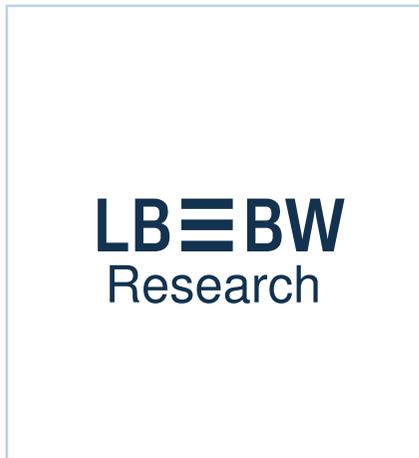
# Anlagekonzept – Vermögensverwaltung

## Investmentprozess – Nachhaltigkeit

### Der doppelte Filter – Sicherung Ihres Nachhaltigkeitsanspruchs



- Team von insgesamt 110 Personen, davon 70 Analysten.
  - Markterfahrung seit 1993.
- 
- Unternehmens- und Länder-Research.
  - Universum mit den international wichtigsten Aktien und Renten, insgesamt rund 3.800 Unternehmen und 56 Staaten.



- Team mit rund 60 Mitarbeitern und umfassender Marktabdeckung der wichtigsten Assetklassen.
- 
- Makroökonomische Analyse von 13 Industrienationen und Emerging Markets, deren Staatsanleihemärkten und Währungen.
  - Über 350 Anleiheemittenten, Aktienuniversum von rund 200 Titeln.

Investmentprozess  
Vermögensverwaltung

Individuelles Portfolio  
gemäß Ihren  
Nachhaltigkeitskriterien

➤ Verwendung eines doppelt strengen Filters: »Das Beste aus zwei Welten!«

# Anlagekonzept – Vermögensverwaltung

## Investmentprozess – Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeitsansatz in Zusammenarbeit mit **ISS-oekom** ▶  
**Ausschlusskriterien (Negativ-Screening)**

### Ausschlusskriterien für Unternehmen

1

Ethisch kontroverse  
 Geschäftsfelder  
 (i.d.R. falls  
 Umsatzanteil > 5%)

- Abtreibung ✓
- Alkohol ✓
- Atomenergie ✓
- Biozide ✓
- Embryonenforschung ✓
- Glücksspiel ✓
- Grüne Gentechnik ✓
- Pelze ✓
- Pornografie ✓
- Rüstung ✓
- Tabak ✓

2

Ethisch kontroverse  
 Geschäftspraktiken  
 -Schweregrad-

- Arbeitsrechtsverletzungen, z.B. Kinderarbeit ✓
- Menschenrechtsverletzungen ✓
- Tierversuche ✓
- Kontroverses Umweltverhalten ✓
- Kontroverse Wirtschaftspraktiken ✓



Sowohl im Bereich des positiven Screenings, als auch bei den Kriterien zum generellen Ausschluss von Unternehmen deckt sich unser Verständnis von Nachhaltigkeit.

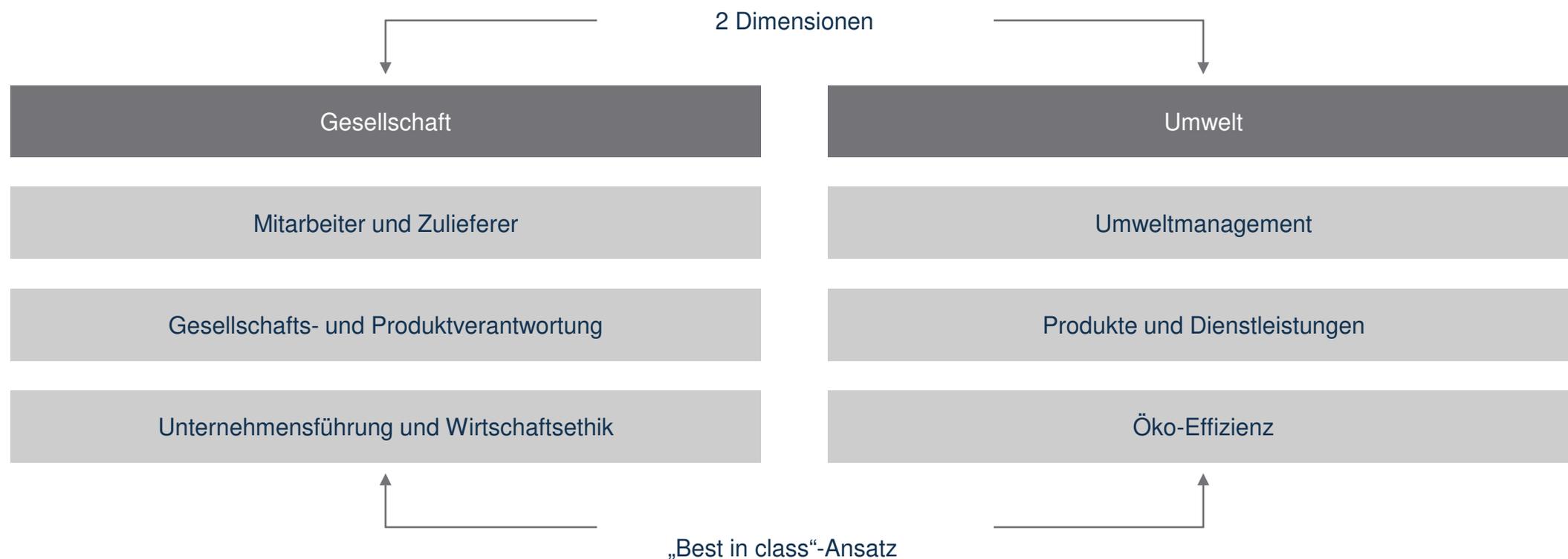
# Anlagekonzept – Vermögensverwaltung

## Investmentprozess – Nachhaltigkeit

Unser Nachhaltigkeitsansatz in Zusammenarbeit mit **ISS-oekom** ▶

„Best in class“-Ansatz (**Positiv-Screening**)

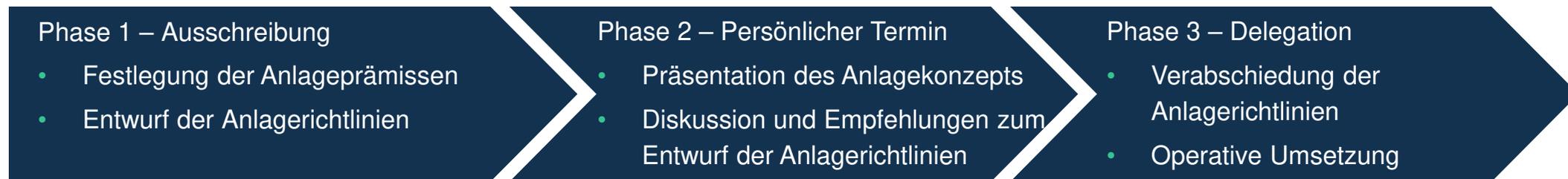
### Untersuchungsfelder Umwelt – Gesellschaft



Es qualifizieren sich nur Unternehmen zur Anlage, die ein bestimmtes Mindestrating erreichen (Prime-Rating).

# Rahmenbedingungen

## Management Summary

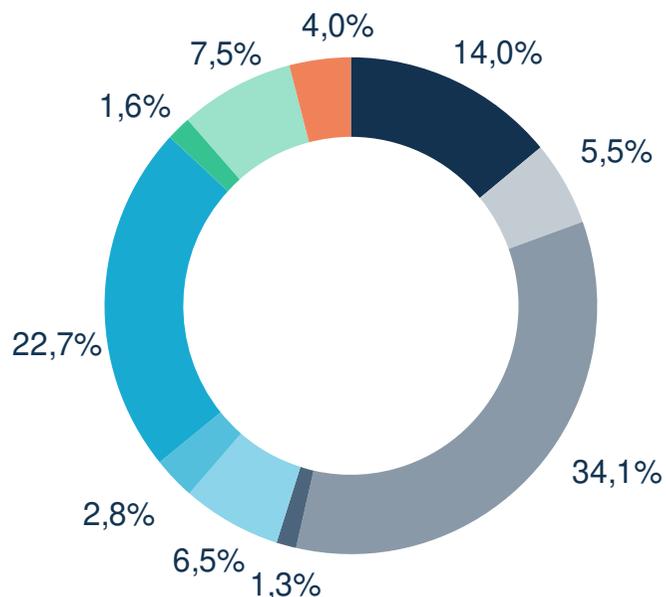


<b>Aufteilung und Volumina</b>	<b>Gesamtvolumen</b>	5,0 Millionen Euro
	<b>Vermögensverwaltende Lösungen</b>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ BW Premium Nachhaltigkeit</li> </ul>	5,0 Millionen Euro
	<b>Strategische Asset Allokation</b>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Aktien</li> <li>○ Renten</li> <li>○ Liquidität</li> </ul>	1,7 Millionen Euro 3,1 Millionen Euro 0,2 Millionen Euro

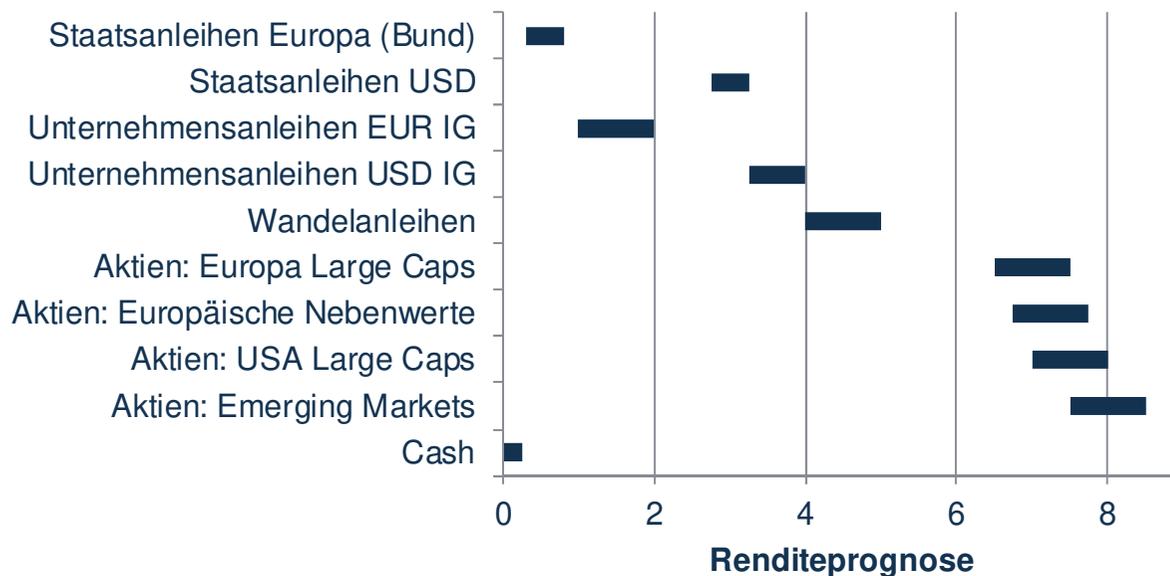
<b>Vermögensverwaltende Lösungen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anlageziel</li> </ul>	Inflationsbereinigter Ertrag von 2% nach Kosten
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anlagezeitraum</li> </ul>	unbefristet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anlageklassen</li> </ul>	Aktien (max. 35%) und Renten, entsprechend Anlagerichtlinien
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Währungen</li> </ul>	Euro und EWU Investments; andere max. 10%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wertuntergrenze</li> </ul>	Maximaler Wertverlust 10% p.a.
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mindestbonität</li> </ul>	BBB- ; Ausschluss von High-Yield Investments

# Unser Anlagekonzept über 5.000.000 EUR

## Allokation, Rendite- und Risikoerwartungen



- Staatsanleihen Europa (Bund)
- Staatsanleihen USD
- Unternehmensanleihen EUR IG
- Unternehmensanleihen USD IG
- Wandelanleihen
- Aktien: USA Large Caps
- Aktien: Europa Large Caps
- Aktien: Europäische Nebenwerte
- Aktien: Emerging Markets
- Cash



■ Bandbreite der prognostizierten Rendite

### Renditeerwartung

Renditeerwartung unteres Band	3,2%
Renditeerwartung im Mittel	3,6%
Renditeerwartung oberes Band	4,0%

### Historische Risikokennzahlen p.a.

VaR (95%) / 1 Jahr	9,3%
Volatilität	4,8%



Ihre erwartete Rendite vor Kosten und Inflation liegt im Mittel bei 3,6%. Der maximale Verlust (VaR (95%)) liegt bei 9,3% mit einer Volatilität von 4,8%.

Die Renditeerwartungen basieren auf annualisierten, rollierenden Renditen der letzten 5 Jahre und die Risikoerwartungen auf der historischen Portfoliovolatilität (ex Immobilien) der letzten 5 Jahre. Es erfolgen diskretionäre Anpassungen.

# BW Premium Nachhaltigkeit max. 35% Aktien Portfolio-Struktur nach Asset-Klassen

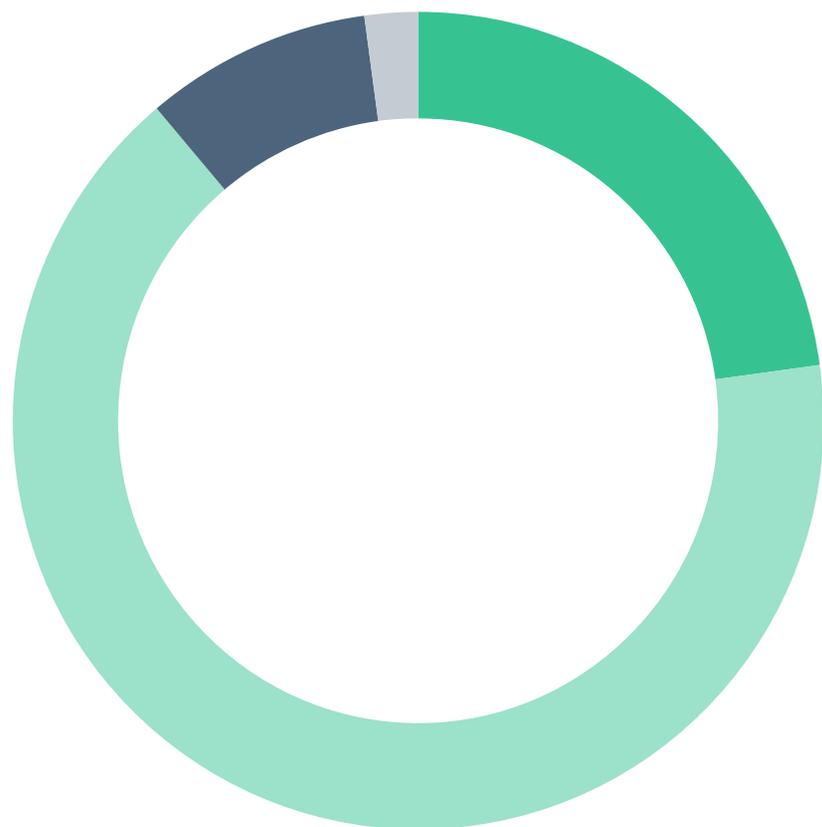


Anlagekategorie	Betrag	Anteil
Liquidität	208.135 EUR	4,16%
Renten	3.061.141 EUR	61,22%
Aktien	1.730.724 EUR	34,61%
<b>Gesamt</b>	<b>5.000.000 EUR</b>	<b>100,00%</b>

Stand: Schlusskurse 10.01.2019  
Quelle: Bloomberg

# BW Premium Nachhaltigkeit max. 35% Aktien

## Portfolio-Struktur Renten nach Subasset-Klassen



■ Renten Euro

■ Renten Euro Corporates

■ Renten Fremdwährung

■ Renten Fremdwährung Corporates

Anlagekategorie	Betrag	Anteil
Renten Euro	698.801 EUR	13,98%
Renten Euro Corporates	2.020.873 EUR	40,42%
Renten Fremdwährung	276.250 EUR	5,53%
Renten Fremdwährung Corporates	65.216 EUR	1,30%
<b>Gesamt</b>	<b>3.061.141 EUR</b>	<b>61,22%</b>

Kennzahlen	Anteil
Ø Gesamtduration inkl. Liquidität	4,36
Ø Gesamtrendite inkl. Liquidität*	0,99%

\* Rendite indikativ vor Kosten

Stand: Schlusskurse 10.01.2019  
Quelle: Bloomberg

# BW Premium Nachhaltigkeit max. 35% Aktien Portfolio-Struktur Aktien nach Asset-Klassen



■ Aktien Europa ■ Aktien International

Anlagekategorie	Anlagesumme	Anteil
Aktien Europa	1.128.724 EUR	22,57%
Aktien International	602.000 EUR	12,04%
<b>Gesamt</b>	<b>1.730.724 EUR</b>	<b>34,61%</b>

## Kennzahlen

Ø Dividendenrendite*	4,08%
----------------------	-------

\* Rendite indikativ vor Kosten

# Portfolio-Stresstests mithilfe von Szenario-Analysen\*

Wie hätte sich das von uns vorgeschlagene Anlagekonzept in diesen extremen Marktsituationen entwickelt?

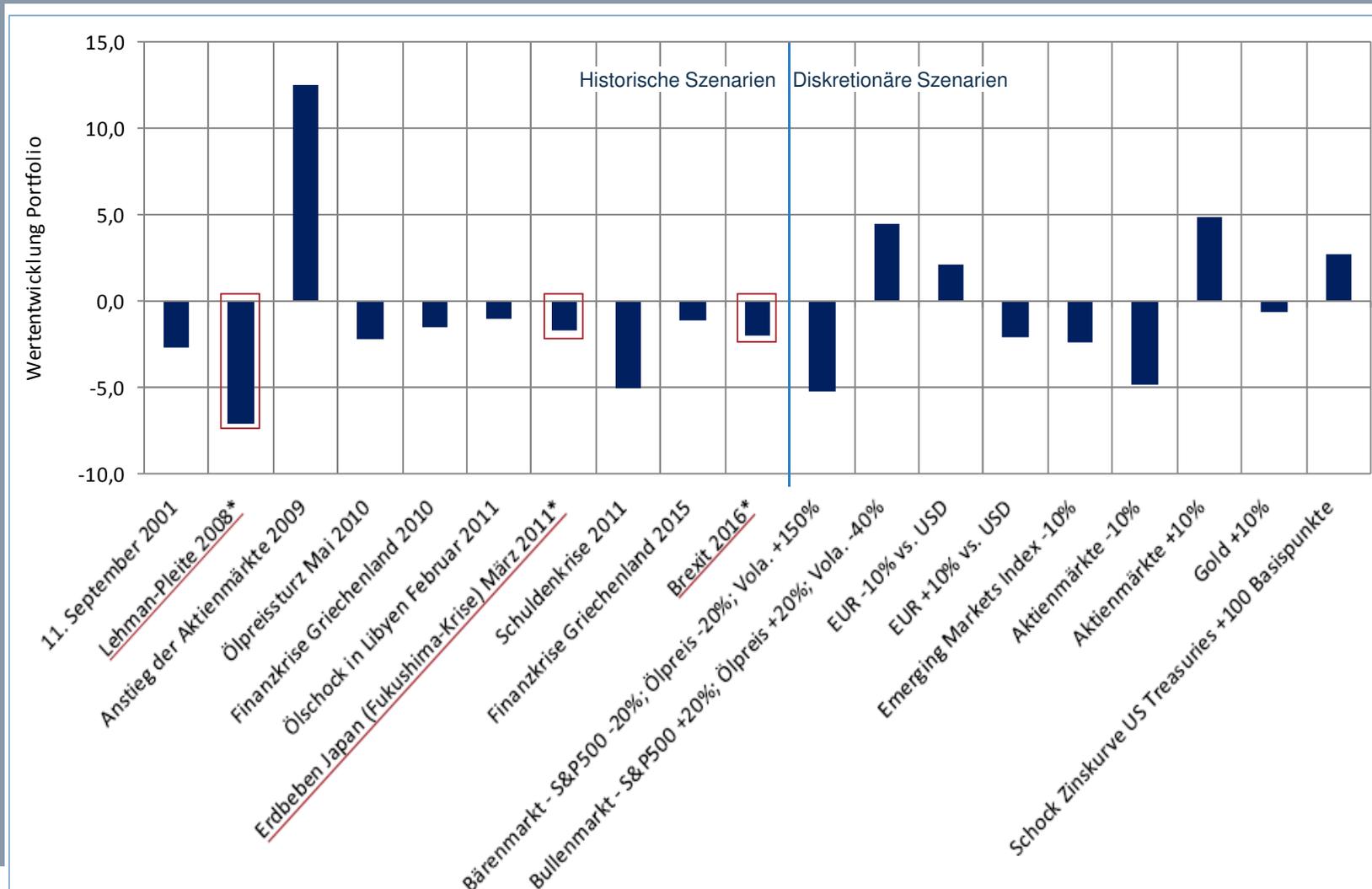
Untersuchung der Wertentwicklung Ihrer Anlage\*\* in Abhängigkeit von verschiedenen Szenarien.

Hierbei Analyse der Wechselwirkungen von verschiedenen Faktoren.

Das Stressen eines Faktors beeinflusst alle übrigen Faktoren.

Die angegebene Wertentwicklung bezieht sich auf den dem Szenario zugrundeliegenden Zeitraum.

Frühere Wertentwicklungen und Simulationen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.



\*: Details auf der folgenden Seite.

# Portfolio-Stresstests mithilfe von Szenario-Analysen

Wie hätte sich das von uns vorgeschlagene Anlagekonzept in diesen extremen Marktsituationen entwickelt?

## Lehman-Pleite 2008

- Die Insolvenz der Investmentbank Lehman Brothers steht im Mittelpunkt der globalen Finanzkrise, welche im Jahr 2007 in den USA begann und deren Auswirkungen global und branchenübergreifend zu schweren wirtschaftlichen Schäden geführt hat.
- Das Jahr 2008 markiert die stärksten Kursverluste an den globalen Aktienmärkten in den letzten 15 Jahren.
- Der untersuchte Zeitraum ist 14.09.2008 bis 14.10.2008.
- Frühere Wertentwicklungen und Simulationen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Auswirkungen auf Ihr Gesamtportfolio:



(-7,03% / -351.500 EUR)

## Erdbeben Japan (Fukushima-Krise) März 2011

- Am 11. März 2011 ereignete sich östlich von Japan ein Seebeben der Stärke 9,0, infolge dessen es zu einem Unglück im Atomkraftwerk Fukushima Daiichi kam.
- Neben negativen Auswirkungen auf die japanische Wirtschaft hatte das Unglück auch den vorzeitigen, stufenweisen Atomausstieg in Deutschland zur Folge.
- Der untersuchte Zeitraum ist 09.03.2011 bis 15.03.2011.
- Frühere Wertentwicklungen und Simulationen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Auswirkungen auf Ihr Gesamtportfolio:



(-1,71% / -85.500 EUR)

## Brexit 2016

- Am 23. Juni 2016 votierte die Mehrheit der Wähler für den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union.
- Infolge dessen verlor das britische Pfund stark an Wert gegenüber dem Euro.
- Die britischen Aktienmärkte jedoch entwickelten sich bis heute weiterhin positiv.
- Der untersuchte Zeitraum ist 22.06.2016 bis 27.06.2016.
- Frühere Wertentwicklungen und Simulationen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Auswirkungen auf Ihr Gesamtportfolio:



(-1,98% / -99.000 EUR)



Selbst in schwierigen Marktphasen hätte die Risikogrenze von 10 Prozent eingehalten werden können.

# Risikomanagement

## Portfoliorisiken und operationelle Risiken

### Portfoliorisiken

- Aktive Steuerung der Aktienquote und der Duration bzw. des Zinsänderungsrisikos des Portfolios
- Aktive Steuerung des Fremdwährungsrisikos
- Einzeltitelentscheidungen über Ausarbeitung eines ausführlichen Investment Case
- Fokus auf liquide Anlagen
- Breite Diversifikation

### Operationelle Risiken

- Überwachung Einhaltung der Anlagerichtlinien durch selbstentwickelte Portfoliomanagement-Software
- Klare interne Prozesse, Abläufe und Vertretungsregelungen



Handlungsmaxime: Das Erkennen und Bewerten von Risiken ist entscheidend für den Anlageerfolg. Zusammen mit einem regelmäßigem Reporting trägt das Risikocontrolling dazu bei, die individuelle Risikogrenze einzuhalten.

# Chancen und Risiken sowie Zuwendungen

## Chancen



- Professionelles Portfoliomanagement durch die BW-Bank Vermögensverwaltung
- Vermögensstruktur wird flexibel an veränderte Markterwartungen angepasst
- Chancen auf Kursgewinne, Zins- und Dividendenzahlungen

## Risiken



- Emittentenrisiken
- Kursrisiken (z.B. bei steigenden Zinsen bzw. bei fallenden Aktienkursen)
- Wechselkurs-/Rohstoffpreisrisiken
- Illiquide Märkte

## Zuwendungen

Wie in den »Informationen zu Geschäften in Wertpapieren und weiteren Finanzinstrumenten« beschrieben, erhält die BW-Bank von ihren Vertriebspartnern gegebenenfalls Vertriebsvergütungen in Form von Geldzahlungen (monetäre Zuwendungen) oder sonstigen geldwerten Vorteilen (nicht monetäre Zuwendungen). Im Rahmen der Vermögensverwaltung werden monetäre Zuwendungen an den Kunden unverzüglich ausgekehrt. Nicht monetäre Zuwendungen wird die Bank nur im Rahmen des gesetzlich zulässigen Rahmens annehmen, wenn diese geringfügig und geeignet sind, die Qualität der für den Kunden erbrachten Finanzportfolioverwaltung zu verbessern und dem bestmöglichen Interesse des Kunden nicht abträglich sind.

# Reporting



## Reportingintervalle

- Erstellung der regulatorischen Rechenschaftsberichte erfolgt jeweils zum Quartalsende. Eine monatliche Erstellung einer Zwischeninformation ist möglich.

## Reportinginhalt

- |   |   |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Wertentwicklung des Anlagezeitraums.             <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Verwaltungsvermögen zu Beginn des Anlagezeitraums</li> <li><input type="checkbox"/> Verwaltungsvermögen am Ende des Anlagezeitraums</li> <li><input type="checkbox"/> Zuflüsse und Abflüsse während des Anlagezeitraums</li> <li><input type="checkbox"/> Abgeführte Steuern</li> <li><input type="checkbox"/> Ergebnis</li> <li><input type="checkbox"/> Performance</li> </ul> </li> <li><input type="checkbox"/> Aktuelle Vermögensstruktur.</li> <li><input type="checkbox"/> Performance laufendes Jahr.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Historische Performance.</li> <li><input type="checkbox"/> Aktuelle Vermögensstruktur.</li> <li><input type="checkbox"/> Detaillierte Aufstellung aller Einzelwerte der in der Vermögensstruktur angegebenen Anlageklassen mit: Einstandskurs, Kurs zum Stichtag, Marktwert, Ergebnis, Anteil am Vermögen.</li> <li><input type="checkbox"/> Detaillierte Transaktionsliste des Anlagezeitraums.</li> <li><input type="checkbox"/> Summenseite.</li> <li><input type="checkbox"/> Geeignetheitsprüfung</li> </ul> |
|---|---|



Ein Musterreporting mit exemplarischen Beständen finden Sie in beigelegter Präsentation. Darüber hinaus befinden sich unsere Relationship Manager und Portfolio Manager mit Ihnen in regelmäßigem Austausch über Ihre Vermögensverwaltung.

# Ihre Ansprechpartner

## Wealth Management



**Volker Steinberg**  
 Leiter Privates  
 Vermögensmanagement Westfalen  
 Goldstraße 16-18  
 33602 Bielefeld

Telefon +49 521 523771-69  
 Mobil +49 175 8510351  
 Telefax +49 711 127-6660685  
 Email: volker.steinberg@bw-bank.de

## Portfolio Management



**Michael Huesmann**  
 Portfolio Manager

Kleiner Schlossplatz 11  
 70173 Stuttgart

Telefon +49 711 124-41232  
 Telefax +49 711 124-43670  
 Email: michael.huesmann@bw-bank.de

## Wealth Management



**Jonathan Aust**  
 Key Account Manager

Goldstraße 16-18  
 33602 Bielefeld

Telefon +49 521 523771-63  
 Mobil +49 170 3665209  
 Telefax +49 711 127-6660547  
 Email: jonathan.aust@bw-bank.de

## Wichtige Hinweise

Das vorliegende Dokument enthält unter anderem unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituationen, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir keine Haftung übernehmen. Die in dem Dokument enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein.

Die darin enthaltenen Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Die Informationen in diesem Dokument beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit ändern, ohne dass dies angekündigt oder publiziert oder der Empfänger auf andere Weise informiert wird. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder die Abbildung von Auszeichnungen für die Performance des Produkts sind kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung.

Handelt es sich um Produkte von Dritten, weisen wir darauf hin, dass die LBBW für den Vertrieb dieser Produkte Zuwendungen erhält. Soweit dieses Dokument Hinweise auf steuerliche Effekte enthält, wird darauf hingewiesen, dass die konkreten steuerlichen Auswirkungen von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängen und künftigen Änderungen unterworfen sein können.

Dieses Dokument ist ausschließlich an potentielle Anleger mit Wohnort bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Anleger sollten beachten, dass die Produkte nicht in anderen Ländern bzw. dort ansässigen Personen angeboten, an diese verkauft oder ausgeliefert werden dürfen; dies betrifft insbesondere die USA und/oder US-Personen. US-Personen sind u.a. Personen, die Staatsangehörige der USA sind oder dort ihren Wohnsitz haben und/oder dort steuerpflichtig sind. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten.

Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der LBBW nicht gestattet.

Herausgeber: Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart

# Hinweis zu Informationen von Drittanbietern – insbesondere Ratings

Dieses Dokument kann Informationen von Drittanbietern enthalten. Hierunter fallen auch Kredit-Ratings von Kredit-Rating-Agenturen wie „Standard & Poor’s“. Die Vervielfältigung und der Vertrieb von Informationen von Drittanbietern in jeglicher Form ist untersagt – es sei denn, es wurde zuvor schriftlich die Genehmigung durch den Drittanbieter hierzu erteilt.

Drittanbieter garantieren nicht für die Korrektheit, Vollständigkeit, Aktualität oder Verfügbarkeit jeglicher Informationen, einschließlich Ratings, und sind nicht verantwortlich für Fehler und Auslassungen (absichtlich oder unabsichtlich) – unabhängig von der Ursache. Des Weiteren sind Drittanbieter nicht verantwortlich für die Ergebnisse, welche auf Basis ihrer Informationen entstanden sind.

**Drittanbieter geben keine ausdrücklichen oder impliziten Gewährleistungen. Dieser Umstand umfasst – erschließt sich jedoch nicht darin – jegliche Gewährleistungen zur Gebrauchstauglichkeit oder Geeignetheit für eine spezielle Absicht bzw. eine spezielle Verwendung. Drittanbieter sind nicht haftbar für jegliche direkte, indirekte, zufällige, exemplarische, kompensatorische sowie mittelbare und unmittelbare Schäden, Schadensersatz, Kosten, Ausgaben, Honorare oder Verluste (einschließlich verlorener Einkommen oder Gewinne und Opportunitätskosten oder Verluste durch Fahrlässigkeit), welche in Verbindung mit der Verwendung ihres Inhaltes, inklusive Ratings, stehen.**

Kredit-Ratings sind Meinungsäußerungen und keine Faktensaussagen und keine Kauf-, Halte oder Verkaufsempfehlungen für Wertpapiere. Kredit-Ratings beziehen sich nicht auf die Geeignetheit von Wertpapieren oder die Geeignetheit von Wertpapieren für Investitionszwecke. Kredit-Ratings können nicht als Anlageberatung aufgefasst werden.

Obiger Hinweis ist eine Übersetzung des englischen Originals und erfüllt lediglich informative Zwecke. Rechtlich bindend ist folgender Hinweis: This may contain information obtained from third parties, including ratings from credit ratings agencies such as Standard & Poor’s. Reproduction and distribution of third party content in any form is prohibited except with the prior written permission of the related third party. Third party content providers do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of any information, including ratings, and are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, or for the results obtained from the use of such content. **Third party content providers give no express or implied warranties, including, but not limited to, any warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use. Third party content providers shall not be liable for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including lost income or profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of their content, including ratings.** Credit ratings are statements of opinions and are not statements of fact or recommendations to purchase, hold or sell securities. They do not address the suitability of securities or the suitability of securities for investment purposes, and should not be relied on as investment advice.