

Sitzung des Finanzausschusses
Freitag, 13.09.2024, 08:30 Uhr

Tischvorlage

TOP 2 Bericht zum Kapitalstock für die Abfederung künftiger Pensionsverpflichtungen des Kreises Warendorf bei der Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG **153/2024**

Stabilität für Ihr Vermögen

Reporting zur Sitzung des Finanzausschusses Kreis Warendorf
Warendorf, den 13. September 2024



Reporting Kreis Warendorf

1. Reporting – Performance aktuell und seit Start
2. Reporting – Portfoliostruktur | Attributionsverlauf
3. Reporting – Rentenbericht
4. Reporting – Aktienbericht
5. Reporting – ESG-Rating | Nachhaltigkeitsaspekte der FBG
6. Aktuelle Positionierung

Anhang

- Ausführlicher Vermögensbericht per 31.08.2024



Reporting Vermögensverwaltung Kreis Warendorf

Performance per 31.08.2024

Kreis Warendorf

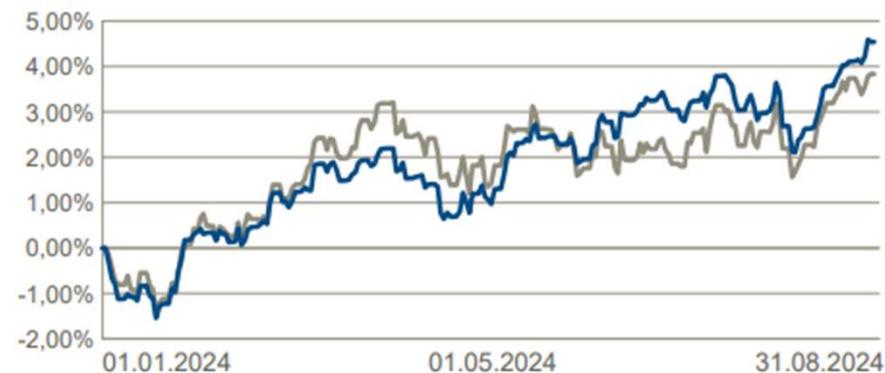
Kundenname Kreis Warendorf	Auswertungszeitraum 01.01.2024 - 31.08.2024	Kundenbetreuer Georg Hönig	Vertreter Christoph Neu
Portfolionummer 2231600	Auswertungswährung EUR	Telefon +49 211 130637-226	Telefon +49 211 130637-220

Performancebericht

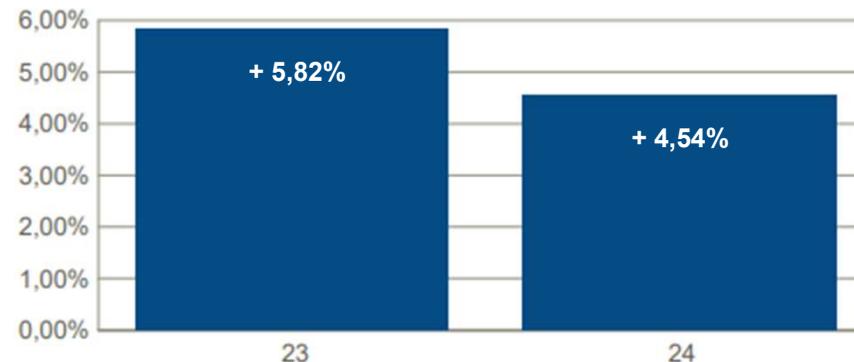
Position	Betrag	
Vermögenswert 01.01.2024	10.511.591,92	
Vermögenswert 31.08.2024	12.527.743,64	
Differenz	2.016.151,72	
Durchschnittlich verfügbares Kapital	11.268.596,81	
Einlagen/Entnahmen	1.500.000,00	
Ein-/Auslieferungen	0,00	
Bezahlte Steuern*	11.569,04	
Wertveränderung	527.720,76	
Performance seit	01.08.2024	01.01.2024
Portfolio	0,87 %	4,54 %
Benchmark: Benchmark 2231600	0,63 %	3,83 %

*berücksichtigt sämtliche Steuern und spiegelt folglich nicht den Steuertopf wider.

Performanceentwicklung im Berichtszeitraum



Performanceentwicklung historisch



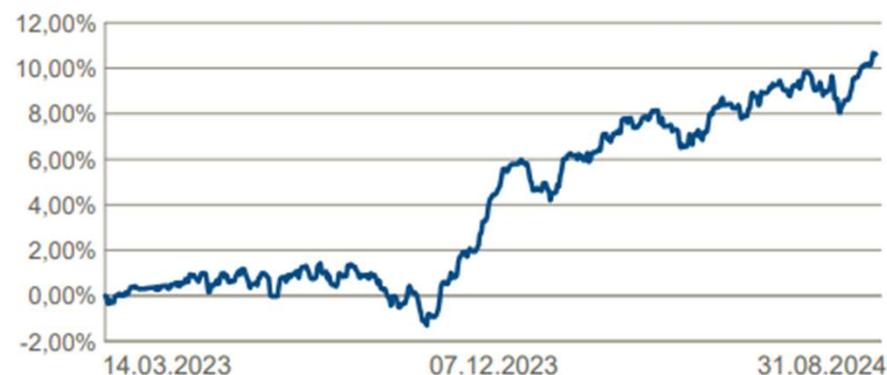
Performance seit Start Kreis Warendorf

Kundenname Kreis Warendorf	Auswertungszeitraum 14.03.2023 - 31.08.2024	Kundenbetreuer Georg Hönig	Vertreter Christoph Neu
Stamnummer 2231600	Auswertungswährung EUR	Telefon +49 211 130637-226	Telefon +49 211 130637-220

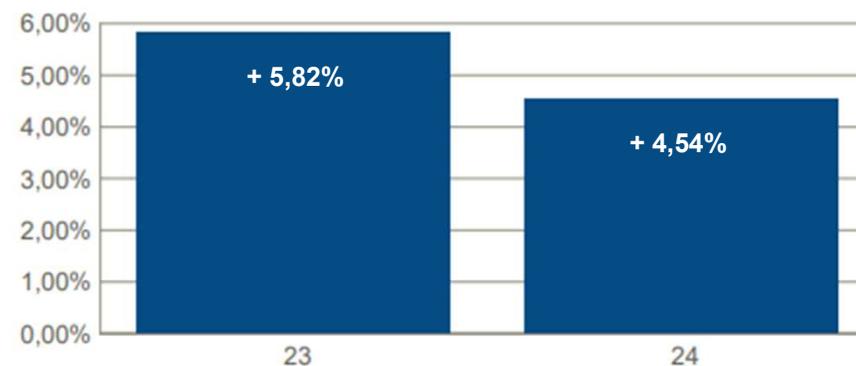
Langzeitperformance

Position	Betrag
Vermögenswert Beginn 14.03.2023	5.000.000,00
Vermögenswert Ende 31.08.2024	12.527.743,64
Differenz	7.527.743,64
Performanceneutral	6.485.047,34
Wertveränderung	1.042.696,31
Durchschnittlich verfügbares Kapital	8.740.611,96
Performance seit	14.03.2023
Inhaber	10,62 %

Performanceentwicklung im Berichtszeitraum



Performanceentwicklung je Intervall



Performance-Entwicklung der Anlageklassen

Kreis Warendorf

Kundenname:
Kreis Warendorf

Auswertungszeitraum:

Kundenbetreuer:
Georg Hönig

Vertreter
Christoph Neu

Portfolionummer:
2231600

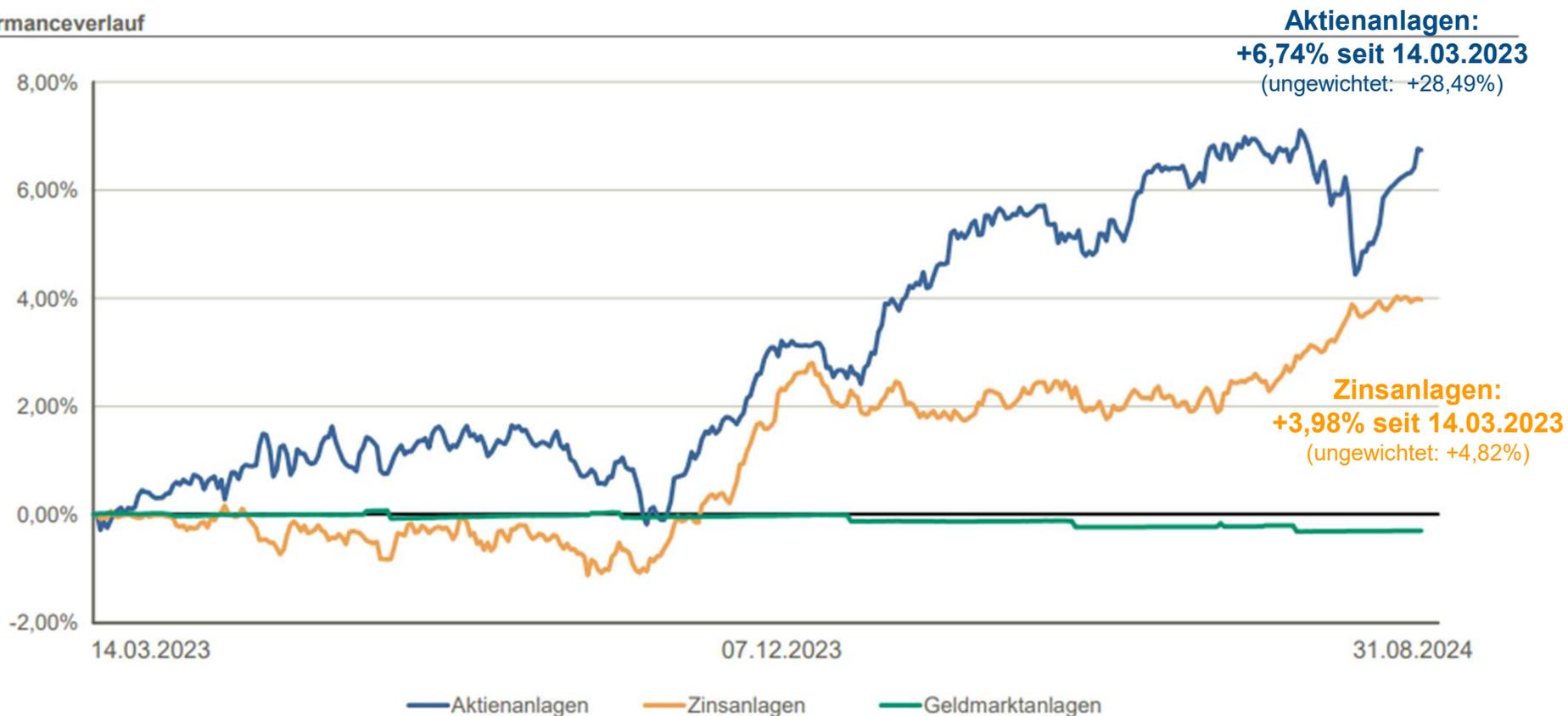
Auswertungswährung:
EUR

Telefon:
+49 211 130637-226

Telefon:
+49 211 130637-220

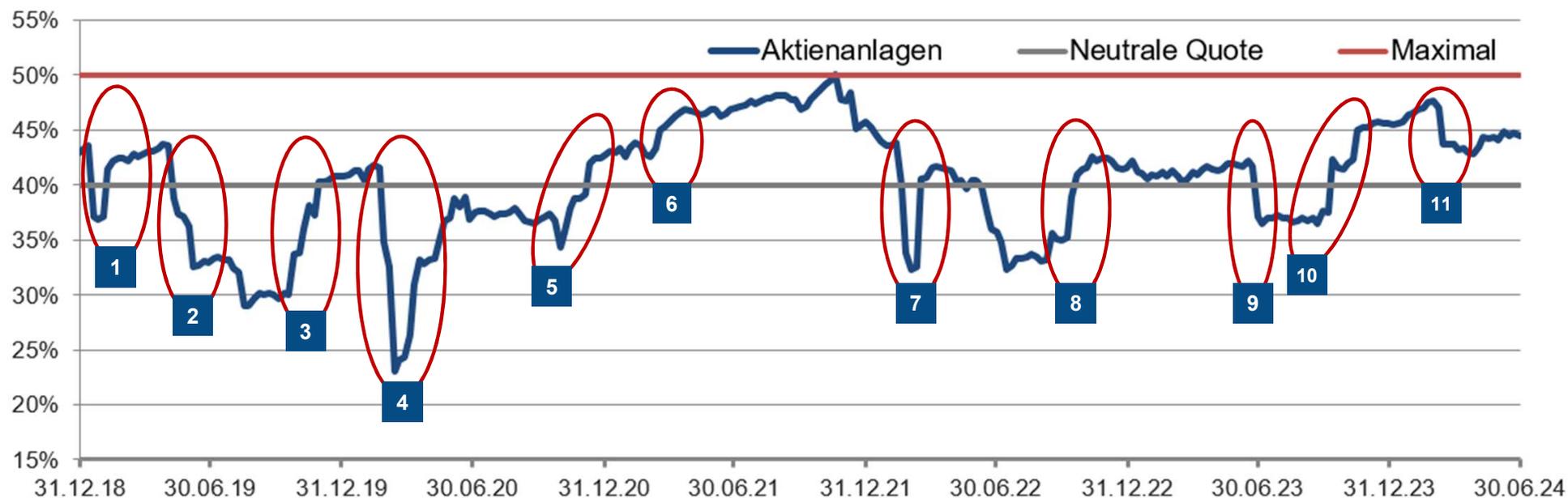
Attributionsverlauf

Performanceverlauf



Taktische Allokation: Beispielhafte Anpassung der Aktienquote in anspruchsvollen Marktphasen

Entwicklung der Aktienquote in einem Ausgewogenen Mandat (neutrale Aktienquote 40%; max. 50%)



- 1 Jan. 2019:** Brexit-Verhandlungen, Reduktion europäischer Aktien
- 2 Mai 2019:** Auflösung des Untergewichts am 08.02.2019, nachdem das Risiko für einen harten Brexit gesunken ist
- 3 Nov. 2019:** Untergewichtung wegen Handelsstreit und Brexit
- 3 Nov. 2019:** Erhöhung auf «neutral» – positive Konjunkturtrends und Einigung beim Brexit und Handelsstreit
- 4 Q1 2020:** Corona-Krise: Deutliche Reduktion der Aktienquote über alle Regionen in mehreren Schritten, Aktienquote im Minimum bei 23 %
- 4 Q1 2020:** Reduktion des Untergewichtes ab Mitte April 2020, da die Unsicherheit einer Planbarkeit gewichen ist
- 5 Nov. 2020:** Erhöhung der Aktienquote auf «neutral» – US-Wahlen und positive Nachrichten zu Covid-19-Impfstoffen genutzt um Untergewichtung der Aktien aufzugeben. Erhöhung der Aktienquote im Dez. 2020 auf «übergewichtet» – Aussicht auf Normalisierung der Wirtschaft
- 6 März 2021:** Erhöhung der Aktienquote im Dez. 2020 auf «übergewichtet» – Aussicht auf Normalisierung der Wirtschaft
- 6 März 2021:** Weiterer Ausbau der Aktienquote, zugleich dem Faktor Value in den Portfolios etwas mehr Gewicht gegeben
- 7 Feb. 2022:** Ukraine-Konflikt: Reduktion der europäischen Aktien um rd. 1/3, Auflösung der Absicherung am 18.03.2022
- 8 Q4 2022:** Überblick über Sanktionen und absehbare Auswirkungen auf die Wirtschaft vorhanden, daher die Aktienquote auf «neutral» erhöht
- 9 Juni 2023:** Verlangsamung der Konjunktur
- 10 Okt. 2023:** Erhöhung der Aktienquote auf «übergewichtet» – sinkende Inflation, Ende der Zinsanhebungsphase
- 11 März 2024:** Adjustierung der Titelgewichte und Realisierung von Gewinnen bei gleichzeitiger Beibehaltung der Übergewichtung

Quelle: VWD Portfoliomanager, eigene Berechnungen, Zeitraum: 01.01.2019 bis 30.06.2024

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung dar.

Portfoliostruktur im Zeitverlauf

Kreis Warendorf

Kundenname:
Kreis Warendorf

Auswertungszeitraum:

Kundenbetreuer:
Georg Hönig

Vertreter
Christoph Neu

Portfolionummer:
2231600

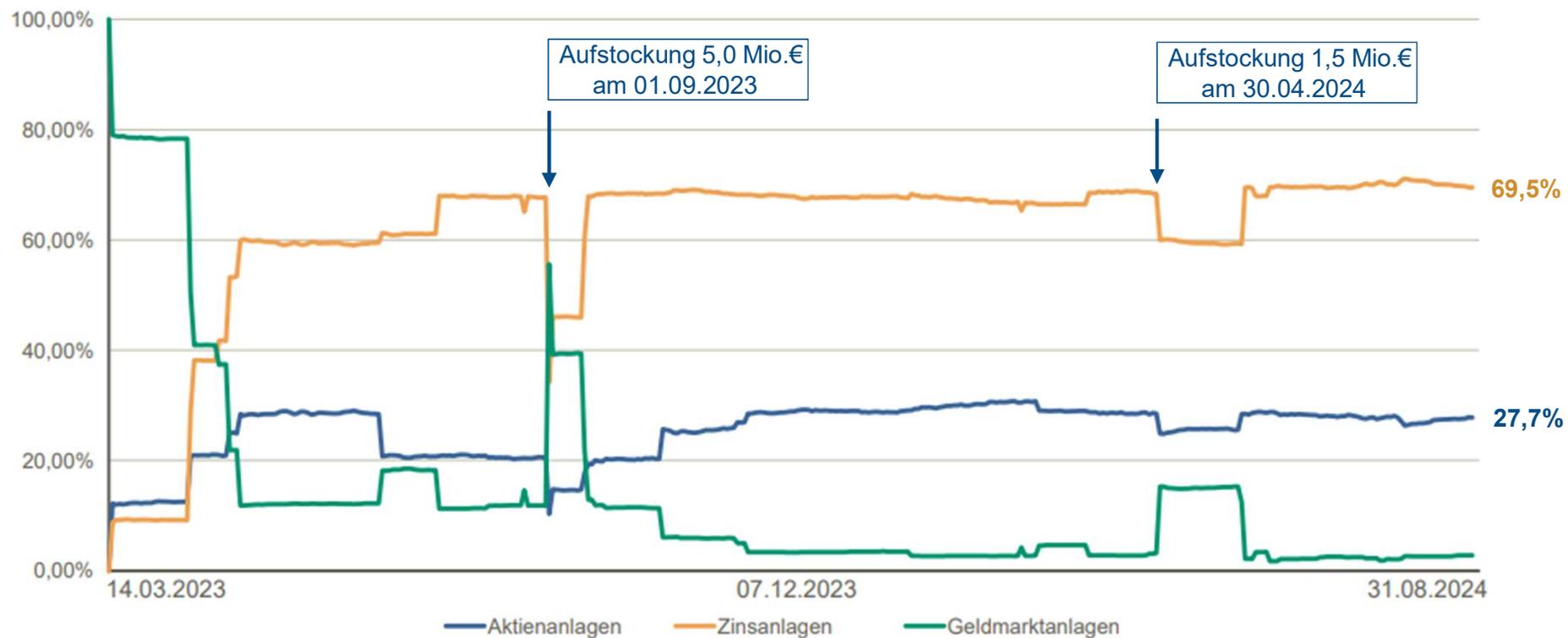
Auswertungswährung:
EUR

Telefon:
+49 211 130637-226

Telefon:
+49 211 130637-220

Attributionsverlauf

Gewichtsverlauf



Portfoliostruktur per 31.08.24

Kreis Warendorf

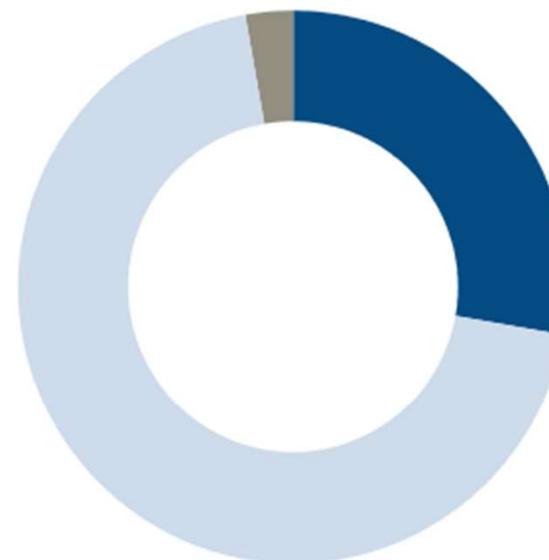
Kundenname Kreis Warendorf	Auswertungsdatum 31.08.2024	Kundenbetreuer Georg Hönig	Vertreter Christoph Neu
Portfolionummer 2231600	Auswertungswährung EUR	Telefon +49 211 130637-226	Telefon +49 211 130637-220

Portfoliostruktur

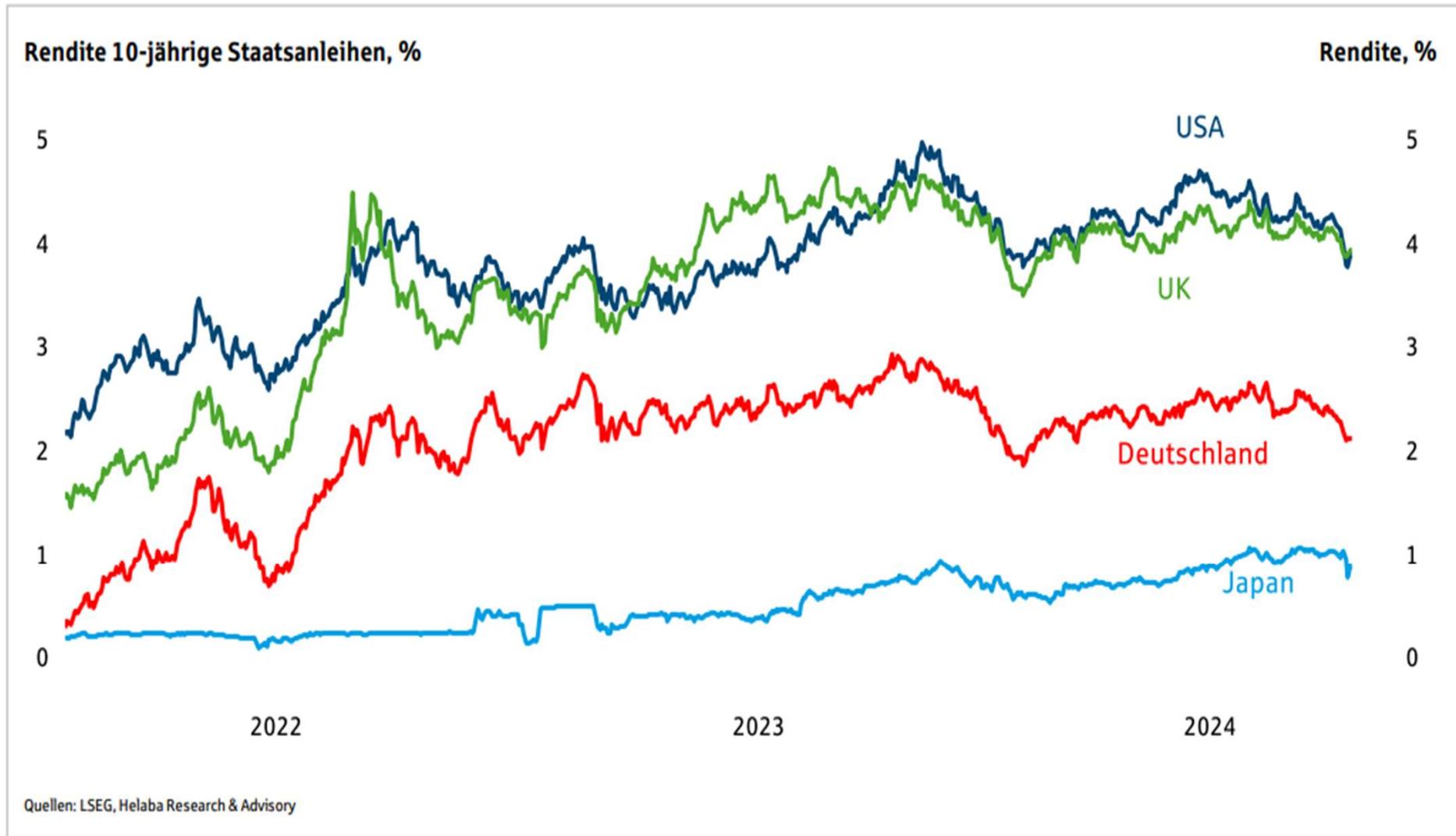
Assetklasse	Marktwert	Anteil [%]
Aktienanlagen	3.470.911,45	27,71
Zinsanlagen	8.707.512,91	69,51
Geldmarktanlagen	349.319,29	2,79
Gesamtsumme	12.527.743,64	100,00

Währungsklasse	Marktwert	Anteil [%]
CHF	164.974,14	1,32
EUR	11.277.060,69	90,02
GBP	107.272,88	0,86
USD	802.319,46	6,40
Sonstige Währungen	176.116,46	1,41
Gesamtsumme	12.527.743,64	100,00

Anteil am Vermögen



Entwicklung der langfristigen Zinsen



Rentenbericht per 31.08.24

Kreis Warendorf

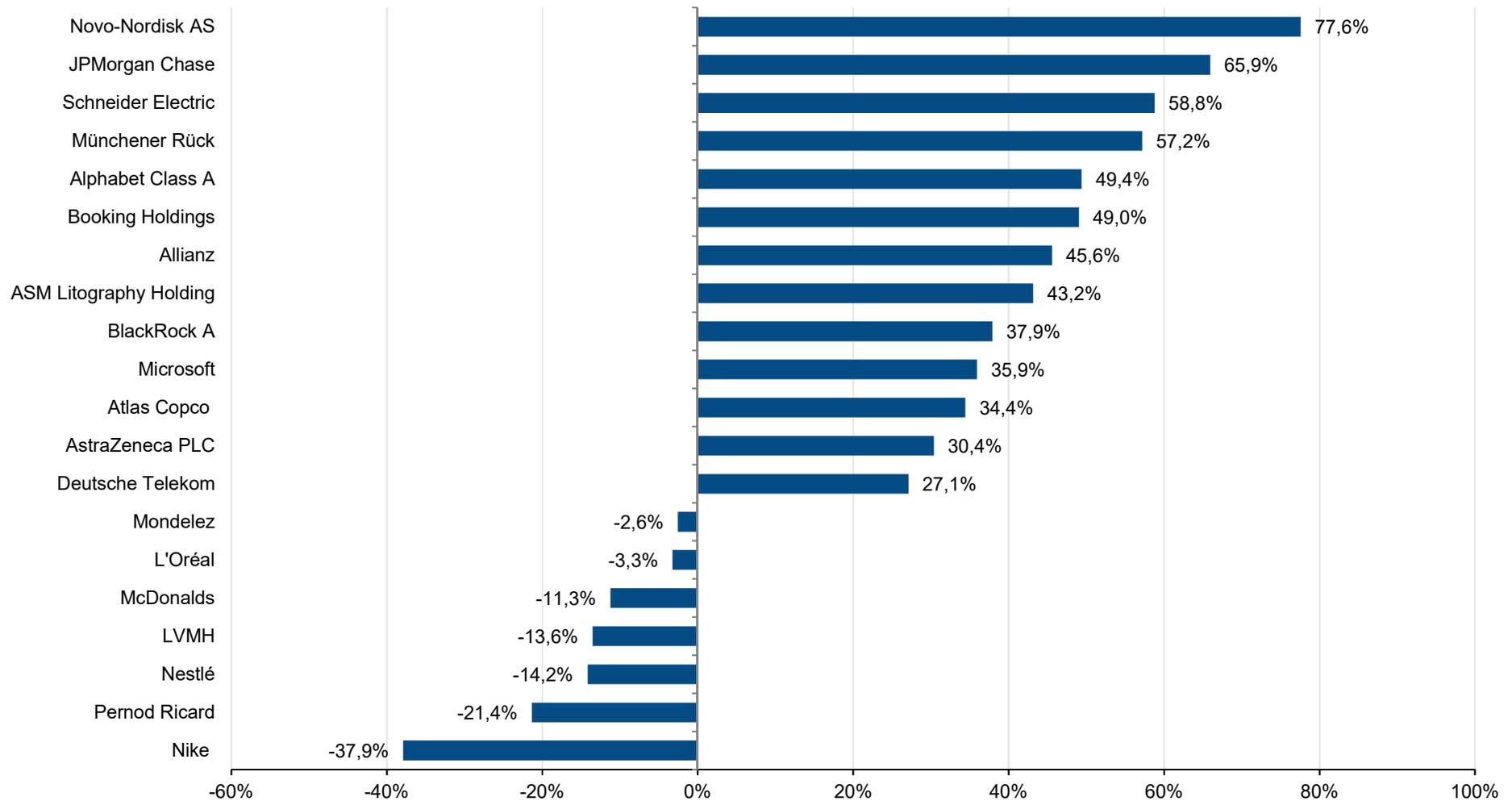
Fälligkeiten-Prognose: 31.08.2024 in EUR / Portfolio: Kreis Warendorf, (2231600) 07:27:59

Wertpapier	WKN	ISIN/ Kontonummer	Rest- laufzeit	Fälligkeit	Jahr	Bestand	Kurswert	Erfolg [%] nicht real.	Rendite [%]
622316004									
0,875% BASF 18/25	A2LQ5G	XS1823502650	0,71	22.05.2025	2025	100.000,00	98.477,12	1,42%	3,38%
2,8% Bund Schatzanw. 23/25	BU2201	DE000BU22015	0,77	12.06.2025	2025	250.000,00	251.259,25	0,70%	2,94%
0,375% Deutsche Post MTN.20/26	A289XD	XS2177122541	1,71	20.05.2026	2026	100.000,00	95.885,82	2,74%	2,93%
3,75% Sika Capital 23/26	A3LG7V	XS2616008541	2,16	03.11.2026	2026	250.000,00	261.310,66	1,58%	3,06%
0,375% Daimler 19/26	A2YNZW	DE000A2YNZW8	2,18	08.11.2026	2026	120.000,00	113.813,16	2,76%	2,99%
0,5% Deutsche Telekom 19/27	A2YNSJ	XS2024715794	2,83	05.07.2027	2027	60.000,00	56.560,85	2,44%	2,65%
3% Muench.HYP.Bk. MTN-Pf2014	MHB32J	DE000MHB32J7	2,92	04.08.2027	2027	300.000,00	303.575,75	1,21%	2,65%
1,125% Heidelberger Zement Finance Luxemburg 19/27	A2R37Q	XS2018637327	3,24	01.12.2027	2027	100.000,00	95.252,21	4,15%	2,95%
3,5% E.On Se MTN 23/28	A30V8A	XS2574873266	3,36	12.01.2028	2028	250.000,00	259.896,45	1,78%	2,95%
0,75% Fresenius 20/28	A254QN	XS2101357072	3,36	15.01.2028	2028	220.000,00	204.532,38	4,83%	3,13%
2,875% Siemens Financ. 13/28 MTN	A1UDWN	DE000A1UDWN5	3,51	10.03.2028	2028	300.000,00	307.291,64	2,46%	2,55%
2% Ab Inbev 16/28 MTN	A18ZDR	BE6285455497	3,53	17.03.2028	2028	250.000,00	244.462,67	2,97%	2,94%
2,75% Finld 12-28	A1G0EU	FI4000037635	3,83	04.07.2028	2028	250.000,00	253.767,47	1,31%	2,45%
3,625% Booking Hldg 23/28	A3LHS3	XS2621007231	4,19	12.11.2028	2028	250.000,00	262.279,95	2,50%	3,10%
3,75% Sixt Se MTN24/29	A3827R	DE000A3827R4	4,39	25.01.2029	2029	80.000,00	83.211,08	1,90%	3,31%
3,75% E.On Se MTN 23/29	A351VG	XS2673536541	4,49	01.03.2029	2029	200.000,00	208.120,27	0,89%	3,22%
2,9% Oesterreich 23/29 MTN	A3LGQG	AT0000A335H3	4,72	23.05.2029	2029	250.000,00	256.161,30	1,57%	2,52%
4,25% K+S AG Anl 24/29	A383E2	XS2844398482	4,79	19.06.2029	2029	200.000,00	203.300,00	1,63%	4,06%
4,25% Bayer AG MTN 23/29	A351U0	XS2630112014	4,98	26.08.2029	2029	350.000,00	363.678,77	2,53%	3,40%
4% Goldm.S.Grp 22/29 MTN	A3K9K0	XS2536502227	5,05	21.09.2029	2029	300.000,00	322.831,48	5,41%	3,17%
2,875% Kred.F.Wied.22/29 MTN	A30VM7	DE000A30VM78	5,31	28.12.2029	2029	375.000,00	388.894,62	1,76%	2,52%
2,4% Irland 14/30	A1ZR7B	IE00BJ38CR43	5,69	15.05.2030	2030	450.000,00	450.630,62	1,29%	2,51%
2,5% Rep. FSE 14-30 O.A.T.	A1ZH5U	FR0011883966	5,72	25.05.2030	2030	250.000,00	249.515,58	2,20%	2,66%
1% Belgique 15/31 75	A1ZWX5	BE0000335449	6,80	22.06.2031	2031	165.000,00	148.601,94	3,72%	2,65%
3,25% M.B.Int.Fin. 24/32 MTN	A3LSYH	DE000A3LSYH6	7,35	10.01.2032	2032	330.000,00	338.242,97	1,55%	3,18%
3,75% Nestle F.I. 23/33 MTN	A3LE6V	XS2595412631	8,52	13.03.2033	2033	233.000,00	250.281,26	4,79%	2,99%
3,15% Spanien 23/33	A3LDPZ	ES0000012L52	8,65	30.04.2033	2033	480.000,00	492.295,23	4,12%	2,95%
3,375% Deutsche Post MTN.23/33	A351WY	XS2644423035	8,83	03.07.2033	2033	170.000,00	174.395,43	0,89%	3,11%
3,25% Eu 23/34 MTN	A3K4D4	EU000A3K4D41	9,83	04.07.2034	2034	340.000,00	353.655,89	2,13%	2,84%
3,375% Merck KGaA 14/74	A13R97	XS1152343668	50,27	12.12.2074	2074	200.000,00	203.830,41	0,31%	3,40%

Kupon:	2,947%	Restlaufzeit:	6,36	Moody's:	A1
Rendite:	2,936%	Duration:	4,54	S&P:	A

Bei den hier dargestellten Kennzahlen handelt es sich um gewichtete Durchschnittswerte. Anlageobjekte, die bei einer Kennzahl keinen Wert liefern, finden bei der entsprechenden Durchschnittsbildung keine Berücksichtigung.

Die Portfoliobestandteile mit der besten und schwächsten Wertentwicklung



Übersicht der Aktienpositionen per 31.08.24

Kreis Warendorf

Assetklasse	Bestand	Anlage	ISIN	WHG	Kaufkurs [Anl.-Wg.]	Dev. Kurs	Kaufpreis	Kurs	Kurswert	Wertan- teil in %	Erfolg in EUR	Erfolg in %	Zinsen/ Dividenden
Aktienanlagen	300	Accenture A	IE00B4BNMY34	USD	294,18	1,0831	81.482,04	339,21	92.102,50	0,74%	10.620,46	13,03%	1.219,67
Aktienanlagen	740	Air Liquide	FR0000120073	EUR	151,18	1,0000	111.872,82	168,80	124.912,00	1,00%	13.039,18	11,66%	3.102,50
Aktienanlagen	670	Allianz	DE0008404005	EUR	220,28	1,0000	147.584,26	280,90	188.203,00	1,50%	40.618,74	27,52%	12.438,00
Aktienanlagen	470	Alphabet Class A	US02079K3059	USD	117,19	1,0812	50.943,95	161,89	68.866,25	0,55%	17.922,30	35,18%	87,30
Aktienanlagen	240	Amgen	US0311621009	USD	302,38	1,0804	67.170,14	331,59	72.025,96	0,57%	4.855,82	7,23%	0,00
Aktienanlagen	370	Apple	US0378331005	USD	176,47	1,0589	61.661,64	228,11	76.388,57	0,61%	14.726,93	23,88%	305,22
Aktienanlagen	180	ASM Lithography Holding	NL0010273215	EUR	601,35	1,0000	108.242,22	811,10	145.998,00	1,17%	37.755,78	34,88%	1.627,60
Aktienanlagen	680	AstraZeneca PLC	GB0009895292	GBP	102,79	0,8496	82.268,11	132,75	107.272,88	0,86%	25.004,78	30,39%	0,00
Aktienanlagen	6.300	Atlas Copco AB A	SE0017486889	SEK	175,32	11,4644	96.342,20	186,29	103.417,29	0,83%	7.075,09	7,34%	889,15
Aktienanlagen	50	BlackRock A	US09247X1019	USD	660,94	1,0922	30.257,38	891,79	40.356,10	0,32%	10.098,72	33,38%	1.158,30
Aktienanlagen	26	Booking Holdings	US09857L1089	USD	2.785,01	1,0583	68.424,40	3.889,35	91.522,49	0,73%	23.098,09	33,76%	421,39
Aktienanlagen	600	Broadcom Inc.	US11135F1012	USD	130,68	1,0762	72.857,42	160,44	87.122,35	0,70%	14.264,93	19,58%	291,69
Aktienanlagen	680	Cisco Systems	US17275R1023	USD	48,82	1,0548	31.473,24	50,15	30.862,64	0,25%	-610,60	-1,94%	1.470,91
Aktienanlagen	5.100	Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	20,70	1,0000	105.561,64	25,71	131.121,00	1,05%	25.559,36	24,21%	7.616,00
Aktienanlagen	1.200	FBG 4 Elements	LU0828350248	EUR	144,77	1,0000	173.724,00	171,78	206.136,00	1,65%	32.412,00	18,66%	0,00
Aktienanlagen	3.200	Infineon Technologies	DE0006231004	EUR	33,61	1,0000	107.555,12	33,00	105.600,00	0,84%	-1.955,12	-1,82%	962,50
Aktienanlagen	420	JPMorgan Chase	US46625H1005	USD	162,22	1,0863	62.721,37	222,53	84.590,30	0,68%	21.868,93	34,87%	1.429,27
Aktienanlagen	390	L'Oréal	FR0000120321	EUR	408,34	1,0000	159.251,09	396,75	154.732,50	1,24%	-4.518,59	-2,84%	3.417,45
Aktienanlagen	220	LVMH	FR0000121014	EUR	769,04	1,0000	169.189,34	674,80	148.456,00	1,19%	-20.733,34	-12,25%	3.455,00
Aktienanlagen	2.300	Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	68,11	1,0000	156.642,59	62,34	143.382,00	1,14%	-13.260,59	-8,47%	15.986,00
Aktienanlagen	200	Microsoft	US5949181045	USD	355,25	1,0859	65.426,86	415,01	75.122,04	0,60%	9.695,18	14,82%	366,06
Aktienanlagen	300	Münchener Rück	DE0008430026	EUR	383,62	1,0000	115.085,32	489,30	146.790,00	1,17%	31.704,69	27,55%	6.254,00
Aktienanlagen	440	Nestlé	CH0038863350	CHF	114,42	0,9818	51.277,65	91,02	42.645,50	0,34%	-8.632,15	-16,83%	1.345,43
Aktienanlagen	580	Novo-Nordisk AS	DK0062498333	DKK	494,57	7,4253	38.631,91	934,90	72.699,18	0,58%	34.067,27	88,18%	767,45
Aktienanlagen	400	Roche Holding Genußscheine	CH0012032048	CHF	259,00	0,9517	108.856,17	287,20	122.328,64	0,98%	13.472,47	12,38%	3.973,92
Aktienanlagen	980	Schneider Electric	FR0000121972	EUR	154,92	1,0000	151.822,96	229,75	225.155,00	1,80%	73.332,04	48,30%	4.690,00
Aktienanlagen	110	ServiceNow Inc.	US81762P1021	USD	808,47	1,0821	82.184,13	837,32	83.360,27	0,67%	1.176,14	1,43%	0,00
Aktienanlagen	4.150	UBS MSCI EMU ETF	LU0629460675	EUR	104,42	1,0000	433.337,21	120,42	499.743,00	3,99%	66.405,79	15,32%	9.408,30
Gesamt									3.470.911,45	27,7%	479.064,27		82.683,10

Novo Nordisk

Kauf zu 494,57 DKK



Schneider Electric

Kauf zu 154,92 EUR



JP Morgan Chase

Kauf zu 162,22 USD



Nike

Kauf zu 125,36 USD



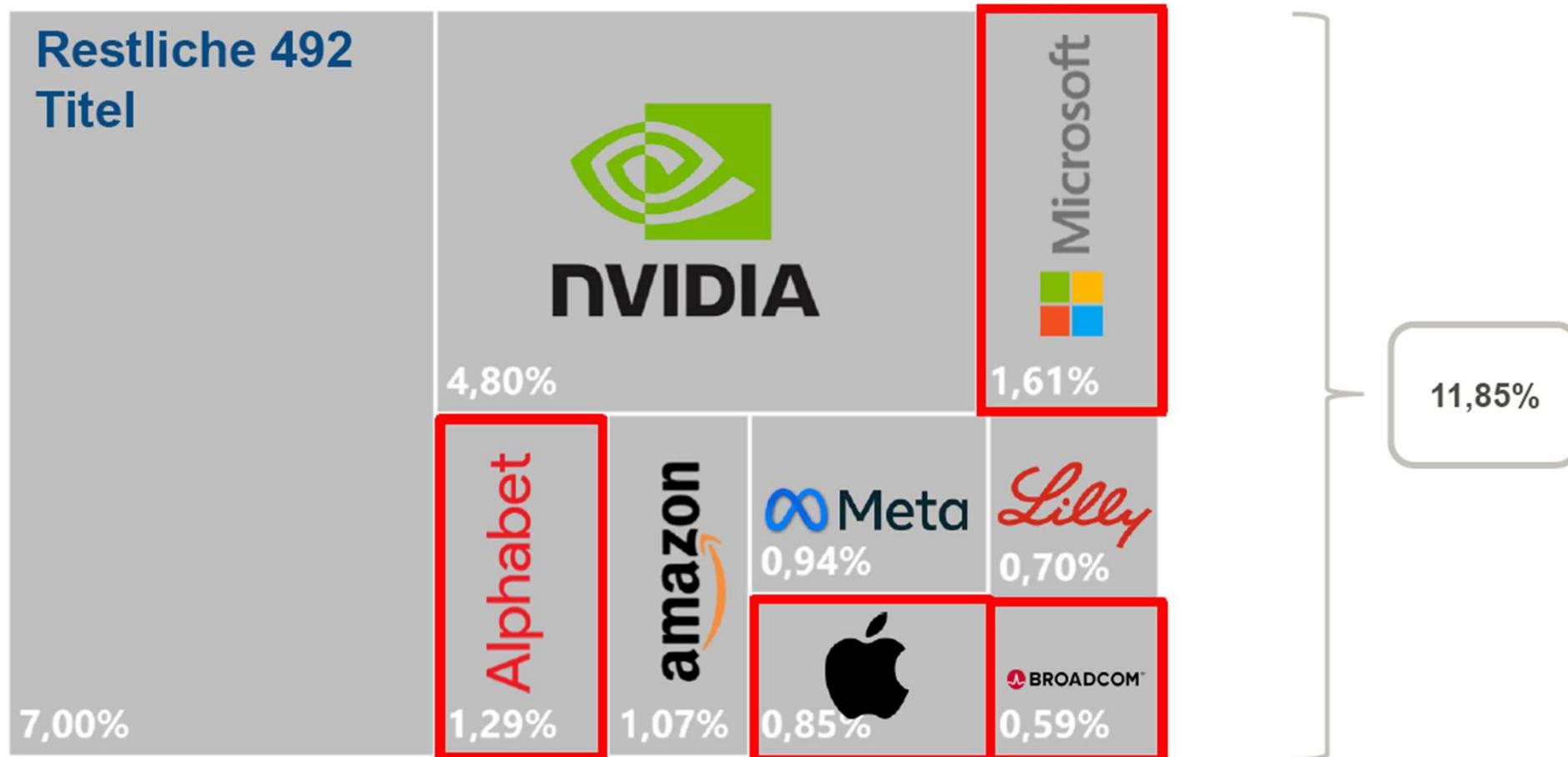
Benchmark-Indizes - Zeitraum 1. Halbjahr 2024 in Euro



Quelle: Bloomberg; Stand: 30.06.2024; Zeitraum 01.01.2024 bis 30.06.2024; Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Marktrückblick der Frankfurter Bankgesellschaft

Aktien USA – Treiber des S&P 500 Index im 1. Halbjahr 2024



Performance-Attribution des iShares S&P 500 Index ETF in Euro, Zeitraum 01.01.2024 – 30.06.2024

Anmerkung: Die Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG hat keinerlei Rechte oder Lizenzen zur Vervielfältigung von Marken, Logos oder Bildern, die in diesem Dokument verwendet werden, erworben, außer den Rechten für ihre eigene Marke. Die Marken, Logos und Bilder, die in diesem Dokument benutzt werden, sind nur zum Zweck dieser Präsentation bestimmt.

Kundenname
Kreis Warendorf

Auswertungsdatum
31.08.2024

Kundenbetreuer
Georg Hönig

Vertreter
Christoph Neu

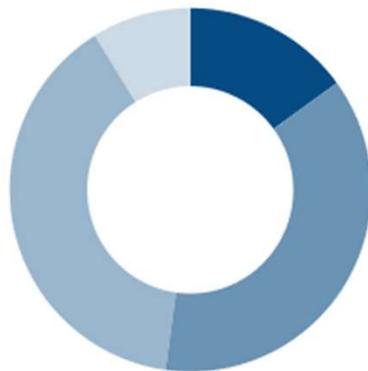
Portfolionummer
2231600

Auswertungswährung
EUR

Telefon
+49 211 130637-226

Telefon
+49 211 130637-220

ESG-Gesamtrating



AAA	14,9
AA	37,0
A	38,6
BBB	8,8
BB	0,0
B	0,0
CCC	0,0
k. A.	0,0

Verteilung der ESG-Gesamtratings Ihres Portfolios (gewichtet nach Marktwert, in %). Das Rating kategorisiert Unternehmen/ Staaten von AAA (führend) bis CCC (schwach).

Umwelt



AAA	19,5
AA	9,3
A	52,9
BBB	13,5
BB	1,0
B	2,9
CCC	0,0
k. A.	0,0

Verteilung der ESG-Umwelt-Ratings Ihres Portfolios (gewichtet nach Marktwert, in %). Das Rating kategorisiert Emittenten von AAA (führend) bis CCC (schwach) in Bezug auf Umweltrisiken.

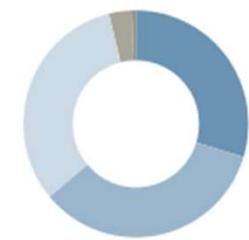
Soziales



AAA	2,2
AA	25,9
A	15,1
BBB	40,9
BB	14,4
B	0,8
CCC	0,0
k. A.	0,0

Verteilung der ESG-Sozial-Ratings Ihres Portfolios (gewichtet nach Marktwert, in %). Das Rating kategorisiert Emittenten von AAA (führend) bis CCC (schwach) in Bezug auf Sozialfragen.

Unternehmensführung



AAA	0,0
AA	29,5
A	33,9
BBB	31,9
BB	3,2
B	0,5
CCC	0,0
k. A.	0,0

Verteilung der ESG-Unternehmensführung-Ratings Ihres Portfolios (gewichtet nach Marktwert, in %). Das Rating kategorisiert die Emittenten von AAA (führend) bis CCC (schwach) in Bezug auf die Unternehmensführung.

Die Frankfurter Bankgesellschaft bekennt sich zu ökologischer und gesellschaftlicher Verantwortung, u. a. durch international anerkannte Standards sowie externe und interne Kodizes und Richtlinien:

- Sie ist Unterzeichnerin der internationalen Grundsätze für verantwortliches Investieren (UN Principles for Responsible Investment, UN PRI)
- Sie hat sich der Selbstverpflichtung deutscher Sparkassen für klimafreundliches und nachhaltiges Wirtschaften angeschlossen, die u. a. zum Ziel hat, bis 2035 komplett klimaneutral zu werden – sie selbst strebt dies bis spätestens 2030 an

Vertrauen, Beständigkeit und menschliche Wertschätzung sind feste Bestandteile des Wertesystems der Frankfurter Bankgesellschaft.

Sie münden in dem Versprechen, «Eine Spur persönlicher» zu sein.

Signatory of:



Willkommen bei der Frankfurter Bankgesellschaft

Wir sind die Privatbank der Sparkassen-Finanzgruppe, einer der größten Finanzgruppen der Welt. In Zürich und Frankfurt am Main zuhause, sind wir in beiden Ländern – der Schweiz und Deutschland – vernetzt und eng mit Stadt und Land, Kultur und Gesellschaft verbunden. Ihre Bank für alle, die das Beste aus beiden Welten verbinden möchten. Ihre Bank, die Ihre Kunden ein wenig besser versteht und individueller betreuen will, als die deutlich größeren Anbieter, aber ohne dies preiszugeben.

Wir alle sind Bankleute unserer gemeinsamen Wertscheidens nach innen und nach außen – um diesem Grundes erinneren wir uns an diesen Worten und lassen uns auch davon leiten.

Integrität

Wir verhalten uns in unserem Arbeitsverhältnis mit Aufricht und Integrität und vermeiden keine Beziehungen zwischen privaten und geschäftlichen Interessen zu vermeiden. Diese Regelungen gelten auch außerhalb der Bank. Wir tolerieren keine Form von Korruption oder Bestechung. Diesem können Situationen vermeiden, die nur keine Korruption oder Bestechung darstellen, aber einen solchen Anschein haben könnten. Die Annahme von Geschenken und Zuwendungen von Geschäftspartnern entsprechen bis zu einem gewissen Umfang üblichen Geschäftspraktiken. Sie können jedoch ein Interessenkonfliktpotential enthalten und unsere guten Ruf in Frage stellen, daher haben wir interne Regelungen hierfür aufgestellt, die wir unbedingt einhalten.

Glaubwürdigkeit

Darunter verstehen wir, keine überzogenen Erwartungen zu wecken und keine unrealistischen Ziele in Aussicht zu stellen. Glaubwürdigkeit meint auch Sicherheit für das aus zuverlässigen Versprechen und Transparenz im Tun. Eine durchgängige Kommunikation auf Augenhöhe sorgt für Vertrauen und Vertrauen.

Vertrauen | Fehlertoleranz

Ehrlich, verlässlich, kompetent so begegnen wir uns gegenseitig und treten so auch gegenüber unseren Kunden und externen Partnern auf. Ehrlichkeit und Transparenz sind selbstverständlich. Wir tolerieren keine Verheimlichungen gegenüber unserer Corporate Governance und in Bezug Compliance-Sphäre. Unsicherheiten in täglichen Arbeit sehen wir als Chance und Verpflichtung für Verbesserungen.

- Leistung | Motivation**
Wir heben Leistung. Dazu gehört strategische Klarheit ebenso wie die Bereitschaft und Fähigkeit, Veränderungen zu zu erleben und die Zukunft aktiv mitzugestalten. Wir führen uns dem Vertrauen, das unsere Kunden in uns setzen, verpflichtet. Zudem sehen wir das Engagement von uns allen als gleichwertig an. Als Dienstleistungserstrebenden streben wir eine hohe Corporate Identity als unserer Marktstandards an sowie dazu stets Schritt mehr an Engagement für unsere Kunden, unsere Bank und unsere Stakeholder.
- Kommunikation**
Mit Wertschätzung und Respekt kommunizieren wir offen und ehrlich untereinander, gegenüber unserem Kunden und unserem externen Partner.
- Einhaltung geltenden Rechts und interner Richtlinien**
Wir befolgen sowohl die Normen und Einschränkungen der anwendbaren Gesetze und Vorschriften der Länder, die für die Frankfurter Bankgesellschaft Gruppe relevant sind, als auch die jeweiligen internen Richtlinien hierzu.
- Gegenseitiger Respekt und Chancengleichheit**
Wir verhalten uns stets respektvoll, tolerant und unterstützend im Umgang miteinander und gegenüber Dritten. Namentlich wird wegen seines Geschlechts, Alters, Nationalität, Religion, Fähigkeiten, Herkunft, Weltanschauung, politische Haltung oder Beteiligung oder sexueller Orientierung keine Ungleichbehandlung, Diskriminierung, Abwertung sowie sexuelle Belästigung werden von der Frankfurter Bankgesellschaft Gruppe nicht toleriert. Wir fördern eine Lernkultur, die offene Rückmeldungen über Fehlverhalten schätzt und es fördert ermutigt. Die wesentlichen Kriterien für die Entwicklung und Leistung und Potenzial. Wir diskutieren uns auf der Basis von Klartexten und Fakten und führen durch regelmäßige Feedback.
- Vertraulichkeit**
Die strikte Wahrung der Vertraulichkeit und des Bankgeheimnisses sowie die Einhaltung der massgeblichen Datenschutzrechtlichen Bestimmungen sind wesentliche Grundlagen in der Zusammenarbeit mit unseren Kunden und externen Partnern.
- Umgang mit natürlichen Ressourcen**
Wir sind bei unserer Arbeit bemüht, die natürlichen Ressourcen zu schützen und sicherzustellen, dass durch Vermeidung, Reduzierung und Recycling von Abfällen nur ein möglichst geringer Einfluss auf die Umwelt besteht. Dabei ist uns ein umweltbewusstes Verhalten wichtig, ein unserer Verantwortung gegenüber Umwelt und Gesellschaft gerecht zu werden.

Erfüllung der ESG-Anforderungen – die Mindestkriterien der Frankfurter Bankgesellschaft



Die Frankfurter Bankgesellschaft schließt Direktanlagen in Firmen aus, die aufgrund umstrittener Geschäftspraktiken gegen die Prinzipien des UN Global Compact derart verstoßen, dass sie von Dritten als «non-compliant» kategorisiert werden

Menschenrechte

Arbeitsnormen

Umweltschutz

Korruptions-
prävention

Ausschluss von Titeln von Unternehmen aus folgenden einzelnen Geschäftsfeldern

Geächtete Waffen
(0 % Umsatzanteil*)

Rüstungsgüter
(>10 % Umsatzanteil*)

Tabak
(>5 % Umsatzanteil**)

Kohle
(>30 % Umsatzanteil*)

Unkonventionelle Öl-
und Gasförderung
(>10 % Umsatzanteil*)

Systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken auf Basis von ESG-Faktoren/ESG-Ratings bei der Selektion der Emittenten und Wertpapiere

Das Portfolio soll im Schnitt ein ESG-Rating***
von **mindestens «A»** haben

Ausschluss von Unternehmen mit
schwerwiegenden Vorwürfen («Red Flags»)
gemäß «MSCI ESG Controversy Methodology»

* Grenzen beziehen sich immer auf Umsatz aus Herstellung und Vertrieb; ** Umsatz aus Herstellung;

*** Das von der FBG genutzte ESG Rating des Partners MSCI ESG Research klassifiziert Unternehmen und Staaten hinsichtlich Nachhaltigkeit auf einer Skala von AAA (führend) bis CCC (schwächste)

Positionierungsübersicht nach Themen und Assetklassen

Anleihen	<ul style="list-style-type: none"> • Unternehmensanleihen mittlerer Laufzeit (im Schnitt 4 Jahren). • Staatsanleihen mit längerer Laufzeit (im Schnitt 6 Jahre) 	Aktien	<p>Insgesamt Neutral</p> <ul style="list-style-type: none"> • USA: Neutral • Europa: Neutral • Schwellenländer: Untergewicht 
Liquidität	<ul style="list-style-type: none"> • Neutral bis Untergewicht • Überschüssige Liquidität wird reinvestiert 	Fokus	<ul style="list-style-type: none"> • Qualitäts-Wachstumswerte • Konjunkturstable Qualitäts-Unternehmen als Ergänzung 
Risiken	<ul style="list-style-type: none"> • Ausweitung des Russland-Ukraine-Krieges • Fiskalpolitik • Handelskonflikte • Wachstum China / China -Taiwan 	ESG	<p>Alle Strategien der Vermögensverwaltung liegen im Durchschnitt bei einem A bis AA Rating*</p> 

* MSCI ESG-Ratings klassifizieren Unternehmen und Staaten hinsichtlich Nachhaltigkeit auf einer Skala von AAA (führend) bis CCC (schwächste)

Unsere Leistungen: prämiert

Frankfurter Bankgesellschaft Gesamtbank



Im 6. Jahr in Folge mit der höchsten erreichten Punktzahl bewertet¹

Summa cum laude
Unter den 10 besten von
367 Vermögensverwaltern

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG



TOPs 2020²: Platz 1 in der Schweiz / Platz 3 in der Gesamtwertung, Performance-Projekt 7: besser als die Benchmark (10/21–09/23)³, Performance-Projekt 8: besser als die Benchmark (07/22–09/23)⁴ TOPs 2023: Platz 2 «ewige Bestenliste Schweiz»⁵



«Meister»
Nachhaltigkeit in der Beratung
2022/23⁶

Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG



Herausragende
Vermögensverwaltung⁷
Focus Money 2023

Platz 6 «ewige Bestenliste»
Stiftungsvermögen 2021⁸ im
Fuchs-Report

Quellen: 1. Die Elite der Vermögensverwalter 2024 im deutschsprachigen Raum, Hrsg. H.-K. von Schönfels; 2. TOPs 2020 – Die besten Vermögensmanager, Fuchs-Report, Hrsg. R. Vielhaber, Verlag Fuchsbriefe, 11/19; 3. fuchsbriefe.de, Performance-Projekt VII, <https://www.fuchsbriefe.de/fuchsrichter/portfoliomanagement/performance-projekte/pp7/>; 4. fuchsbriefe.de, Performance-Projekt VIII, <https://www.fuchsbriefe.de/fuchsrichter/portfoliomanagement/performance-projekte/pp8/>; 5. TOPs 2023 – Wer kann Megatrends?, Hrsg. R. Vielhaber, Verlag Fuchsbriefe, 11/22; 6. fuchsbriefe.de, Nachhaltigkeit in der Beratung, <https://www.fuchsbriefe.de/fuchsrichter/private-banking/rating-news/frankfurter-bankgesellschaft-schweiz-eine-spur-nachhaltiger/>; 7. Focus Money, Hrsg. Helmut Markwort, Hubert Burda Media, Ausgabe 48/2023; 8. State of the Art; Stiftungsvermögen 2020, Fuchs-Report, Verlag Fuchsbriefe, 06/21

Benchmark:

Zur aussagekräftigen Beurteilung eines Investitionsergebnisses ist eine alternative Referenzgröße/Vergleichsmaßstab erforderlich. Eine solche Referenzgröße stellt eine Benchmark dar. Es werden Benchmarks auf Basis publizierter Marktindizes in Form von historischen Kurszeitreihen als Instrumente für die Performancerechnung genutzt. Quelle: infront

Max. Drawdown:

Eine Kennzahl, die im Gegensatz zu der Kennzahl Volatilität den maximalen kumulierten Verlust in einer bestimmten Zeitperiode darstellt. Sie wird in der Regel in % ausgedrückt. Quelle: inasys Web Office

Max. Verlust:

Maximaler Verlust innerhalb eines betrachteten Zeitraums in % bis zur Wiedererreichung des Ursprungswertes. Quelle: Eigene Angaben

Performance:

Die Performance bezeichnet die Wertentwicklung des Kundenvermögens bzw. des gewählten Segments. Die Performance ist stets eine Prozentzahl. Sie bezieht sich entweder auf die Länge der Performanceperiode oder auf ein Jahr - die Performance p.a., und ist dann entweder eine Hochrechnung, wenn die Performanceperiode kürzer als ein Jahr ist, oder andernfalls ein auf das Jahr umgerechneter Durchschnittswert. Quelle: infront

Rendite:

Die Rendite ist der Gesamtertrag eines Wertpapiers in Bezug zum investierten Kapital. Sie setzt sich zusammen aus Wertzuwachs und Zinsen im Verhältnis zum investierten Kapital – die sogenannte Bruttorendite. Werden Kosten für Kauf, Verkauf und Verwaltung abgezogen, erhält man die Nettorendite. Die Rendite wird in Prozent angegeben und ist in der Regel nicht identisch mit dem Prozentsatz des Nominalzinses. Quelle: <http://www.helaba-zertifikate.de/sites/zertifikate/pages/glossary.aspx>

Sharpe Ratio:

Kennzahl, die die Rendite einer Geldanlage in Bezug zu der Volatilität setzt, mit der die Rendite erzielt wurde. Je höher der Wert der Sharpe Ratio, desto besser war die Wertentwicklung im Vergleich zu einer risikolosen Anlage. Die Sharpe Ratio ermöglicht somit auch einen Vergleich zweier Anlagen, von denen die eine zwar etwas schwächer in der Rendite, aber eben auch weniger schwankungsanfällig war. Es handelt sich hierbei immer um eine Vergangenheitsbetrachtung. Quelle: Basisinformationen über Wertpapiere und weitere Kapitalanlagen.

Wertentwicklung BVI Methode:

Verfahren zur Berechnung der Wertentwicklung eines Investmentfonds, die vom Verband der Fondsbranche, dem BVI Bundesverband Deutscher Investmentgesellschaften, verwendet wird. Dabei werden die Kosten der Anlage wie Ausgabeaufschlag, Rücknahmespesen, Depotgebühren oder Kontoführungsgebühren nicht berücksichtigt. Die so errechnete Wertentwicklung eines Fonds entspricht in der Regel nicht dem tatsächlichen Anlageergebnis, ermöglicht jedoch den Vergleich der Managementleistung verschiedener Fonds mit ähnlichem Anlageschwerpunkt, ohne dass diese durch die Gebührengestaltung verzerrt wird. Quelle: <http://boersenlexikon.faz.net/bvimetho.htm>

Volatilität:

Die Volatilität ist ein Risikomaß und kennzeichnet die Schwankungsbreite des Kurses einer Anlage ausgehend vom Durchschnittswert innerhalb eines bestimmten Zeitraums. Je größer diese Schwankungsbreite ist, desto volatil und damit risikoreicher ist eine Anlage. Die historische Volatilität bezieht sich auf die Schwankungsstärke in der Vergangenheit, die man aus Zeitreihen historischer Wertänderungen berechnet. In Value at Risk-Modellen zur Messung von Marktpreisrisiken finden historische Volatilitäten als Schätzer für zukünftige Schwankungsbreiten Eingang. Die historische Volatilität wird als Standardabweichung p.a. der stetigen Rendite angegeben. Quelle: inasys Web Office

Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG
Junghofstraße 26
60311 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 15686-0

Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG
Niederlassung Düsseldorf
Breite Str. 27
40213 Düsseldorf
Tel.: +49 211 130 637-0

ANSPRECHPARTNER

Georg Hönig
Leiter Wealth Management Düsseldorf
Direktor

Tel: +49 211 / 130637-226

Tel: +49 160 / 6538250

georg.hoenig@frankfurter-bankgesellschaft.com

