

Informationen zu unserem Anlagekonzept

Ausarbeitung für das Haus des Stiftens gGmbH

Frankfurt am Main, Januar 2021

Inhalt

Ihre Erwartungen und Ziele	3
Vorstellung der Bank	4
Unsere Vermögensverwaltung	6
– Arbeitsweise und Investmentphilosophie	4
– Expertise im nachhaltigen Vermögensmanagement	10
– Indikative Depotstruktur	18
– Historische Entwicklung	22
Wichtige Informationen	24

Ihre Erwartungen und Ziele

- ▶ Unsere Überlegungen für ein Anlagekonzept basieren auf Ihren Vorgaben aus unseren gemeinsamen Gesprächen und Telefonaten im November 2019 sowie den uns ausgehändigten „Investment Guidelines“ für den Fonds Nr. 1 vom 26.10.2015:
 - Vermögensinhaber Das Haus des Stiftens gGmbH hält exklusiv drei Fondsvehikel für Stiftungen vor. Einer der beiden Fondsmanager des „Vermögenspooling Fonds Nr. 1“ soll ausgetauscht werden.
 - Mandatsform Mandat zum Management eines Publikumsfonds
 - Investment-Stil Aktives Portfolio-Management mit nachhaltiger Ausrichtung
 - Anlagevolumen circa 12 Mio. EUR
 - Risikoquote Aktien und gleichwertige Papiere bis zu 30 %
 - Anlageuniversum International diversifiziertes Portfolio, Fremdwährungen dürfen erworben werden, möglichst keine Aktienfonds (Kostenargument)
 - Umsetzung Management eines bestehenden Fonds mit Hansainvest GmbH als KVG und Donner & Reuschel als abwickelnde Bank, Mandatsbeginn Anfang 2020
 - Weitere Themenfelder (Ziel-)Ausschüttung von Zinsen, Dividenden und ggf. Kursgewinnen in Höhe von 2 % p.a., nominaler Kapitalerhalt über einem Zeitraum von drei Jahren wird angestrebt

- ▶ Weitere Vermögenswerte sowie sonstige steuerliche Aspekte bleiben bei nachfolgender Betrachtung unberücksichtigt.

Fakten & Zahlen

ABN AMRO Gruppe und Bethmann Bank



- ▶ ABN AMRO betreut Kunden aus den Bereichen Retail, Private Banking und Corporate Banking.
- ▶ Das Hauptaugenmerk liegt auf Nordwesteuropa.
- ▶ Mitarbeiter weltweit: 18.362
- ▶ Weltweite Präsenz in 15 Ländern

Stand: 20. Mai 2020

Ratings

- | | | |
|--------------|----------|----------|
| ▶ Moody's | A1 | Stable |
| ▶ S&P | A | Negative |
| ▶ Fitch IBCA | A | Negative |
| ▶ DBRS | A (high) | Stable |

Long term credit Ratings
Letzte Publikation: 6. Oktober 2020

Bilanzkennzahlen

- | | |
|-----------------------------------|----------------|
| ▶ Bilanzsumme | 405,9 Mrd. EUR |
| ▶ Eigenkapital | 20,7 Mrd. EUR |
| ▶ Kundenvermögen | 265,7 Mrd. EUR |
| ▶ - davon Institutionell | 17,6 Mrd. EUR |
| ▶ Core Tier 1 Ratio (Basel III) | 17,3 % |
| ▶ Total Capital Ratio (Basel III) | 25,2 % |

Stand: 20. Mai 2020



- ▶ TOP 3 Privatbank in Deutschland
- ▶ Hauptsitz: Frankfurt am Main
- ▶ Niederlassungen in Berlin, Bremen, Dortmund, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Hamburg, Hannover, Köln, Mannheim, München, Nürnberg, Stuttgart und Würzburg
- ▶ Kundenvermögen: ca. 35 Mrd. EUR
- ▶ Mitarbeiter: 520

Stand: 12. Oktober 2020

- ▶ Die Bethmann Bank AG gehört zu 100 % zur ABN AMRO Holding (Deutschland) GmbH.
- ▶ Diese gehört – über die ABN AMRO Bank N.V. – zur ABN AMRO Group N.V., deren Anteile zu 49,9 % vom niederländischen Staat gehalten werden.

Letzte Veränderung: Mai 2019

- ▶ Die Bethmann Bank AG ist dem Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V. und der Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH angeschlossen.
- ▶ Die Einlagensicherungsgrenze beläuft sich aktuell auf 59,9 Mio. EUR pro Kunde.

Letzte Änderung: 3. Januar 2020

So einzigartig wie Ihre Ziele. Unsere umfangreiche Leistungsexpertise.

Vermögensverwaltung

- » maßgeschneidert
- » nachhaltiges Investment
- » aktives Risikomanagement
- » Internationales Research

Strategische Vermögensplanung

- » umfassende Vermögensanalyse
- » Entwicklung von Anlageszenarien
- » Vermögens- und Liquiditätsplanung
- » Nachfolge und Stiftungen

Speziallösungen

- » Verwaltung großer Vermögen
- » Expertise, Strukturierung, Absicherung
- » individuelle Versicherungslösungen
- » Spezial- und Masterfonds

Private Equity

- » Zugang zu führenden Private-Equity-Gesellschaften
- » Analyse, Auswahl und Verwaltung
- » Kapitaleinsatz ab 200.000 Euro

Institutionelle Anleger

- » langjähriges Spezialwissen für Stiftungen, Kirchen und Gemeinden
- » Kluge Umsetzung der Richtlinien
- » Risikoadäquate Anlagekonzepte



Anlageberatung

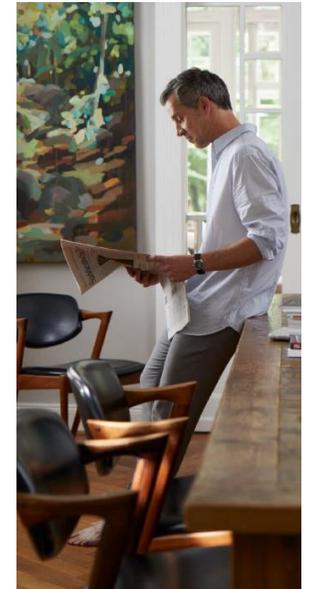
- » individuelle Beratung aktiver Anleger
- » persönliche Wertpapierspezialisten
- » Grundsatz des Vermögenserhalts

Immobilien

- » Kauf & Verkauf
- » Intelligente Finanzierungsmodelle
- » kompetentes Asset Management

Unternehmer und Unternehmen

- » Partner unternehmerischer Entscheidungen
- » Lösungen für Unternehmerpersönlichkeiten, Familiengesellschaften und Family Offices
- » Finanzierung von Unternehmensbeteiligungen



Unsere Investment-Überzeugungen – Der rote Faden unseres Handelns



Reinhard Pfingsten

Chief Investment Officer

Wirtschaftsmathematiker (Dipl.-Math. oec.)
Chartered Financial Analyst®
Mitglied im Globalen Anlageausschuss (GIC)

„Wir sind davon überzeugt, dass...

... **nachhaltige Investitionen** zu einer lebenswerten Welt beitragen. Sie verbinden positive Umwelt- und Sozialrenditen mit einer Wertentwicklung, die klassischen Anlagen in nichts nachstehen.

... unser **aktives Management** langfristig überdurchschnittliche Renditen liefert. Hierzu steuern wir Ihr Portfolio auf allen Ebenen, wie z. B. Anlageklassen, Sektoren oder Regionen.

... **breit gestreute Portfolios** in Abschwungphasen widerstandsfähiger sind und Raum für vielfältige Chancen lassen.

... wir die besten Anlageergebnisse erzielen, indem wir die Erfahrung unserer Anlageexperten mit quantitativen Analysen und fundamentalen Kennzahlen verbinden. Wir nennen unseren Ansatz „**Quantamental**“.

Erfolg mit Methode

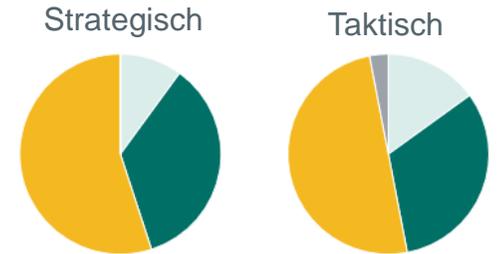
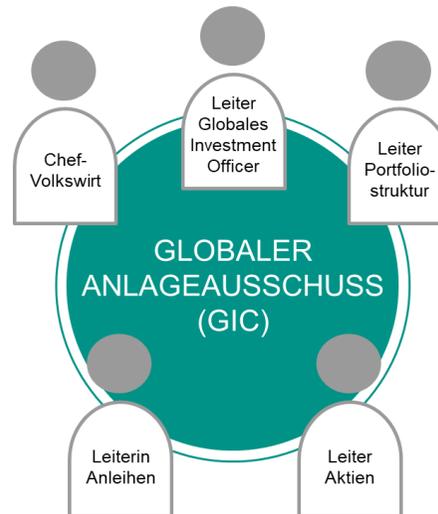
AKKUMULATION UND
AUFBEREITUNG DER DATEN



DISKUSSION, WERTUNG
UND ENTSCHEIDUNG



UMSETZUNG IM PORTFOLIO
UND PUBLIKATION



Untergewichten	Neutral	übergewichten
Sektor		Gewichtung
Energie		6.40%
Materialien		5.70%
Industrie		9.00%
zyklischer Konsum		10.10%
nicht-zyklischer Konsum		8.20%
Gesundheit		15.80%
Finanzdienstleistungen		13.90%
Technologie		14.90%
Kommunikationsdienstleistungen		9.80%
Versorger		3.80%
Immobilien		2.40%

Unser Investmentprozess – Ständiger Abgleich aller Faktoren

Strategische Asset Allokation

Hier legen wir die **grundsätzliche Gewichtung** von Anlageklassen und Regionen für Ihr Risikoprofil fest. Regelmäßige Transaktionen gewährleisten, dass Ihr Portfolio dauerhaft die gewünschte Vermögensstruktur abbildet.

Selektion

Wertpapiere, die wir kaufen, unterziehen wir vorab einem **genauen Analyseprozess**. Unsere Anlagelösungen können sowohl passive als auch aktive Instrumente sein, je nachdem, was für die jeweilige Anlagestrategie auf der Basis „erwartete Rendite nach Kosten“ am besten geeignet ist.



Taktische Asset Allokation

Durch **Anpassungen an die Marktlage** bzgl. Investitionsgrad und prozentualer Gewichtung einzelner Anlageklassen versuchen wir, von aktuellen Trends und Bewegungen an den Märkten zu profitieren.

Regionen, Duration, Segmente und Themen

Wir agieren auf **allen Ebenen des Portfolios**. Dadurch wollen wir die erwartete Rendite, auch im Hinblick auf das Risiko, optimieren.

Vier Komponenten unseres Risikomanagements

1

Diversifikation

Optimale Diversifikation ist der einzige „free lunch“ an den Kapitalmärkten.

2

Ex ante

Unser Allokationsmodell (QAAM) basiert auf der „Momentum“-Komponente und besitzt ein asymmetrisches Risikoprofil.

3

VaR

Wir steuern aktiv den VaR unserer Portfolien.

4

Eskalation

Alle Einzeltitel werden systematisch überprüft, wenn sie Kursschwellen unterschreiten.

Warum die Suche nach nachhaltigen Geschäftsmodellen für Anleger Sinn machen kann...

...und wir deswegen das Thema gerne mit Ihnen vertiefen und diskutieren möchten:

Generierung von Wachstum



- ▶ **Wachstum** aus steigendem Bedarf.
- ▶ **Wachstum** aus technologischer Innovation.
- ▶ **Wachstum** aus angewandter Problemlösungskompetenz.

Reduzierung von Risiken



- ▶ **Umweltrisiken** können Lieferketten, Produktionsstätten und Absatzmärkte bedrohen.
- ▶ **Risiken** durch gesetzgeberische Eingriffe nehmen zu.

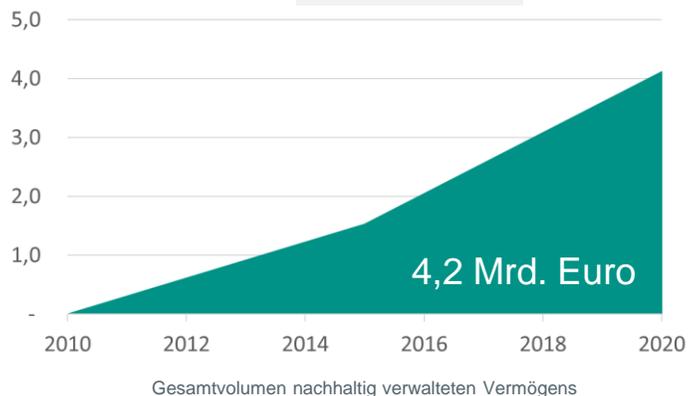
Förderung einer sozialen Rendite



- ▶ Positive Einflussnahme und **Wirkung** auf ökologische, soziale und politische Herausforderungen.
- ▶ Reduzierung von kurzfristigen **Anreizen** in der Kapitalanlage.

Nachhaltige Finanzprodukte bieten viele - ein Jahrzehnt Erfahrung ist besonders.

Wachstum



Anerkennung

Performance



Transparenz



Unsere nachhaltigen Fonds sind vielfach ausgezeichnet:



- ▶ **FNG-Siegel** mit zwei Sternen für unseren **Stiftungsfonds** sowie den **Nachhaltigkeitsfonds**.
- ▶ **Maximalbewertung** bei Morningstar für beide Fonds bei **Qualität** und **Nachhaltigkeit**.

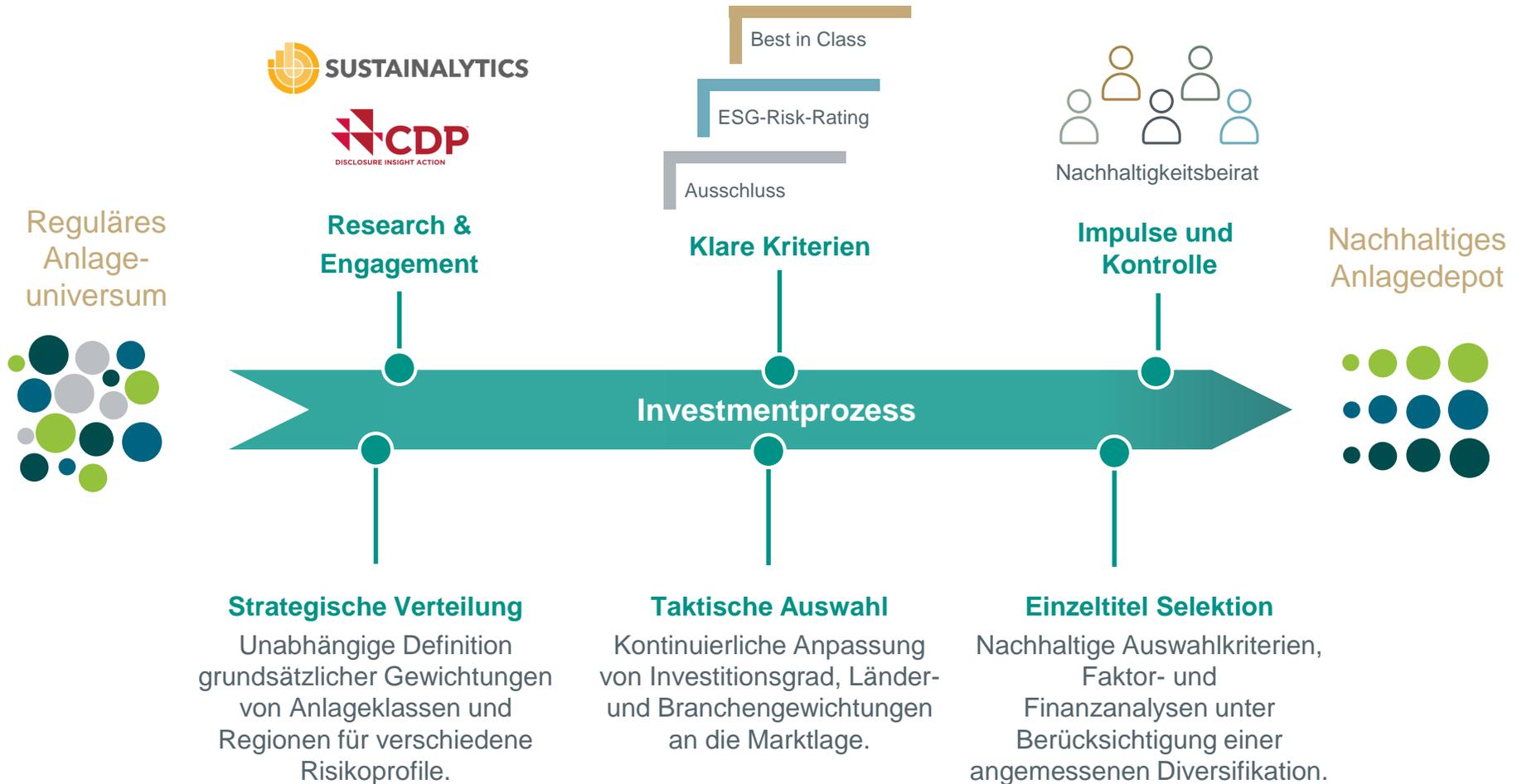
Offenheit in allen Phasen des Investments:



- ▶ Klare **Ausschlusskriterien**, ein niedriges **ESG-Risiko** und die Unterstützung unseres **Nachhaltigkeitsbeirats** bei der Auswahl.
- ▶ **Nachhaltigkeitsreport** des Portfolios mit **CO₂-Fußabdruck**, Auswirkungen auf die **UN-Entwicklungsziele** und Abgleich mit dem **Pariser Abkommen**.

Quelle: eigene Systeme, Stand Januar 2021 * Frühere Wertentwicklungen, Prognosen oder Simulationen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Ergebnisse verstehen sich vor Kosten. Diese werden individuell vereinbart und hängen von der Strategie, dem gewünschten Risikoprofil und Volumen ab und können maximal 1,5% p.a. betragen.

Unser Investmentprozess für nachhaltige Anlagen



Nachhaltigkeit - unabhängiges Research



Für die Auswahl unserer nachhaltigen Anlagen verwenden wir derzeit die Datenbank des **unabhängigen** Research-Hauses Sustainalytics. Das Unternehmen ist auf die Analyse und Bewertung der Nachhaltigkeitsleistungen von Unternehmen und Ländern spezialisiert.

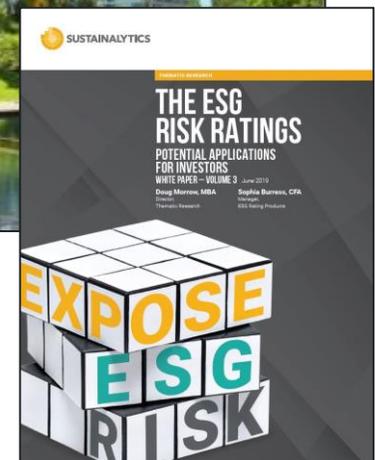
Sustainalytics **analysiert und beurteilt** mehr als 12.000 der weltgrößten Unternehmen und 172 Staaten nach **ESG-Kriterien**: Umweltorientierung (**E**nvironment), Sozialverhalten (**S**ocial) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (**G**overnance).

Bei **Unternehmen** liegt der Schwerpunkt auf der Beantwortung der Frage: Wie hoch ist der potentielle Einfluss von Risiken aus dem ESG-Bereich auf den Wert eines Unternehmens?

Bei der Bewertung von **Staaten** steht die Umsetzung von internationalen Vereinbarungen (z.B. Pariser Klimaabkommen) und die Bewertung von Sanktionen im Vordergrund.

Sustainalytics nutzt verschiedene **Quellen**, wie etwa Jahresberichte, Unternehmenswebsites, Datenbanken zur Medienberichterstattung oder Informationen von Nicht-Regierungs-Organisationen (NGOs) und staatlichen Stellen, um Informationen zu **sammeln und auszuwerten**.

Seit der Gründung im Jahr 1992 ist Sustainalytics im Zuge der Entwicklung eines nachhaltigen Bewusstseins in der Gesellschaft kontinuierlich gewachsen. **Neue Themen** wie Green Bonds, Engagement und Impact Investing wurden und werden laufend integriert. Im Jahr 2020 wurde Sustainalytics von **Morningstar** übernommen.



Engagement – Transparenz zu CO2, Wasser und Wald



Als Bethmann Bank sind wir unterzeichnender Anleger des **Carbon Disclosure Project** (Kohlenstoff-Offenlegungsprojekt). Die im Jahr 2000 gegründete Non-Profit-Organisation hat zum Ziel, Transparenz von Unternehmen und Kommunen hinsichtlich ihrer **CO₂-Emissionen** sowie ihres **Wasser- und Waldverbrauchs** zu erwirken.

Weltweit unterstützen über **515 institutionelle Anleger** das Projekt. Zusammen verwalten diese Anleger ein Vermögen von mehr als **106 Billionen US-Dollar** und sind damit im Besitz eines **Großteils** der umsatzstärksten börsennotierten Unternehmen der Welt.

Die Mitglieder können sich vernetzen und **kollaborative Unternehmensdialoge** führen, in denen sie Unternehmen zum Bericht an das CDP auffordern.

Neben der höheren Durchsetzungsstärke von ESG-bezogenen Forderungen ermöglicht uns dieses Engagement Zugang zu ausführlichem **Research** über Unternehmen, in die wir investieren.

Wir erhalten so mehr Tiefe bei unseren nachhaltigen Anlageentscheidungen, was in Ihren Portfolios zu mehr Ertrag und weniger Risiko führen soll.

The image displays two overlapping report covers. The top report is the 'CDP Reporter Services Climate Change Benchmark Report'. It features a score of 'C' and a section titled 'Playing it cool' which asks 'Which cooling companies are ready for the low-carbon transition?'. Below this, there is a list of peer companies from 1 to 10, each with a red bar indicating their score. The bottom report is from the 'Tyndall Centre for Climate Change Research' and is titled 'THE CO-BENEFITS OF CLIMATE ACTION: Accelerating City-level Ambition'. It features a photograph of a city park with a pond and people.

Der Investmentprozess in der nachhaltigen Vermögensverwaltung - Ausschlusskriterien für kontroverse Unternehmen

Die nachhaltigen Strategien unserer Vermögensverwaltung prüfen im ersten Schritt, ob ein **Unternehmen in kontroverse Geschäftspraktiken oder -felder** verwickelt ist. Sollte dieser Umsatzanteil über einem meist sehr gering angesetzten Wert liegen, wird die Aktie oder Anleihe des Unternehmens als mögliches Investment nicht mehr in Betracht gezogen.



Der Investmentprozess in der nachhaltigen Vermögensverwaltung - Ausschlusskriterien für kontroverse Staaten

Die nachhaltigen Strategien unserer Vermögensverwaltung prüfen im ersten Schritt, ob **Staaten internationale Vereinbarungen ratifiziert** haben, die Umwelt-, Sozial- oder institutionelle Standards definieren. Hierzu zählen beispielsweise der **Atomwaffensperrvertrag** oder die **UN-Klimaabkommen** von Tokio und Paris. Über die Ausschlusskriterien definieren wir die nachhaltigen Mindestanforderungen, die wir in den Ländern umgesetzt sehen möchten.



Unser Nachhaltigkeitsbeirat - seit 2011 eine feste, unabhängige Größe

Im Jahr 2011 haben wir einen **unabhängigen** Nachhaltigkeitsbeirat gegründet. Die fünf Mitglieder beraten seitdem die Bethmann Bank mit ihrem **sozial-ethischen** und **naturwissenschaftlichen** Know-how zu **Grundsatzfragen** der Nachhaltigkeit. Dabei unterstützen sie die Vermögensverwaltung der Bethmann Bank, Kriterien für nachhaltige Investitionen an neuen **wissenschaftlichen** und **gesellschaftlichen Entwicklungen** auszurichten und wirken dabei mit, Anlagen auf ihre Nachhaltigkeit hin zu überprüfen.

Dr. Verena Schuler

- ▶ Expertin für unternehmerische Nachhaltigkeit
- ▶ Wirkungsorientierte Stiftungsarbeit und Impact Investing



Ulf Doerner (Vorsitzender)

- ▶ Dipl. Ing. für Umwelttechnik
- ▶ Mitglied des Club of Rome (EU Chapter)

Peter Roche

- ▶ Kanzler der Katholischen Hochschule Mainz
- ▶ Vorstand der Stiftung Hochschule Sankt Georgen, Frankfurt am Main

Dr. Achim Knecht

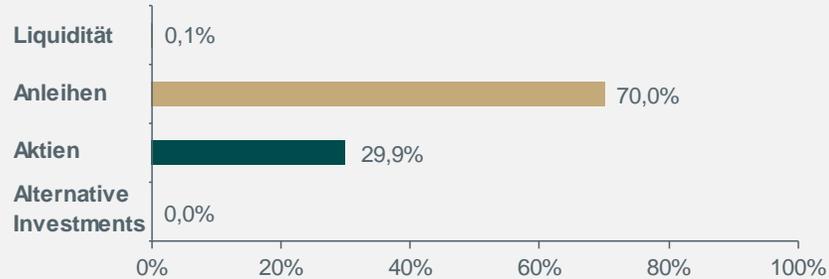
- ▶ Pfarrer und Stadtdekan in Frankfurt am Main
- ▶ Mitglied der Kirchensynode der Evangelischen Kirche in Hessen und Nassau

Christine von Weizsäcker

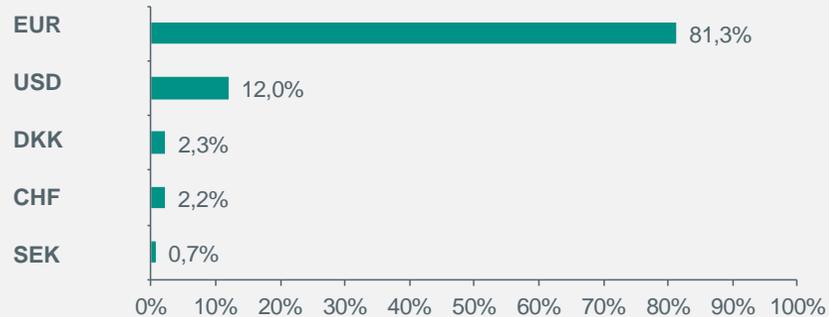
- ▶ Biologin und Autorin, Präsidentin von Ecoropa
- ▶ Mitglied des Vorstands der Vereinigung Deutscher Wissenschaftler

Individuelle Nachhaltige Vermögensverwaltung – Derzeitige Gesamtstruktur unseres Konzepts

Vermögensaufteilung



Währungsstruktur (Top 5-Positionen)

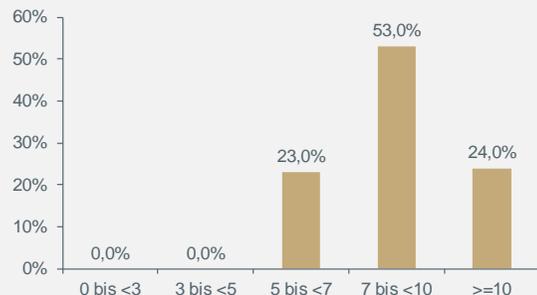


Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 6. Dezember 2019

Anlageklasse	Marktwert in Euro	Anteil
Liquidität	12.734	0,1%
Liquidität	12.734	0,1%
Anleihen	8.401.507	70,0%
Staatsanleihen	3.354.503	28,0%
Unternehmensanleihen	5.047.004	42,1%
Aktien	3.585.759	29,9%
Europa	2.053.930	17,1%
Nordamerika	1.531.829	12,8%
Alternative Investments	0	0,0%
Gesamt	12.000.000	100,0%

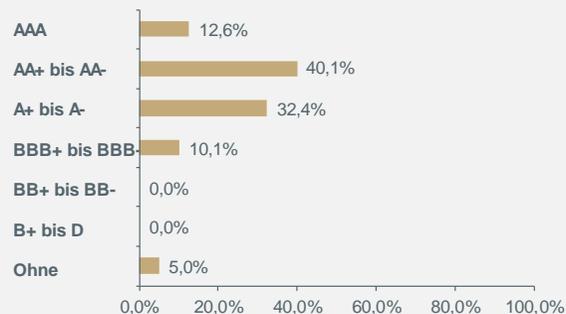
Nachhaltige Anleihen Individuell – Derzeitige Laufzeiten- und Bonitätenverteilung

Restlaufzeitenverteilung



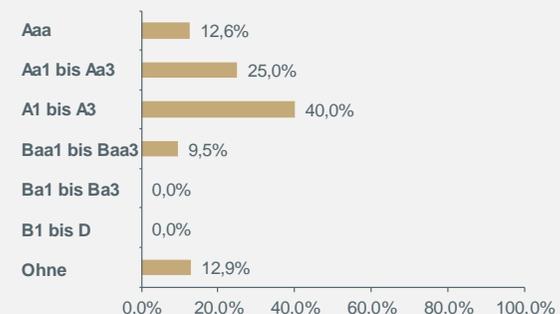
Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 6. Dezember 2019

Bonitätsbewertungen S&P



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 6. Dezember 2019

Bonitätsbewertungen Moody's



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 6. Dezember 2019

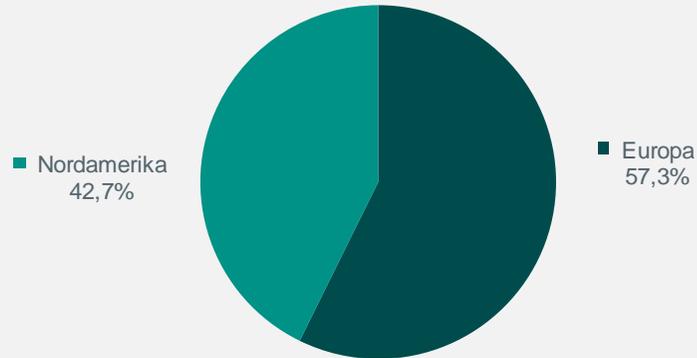
Die Abbildung zeigt die Restlaufzeitenverteilung der Anleihen-Einzeltitel.

Anleihenfonds finden in dieser Übersicht keine Berücksichtigung.

- ▶ Alle ausgewählten Anleihen verfügen über ein Emissions- oder Emittenten-Rating innerhalb des Investment Grade-Bereichs von mindestens einer der großen Rating-Agenturen (Standard&Poors, Moody's oder Fitch).
- ▶ Fehlt bei Anleihen deutscher Gebietskörperschaften ein Emissions- oder Emittenten-Rating, so wird das Rating der Bundesrepublik Deutschland herangezogen.
- ▶ Ohne = Von dieser Agentur liegt kein Rating vor.

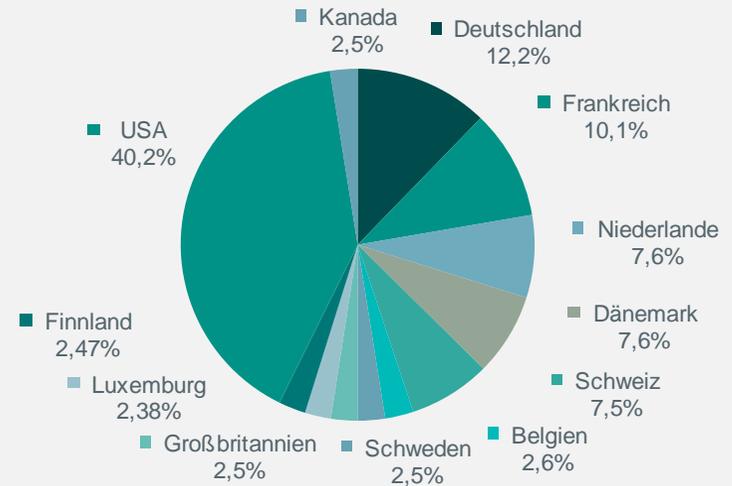
Nachhaltige Aktien Individuell – Derzeitige Regional- und Länderstruktur

Regionalstruktur



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 6. Dezember 2019

Länderstruktur



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 6. Dezember 2019

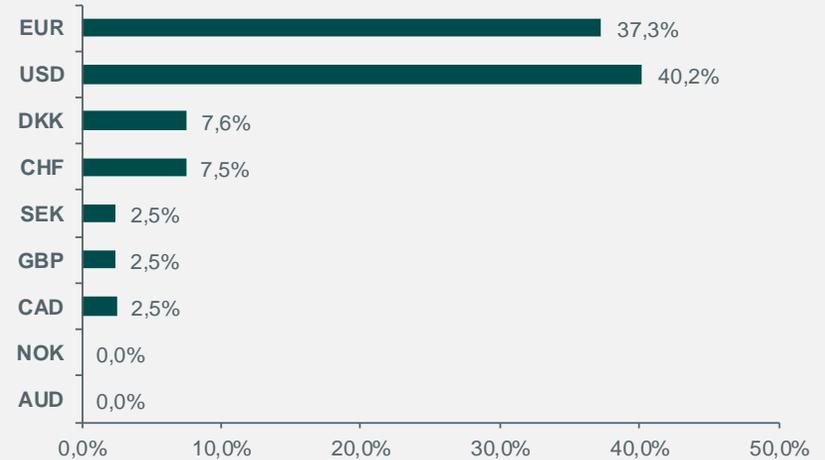
Nachhaltige Aktien Individuell – Derzeitige Sektoren- und Währungsstruktur

Sektorenstruktur (Aktieneinzeltitel)



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 6. Dezember 2019

Währungsstruktur



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 6. Dezember 2019

Vermögensverwaltung Nachhaltigkeit – Jahresergebnisse

Um Ihnen eine langfristige Performance, auch über kritische Jahre hinweg, zeigen zu können, stellen wir Ihnen hier unsere Strategien „Aktien International Nachhaltigkeit“ mit „Renten Euro Nachhaltigkeit“ vor. Beide Strategien liegen der zuvor gezeigten Strategie zu Grunde, die jedoch auf Ihre Anforderungen hin optimiert wurde, weshalb die hier gezeigten Ergebnisse der Ihnen vorgestellten Strategie lediglich ähnlich sind. Diese Einschränkung gilt so ebenfalls für die Darstellungen auf der Folgeseite.

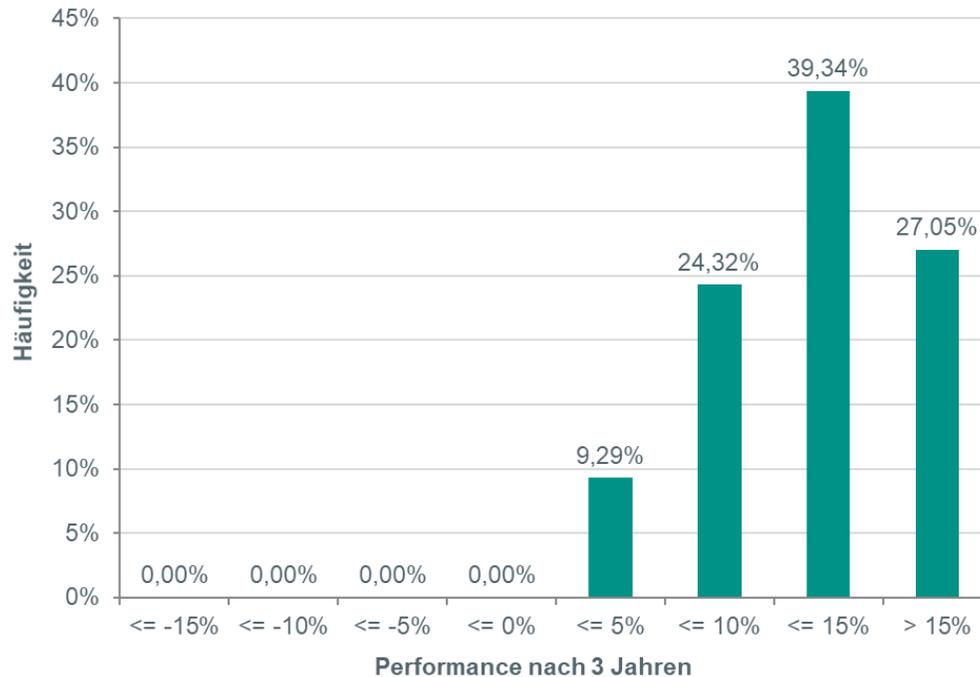
	von bis	31.12.10 31.12.20	31.12.10 31.12.11	31.12.11 31.12.12	31.12.12 31.12.13	31.12.13 31.12.14	31.12.14 31.12.15	31.12.15 31.12.16	31.12.16 31.12.17	31.12.17 31.12.18	31.12.18 31.12.19	31.12.19 31.12.20
International Nachhaltigkeit, max. 30% Risikoanlagen												
Wertentwicklung		54,04%	0,42%	9,63%	5,84%	6,53%	4,01%	2,07%	3,04%	-1,64%	10,33%	4,53%
Wertentwicklung p.a.		4,42%										
durchschnittliche Volatilität (annualisiert)		4,11%	4,41%	2,99%	3,38%	3,48%	5,10%	4,21%	2,32%	3,41%	2,90%	
max. Drawdown		-11,04%	-4,08%	-0,99%	-3,96%	-2,48%	-5,45%	-3,80%	-1,25%	-3,76%	-0,95%	-11,04%
VaR (r=0, k=95%, 250 Tage)		6,75%	7,25%	4,92%	5,56%	5,72%	8,40%	6,92%	3,81%	5,61%	4,77%	11,34%
Sharpe Ratio		1,093	NA	3,138	1,702	1,851	0,807	0,568	1,467	NA	3,702	0,724
Vergleichsmaßstab*												
Wertentwicklung		48,07%	1,14%	9,06%	5,17%	6,95%	2,94%	3,63%	2,16%	-1,56%	8,82%	2,22%
Wertentwicklung p.a.		4,00%										
durchschnittliche Volatilität (annualisiert)		3,73%	4,12%	2,98%	2,96%	2,84%	4,44%	3,68%	2,09%	2,89%	2,64%	
max. Drawdown		-11,03%	-3,94%	-1,78%	-3,79%	-2,12%	-5,08%	-3,23%	-1,37%	-3,44%	-1,26%	-11,03%
VaR (r=0, k=95%, 250 Tage)		6,14%	6,78%	4,89%	4,86%	4,68%	7,31%	6,05%	3,44%	4,76%	4,35%	10,86%
Sharpe Ratio		1,092	0,062	2,967	1,718	2,410	0,685	1,074	1,207	NA	3,487	0,408
Sicherer Zins p.a. (EONIA)		-0,07%	0,89%	0,24%	0,09%	0,10%	-0,11%	-0,32%	-0,36%	-0,37%	-0,40%	-0,47%

*Vergleichsmaßstab: bis 31.08.2014: 12,00% MSCI World NR EUR, 12,00% MSCI Daily EMU NR EUR, 42,00% ML EMU Direct Govt, AAA, 1-10 Yrs, TR, 14,00% ML EMU Corp., AA-BBB, 1-10 Yrs, TR, 14,00% ML Jumbo Pfandbriefe, 1-10 Yrs, TR, 6,00% EONIA TR; von 01.09.2014 bis 31.12.2017: 15,00% MSCI World NR EUR, 9,00% MSCI Daily EMU NR EUR, 42,00% ML EMU Direct Govt, AAA, 1-10 Yrs, TR, 14,00% ML EMU Corp., AA-BBB, 1-10 Yrs, TR, 14,00% ML Jumbo Pfandbriefe, 1-10 Yrs, TR, 6,00% EONIA TR; ab 01.01.2018: 6,00% 1M EURIBOR TR, 10,50% MSCI World ex Europe NR EUR, 13,50% MSCI Europe NR EUR, 70,00% Bloomberg Barclays Euro Aggregate bond 1-10.

Quelle: Banksystem, Vergleichsmaßstab: Kurse - Bloomberg, eigene Berechnung (monatl. rebalanciert); Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen nicht auf zukünftige Wertentwicklungen schließen. Alle Ergebnisse verstehen sich vor Kosten. Diese werden individuell vereinbart und hängen von der Strategie, dem gewünschten Risikoprofil und Volumen ab und können maximal 1,5% p.a. betragen.

Performance – Geduld zahlt sich aus

Anlagestrategie Nachhaltigkeit „Ertrag“



„Was wäre nach drei Jahren aus meinem Investment geworden?“

Die Grafik beantwortet diese Frage für den Zeitraum 31.12.2010 bis 31.12.2020, der durch Euro- und Coronakrise von starken Marktbewegungen geprägt war. Sie sehen unsere Vermögensverwaltungsstrategie Nachhaltigkeit im Risikoprofil „Ertrag“.

Nach einem Zeitraum von jeweils drei Jahren hatte ein solches Mandat:

- ▶ In allen Fällen eine positive Wertentwicklung.
- ▶ in rund 27% aller Fälle eine Wertentwicklung über +15%.
- ▶ einen maximalen zwischenzeitlichen Verlust von -9,91%.
- ▶ im Mittel eine kumulierte Rendite von 12,22% erwirtschaftet.

In der wochenweise rollierenden Betrachtung möglicher Einstiegszeitpunkte wird die Häufigkeitsverteilung der Wertentwicklung über jeweils drei Jahre gezeigt. Zwischen dem 31.12.2010 und dem 31.12.2020 wurden somit 366 Zeiträume von jeweils drei Jahren betrachtet. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen nicht auf zukünftige Wertentwicklungen schließen. Alle Ergebnisse verstehen sich vor Kosten. Diese werden individuell vereinbart und hängen von der Anlagestrategie, dem gewünschten Risikoprofil und Volumen ab und können maximal 1,5% p. a. betragen.

Quelle: Banksysteme, eigene Berechnung (monatlich rebalanciert); Stand: 31.12.2020

Wichtige Informationen

- ▶ Diese Ausarbeitung richtet sich an Kunden im Sinne des § 67 Abs.1 Wertpapierhandelsgesetz.
- ▶ Diese Ausarbeitung stellt für sich gesehen weder ein Angebot noch eine Beratung, Empfehlung oder Aufforderung zum Abschluss eines Vermögensverwaltungsvertrags dar. Sie dient vielmehr lediglich Informationszwecken und kann eine anleger- und anlagegerechte Empfehlung zu einer Vermögensverwaltung nicht ersetzen.
- ▶ Diese Ausarbeitung ist keine Finanzanalyse. Sie wurde nicht im Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handelns im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.
- ▶ Bei etwaigen Angaben über Preise, Kurse und Wertentwicklungen von Portfolien oder einzelnen Finanzinstrumenten in dieser Ausarbeitung ist zu berücksichtigen, dass sich die Angaben auf die Vergangenheit beziehen und die frühere Wertentwicklung keinen verlässlichen Indikator für künftige Ergebnisse darstellt. Einschätzungen geben die Meinung der Bethmann Bank AG zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Ausarbeitung wieder. Zu einer Mitteilung von künftigen Änderungen dieser Einschätzungen, insbesondere der Änderung einer rechtlichen bzw. steuerlichen Situation, ist die Bethmann Bank AG nicht verpflichtet. Änderungen können ggf. auch rückwirkend gelten. Alle genannten Preise und Kurse geben diejenigen zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Ausarbeitung wieder und können sich jederzeit ändern.
- ▶ Die vorstehende Ausarbeitung beruht auf den in der Darstellung genannten Quellen, die die Bethmann Bank AG für verlässlich hält, und den der Bethmann Bank AG zur Verfügung gestellten Informationen durch den Kunden, soweit die Bethmann Bank AG hiervon vor Erstellung dieser Ausarbeitung Kenntnis erhalten hat. Etwa in der Bethmann Bank AG vorhandene vertrauliche Informationen, die dem diese Ausarbeitung erstellenden Bereich aufgrund organisatorischer Vorkehrungen (z. B. sog. Chinese Walls) nicht zur Verfügung standen, sind nicht Gegenstand dieser Darstellung.
- ▶ Der Kunde sollte sich vor Abschluss eines Vermögensverwaltungsvertrags eine Beratung von seinem persönlichen Rechts- bzw. Steuerberater einholen, um die individuelle Eignung der betreffenden Anlagestrategie zu prüfen.
- ▶ Etwaige in dieser Ausarbeitung enthaltene Aussagen zur steuerlichen Behandlung sind nicht als Zusicherung für den Eintritt der steuerlichen Folgen zu verstehen. Die steuerliche Behandlung ist abhängig von den persönlichen Verhältnissen des Kunden und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Veränderungen der steuerlichen Behandlung können ggfs. auch rückwirkend gelten. Die Bethmann Bank AG erbringt weder Steuer- noch Rechtsberatung. Die abschließende Beurteilung der mit der Vermögensverwaltung bzw. Anlagestrategie verbundenen rechtlichen und steuerlichen Fragestellungen obliegt daher ausschließlich dem Kunden oder dessen persönlichen Rechtsanwalt und Steuerberater.
- ▶ Die Bethmann Bank AG übernimmt keine Haftung für Fehler im Hinblick auf die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Ausarbeitung, einschließlich aller Berechnungen, soweit diese Fehler nicht von der Bethmann Bank AG vorsätzlich oder grob fahrlässig verursacht wurden. Für den Eintritt oder Nichteintritt der in dieser Ausarbeitung dargestellten Ergebnisse oder Konsequenzen, insbesondere in wirtschaftlicher, steuerlicher oder rechtlicher Hinsicht, übernimmt die Bethmann Bank AG ebenfalls keine Gewähr.
- ▶ Diese Informationen richten sich ausschließlich an Kunden, die keinen Wohnsitz in den USA haben noch US-Staatsbürger sind, und darf nicht in den USA oder an US-Staatsbürger verbreitet werden
- ▶ Diese Ausarbeitung darf ohne vorherige Zustimmung der Bethmann Bank AG weder vervielfältigt noch an Dritte weitergegeben werden.
- ▶ Stand: 12. Dezember 2019 - Herausgeber: Bethmann Bank AG - Alle Rechte vorbehalten.