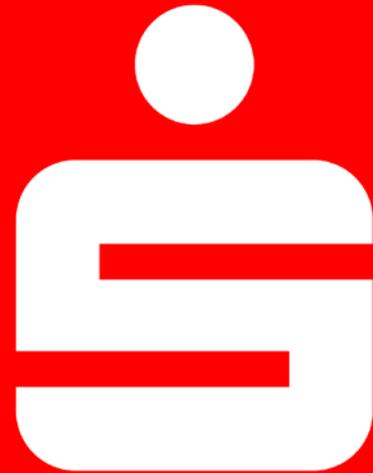


Investmentprozess und
Produktauswahl
einer großen
Private-Banking Sparkasse



Sparkasse Nürnberg



Gründung der
Stadtparkasse Nürnberg
im Jahr **1821**

Die Sparkasse Nürnberg ist die
3. größte Sparkasse in Bayern

Sie zählt zu den **15** größten
Sparkassen Deutschlands

11,4

Mrd. Euro
Bilanzsumme

6,4

Mrd. Euro
Kredit-
volumen

20,7

Mio. Euro
Jahres-
überschuss

2,3

Mrd. Euro
Kunden-
Depot-
volumen

8,8

Mrd. Euro
Kunden-
einlagen

Private Banking



47 Mitarbeiter

- 21 Relationship Manager
- 8 Depotmanager
- 1 Immobilienmanager
- 1 Versicherungsmanager
- 16 Assistenten



Kundenbetreuung an
zwei Standorten



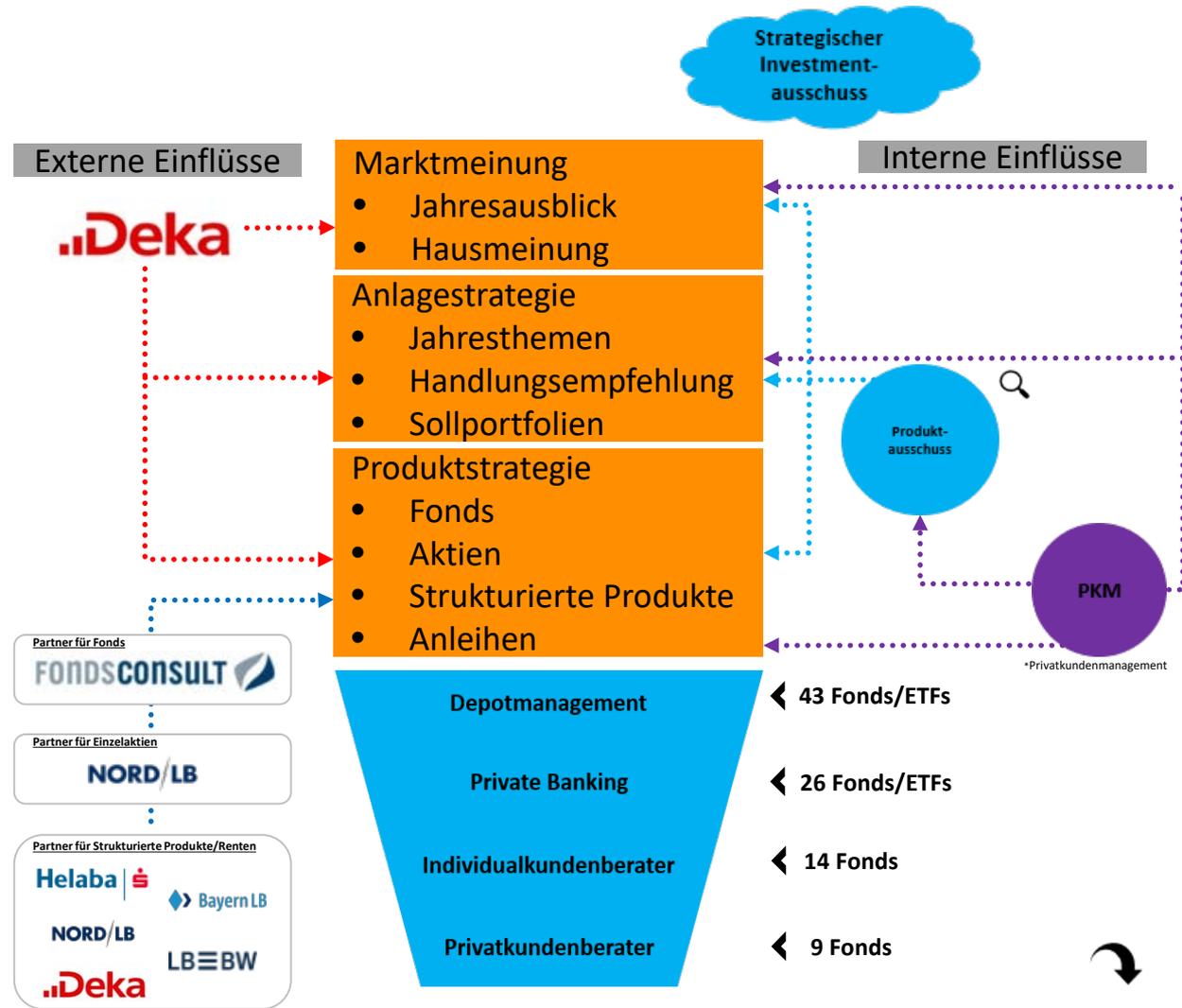
Ausgangssituation

- **Ein** Prozess für das Gesamthaus (Retail & Private Banking)
- **Ein** Researchpartner für alle
- **Eine** Empfehlungsliste für alle
- **Einheitliche** Entscheidungsgrundlage für alle

→ **Einheitlicher Investmentprozess**

Investmentprozess

Der Weg von Wertpapieren auf die Empfehlungsliste



Strategischer Investment- ausschuss

Festlegung strategischer
Leitplanken

- Mitglieder sind z.B. Privatkundenvorstand, Private Banking Bereichsleiter, Compliance Bereichsleiter ...
- Vorgabe der strategischen Sollportolien
- Einschränkungen für Emittenten sind beispielsweise
 - Rating
 - CDS-Spread
 - Volumensbeschränkung für Finanzunternehmen außerhalb der Sparkassenorgansiation
- Einschränkungen für strukturierte Produkte sind beispielsweise:
 - Bestimmte Strukturen
 - Alle Produktunterlagen auf Deutsch

Research „DEKA“

Basis für Produktstrategie

- Exklusiver Partner für Makro-Research
- Ableitung der zu besetzenden Themen, durch schlüssig untermauertes Makro-Bild
- Hausmeinung basiert auf dem Makro-Research der DEKA
- Monatliche Überprüfung der Taktischen Asset-Allokation

Strukturierte Produkte / Renten

- Diverse Produktpartner, vor allem Landesbanken als Emittenten
- Regelmäßiger Best-Practise-Austausch mit Emittenten fördert die Innovationsfähigkeit
- Bewusste Fokussierung auf Memory-Express-Zertifikate, Aktienanleihen sowie Bonuszertifikate
- Exklusivemissionen für Großkunden

Aktien

- NordLB als exklusiver Researchpartner der DEKA für Einzeltitelresearch
- Ca. 200 Einzeltitel
- Quartalsweise Aktualisierung sowie bei wichtigen Ad-hoc Unternehmensmeldungen

Fondsconsult

„Unabhängigkeit als
Markenzeichen“

Erfolgreiche Zusammenarbeit
seit 2011

- Fondsconsult als unabhängiger Partner zur Fondsselektion
- Offenes Universum im Private Banking
- Deko & Kooperationspartner im Retailgeschäft
- Fest definierter Auswahlprozess mit Fondsconsult vereinbart
- **Fondsconsult liefert Produktausschuss eine konzentrierte Vorauswahl an Fonds**
- **Entscheidung im Produktausschuss**

Produkt- ausschuss

Operative Umsetzung der
strategischen Leitplanken

- Trifft Investmententscheidung
- Freigabe für Vertriebseinheiten
- Festlegung der taktischen Quoten in den Sollportfolien
- Beschlussfassung für Produktstreichungen und After-Sales-Aktivitäten

After-Sales- Aktivitäten

„Rentenkonzept“
Screening historischer
Rentenfondsbestände

a) Quantil-Bewertung durch FondsConsult

FondsConsult bewertet in vier Quantile 1 – 4 (1 = „Bestnote“ 4 „Unterdurchschnittlich“).

Punktwert	FC Bewertung
3 Punkte	FC Quantil 1
2 Punkte	FC Quantil 2
1 Punkt	FC Quantil 3
0 Punkte	FC Quantil 4
Ohne Wertung	Fonds, welche keine qualitative Beurteilung haben (zu jung)

b) Marktbewertung Researchpartner:

Punktwert	Researchergebnis
1 Punkt	Fonds geht „pro“ Marktbewertung
0 Punkte	Fonds positioniert sich neutral bzw. keine Wertung möglich (da kein Research für dieses Renten-Teilsegment vorhanden)
-1 Punkte	Fonds geht „gegen“ Marktbewertung

c) Duration

Wie in der Übersicht (Eurozone) unseres Researchpartners zu ersehen ist, beträgt die Zinsdifferenz auf 5 Jahre Laufzeit auf Sicht von 12 Monaten 0,45 BP (+0,30% zu -0,15%). Das würde einen Kursrückgang von 1,80% auslösen. Wir sehen deshalb die Grenze der **Duration bei max. 4 Jahren**.

Punktwert	Restlaufzeit
1 Punkt	Euro-Anleihen mit Duration ≤ 4 Jahre und alle anderen Fonds (EM, Convergence, US Dollar, Inflation)*
0 Punkte	Euro-Anleihen mit Duration > 4 Jahre bis 7 Jahre Fonds mit „N/A“-Wert
-1 Punkte	Euro-Anleihen mit Duration > 7 Jahre

Portfolio- management

- Bindeglied aller im Prozess beteiligten Parteien (Fondsconsult, Emittenten, Strategischer Investmentausschuss, Produktausschuss, Vertriebseinheiten, Fondsmanager)
- Sitzungsorganisation des Strategischen Investmentausschuss sowie des Produktausschuss
- Auswahl regelmäßiger Zeichnungsprodukte z.B. Zertifikate oder Einzelrenten
- Überwachung der Produktkörbe und laufendes Screening
- Verantwortung für die Kommunikation und Aufbereitung der Investmententscheidungen an die Vertriebseinheiten

Vertriebseinheiten

- Umfang der Produktkörbe abhängig vom Kundensegment
- Stimmrecht der verschiedenen Vertriebseinheiten in den Ausschüssen

→ Stimme des Marktes fließt über die Ausschussmitglieder in den Investmentprozess mit ein

Fazit



Einheitlicher Prozess



Aufsichtsrechtlich nachvollziehbar



Nachhaltige Investmentauswahl



Einfach kommunizierbar



Für die Mitarbeiter verständlich

Vielen Dank!

Thomas Hainz
Stv. Bereichsleiter Private Banking
Leiter Depotmanagement

Mail Thomas.Hainz@sparkasse-nuernberg.de
Tel. 0911 230-3142