Herzlich Willkommen zum Wirtschaftsgespräch in Leutzsch!

Postbank Vermögensberatung
Heutiges Thema: Sachwerte – eine krisenresistente Anlageform

Referent: Thomas Dalchau – Vertriebsdirektor Sachsen/Thüringen

Agenda

- ▶ Vorstellung Postbank
- ▶ Aktuelle Ausgangslage
- ▶ Sachwerte im Fokus der Inflation
- ▶ Steuerliche Betrachtung von Sachwerten
- ▶ Fallbeispiel für inflationsgeschützte Sachwertanlagen – BVT- PB Top Select Fund Konzept

Führende Privatkundenbank in Deutschland: Immer in der Nähe des Kunden

Willkommen bei Deutschlands größter Privatkundenbank

- **Bank des Vertrauens:**
  14,0 Millionen Kunden (Nr. 1 in Deutschland) inklusive über 30.000 Firmenkunden

- **ein starkes Team:**
  rund 21.000 Mitarbeiter plus über 4.000 mobile Berater

- **das richtige Angebot:**
  Marktführer in den Kernprodukten des Privatkundengeschäfts

- **immer in Ihrer Nähe:**
  - dichtestes Filialnetz einer Bank in Deutschland
  - kostenfreie Nutzung von rund 7.000 Geldausgabeautomaten der Cash Group
  - führend im Online- und Telefonbanking, meist genutztes Online-Angebot

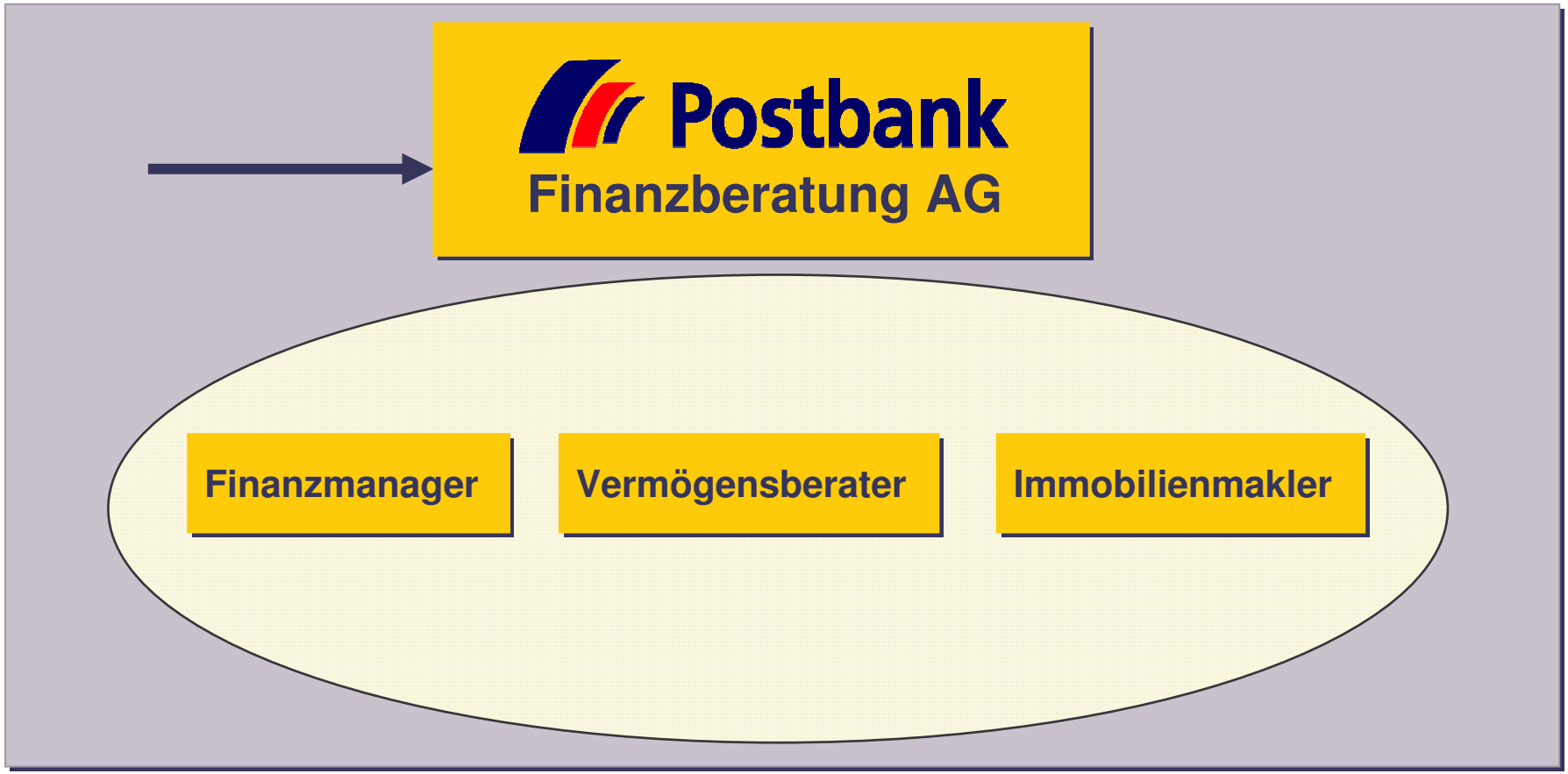
Sicherheit seit 1909

Historische Entwicklung: 100 Jahre Postbank

1909	**Einführung Postscheckdienst**
1939	**Start Postsparkassendienst**
1990	**Eigenständiges Unternehmen Postbank** (Postreform I)
1995	**Vollbanklizenz**, Umwandlung in Aktiengesellschaft (Postreform II)
1999	**100%ige Tochter der Deutsche Post AG**
2000	**Integration der DSL Bank**, Start Brokerage
2003	**Gründung Postbank Vermögensberatung AG**
2004	**Börsengang**
	Gründung der PB Firmenkunden AG
2006	**Erwerb von BHW Holding AG und 850 Filialen der Deutsche Post AG**
	Gründung der Postbank Finanzberatung AG und der Postbank Filialvertrieb AG
2008	**Deutsche Bank AG erwirbt Beteiligung**

100 Sicherheit seit 1909

Postbank Finanzberatung:
Wir bündeln die Kompetenz eines mobilen Vertriebes unter dem Dach eines starken Konzerns



Die Postbank Vermögensberatung in Mitteldeutschland

- **seit 1.1.2004 in Leipzig vertreten – gestartet mit 4 Beratern + Assistentin**
- **seit 1.9.2009 wird die Gesamtregion von Leipzig aus betreut**
- **aktuell 38 Beraterinnen und Berater / wirtschaftliche Basis für 38 Familien mit 56 Kindern**
- **Vermögensberater als Ansprechpartner für vermögende Privatkunden und mittelständige Unternehmen**
- **Wachstumsstory für die Region seit 6 Jahren - stetiger Beraterzuwachs und weiterer Ausbau geplant**
- **aktuell ca. 12.500 Kunden betreut mit ca. 600 Mio.€ Asset under Management**

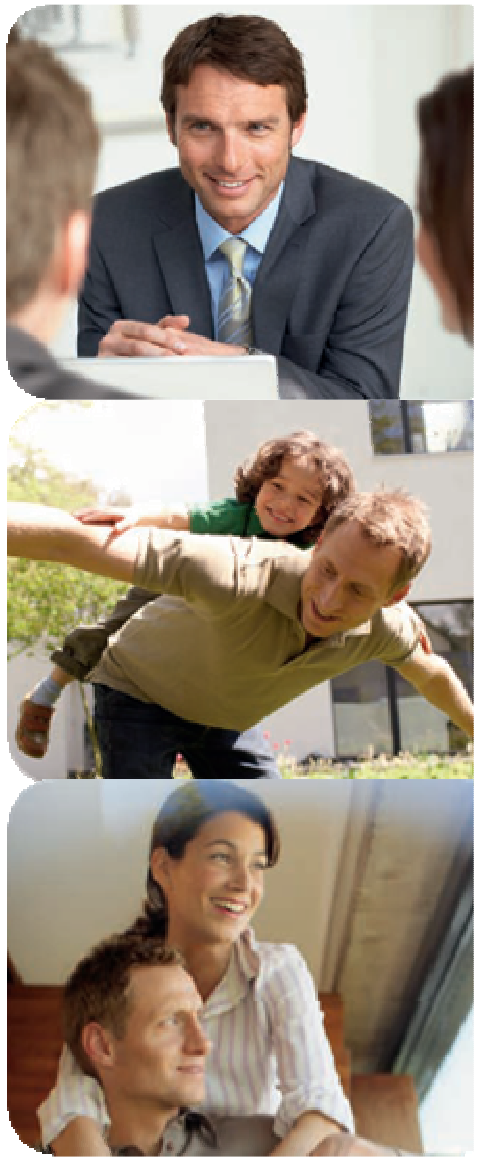
Die 3 Erfolgsfaktoren der Postbank Vermögensberater

1.) qualitätsgeprüfte Produktauswahl nach BEST SELECT

2.) bankenunabhängige Anlageberatung durch Profis

3.) langfristige Partnerschaft mit dem Kunden

„Wir wollen mit Ihnen gemeinsam
alt werden!“



Vermögensberater:
Objektive Beratung ist bankenunabhängig

Aktuelle Ausgangslage

JAHR 2008

Börsencrash

Rezession

Vertrauenskrise

Aktuelle Ausgangslage - das Rezept gegen die Krise

	Konjunkturpakete und Bankenrettungspläne	
IWF	Zusagen in Höhe von 1100 Mrd. $ im Rahmen des G20 Gipfels	
USA	Konjunkturpaket über ca. 800 Mrd. $ (ca. 6% des BIP)	Staatl. Rettungspaket über 700 Mrd. $, davon staatliche Beteiligung an Banken (250 Mrd. $), Anschubfinanz.
China	Konjunkturpaket über ca. 440 Mrd. EUR	Finanzsektor wegen teilweiser Abschottung eher gering betroffen, Lockerung der Geldpolitik
Japan	Konjunkturpakete über insgesamt 119 Mrd. EUR bisher beschlossen, weiteres Paket über 76 Mrd. EUR geplant	Staatliche Finanzspritzen denkbar
Russland	Konjunkturpaket über ca. 67 Mrd. EUR	Staatliche Kreditzusagen an Banken über 27 Mrd. EUR
Europäische Union	EU-weites Konjunkturpaket i.H.v. ca. 200 Mrd. EUR (ca. 1,5% des BIP)	
Frankreich	Konjunkturpaket über 26 Mrd. EUR (ca. 1,3% des BIP)	Staatliche Inter-Banken Kreditbürgschaften 320 Mrd. EUR, 40 Mrd. EUR Kapitalspritzen, Staatliche Beteiligung an Banken
Großbritannien	Konjunkturpaket über ca. 22 Mrd. EUR (ca. 1% des BIP)	Staatliche Inter-Banken Kreditbürgschaften 250 Mrd. GBP, Übernahme des Ausfallrisikos von Banken 250 Mrd. GBP,
Italien	Konjunkturpaket über ca. 80 Mrd. EUR	Staatliche Garantie für Sparer
Spanien	Konjunkturpaket über ca. 38 Mrd. EUR (ca. 3,5% des BIP)	Staatliche Inter-Banken Kreditbürgschaften 100 Mrd. EUR,
Deutschland	Konjunkturpakete über ca. 60 Mrd. EUR für 2009 und 2010 (ca. 2,3% des BIP)	Staatliche Inter-Banken Kreditbürgschaften 400 Mrd. EUR, 80 Mrd. EUR Kapitalspritzen, Staatliche Beteiligung an Banken
	Volumen mind. 2.500 Mrd. EUR*	**Volumen mind. 2.100 Mrd. EUR***

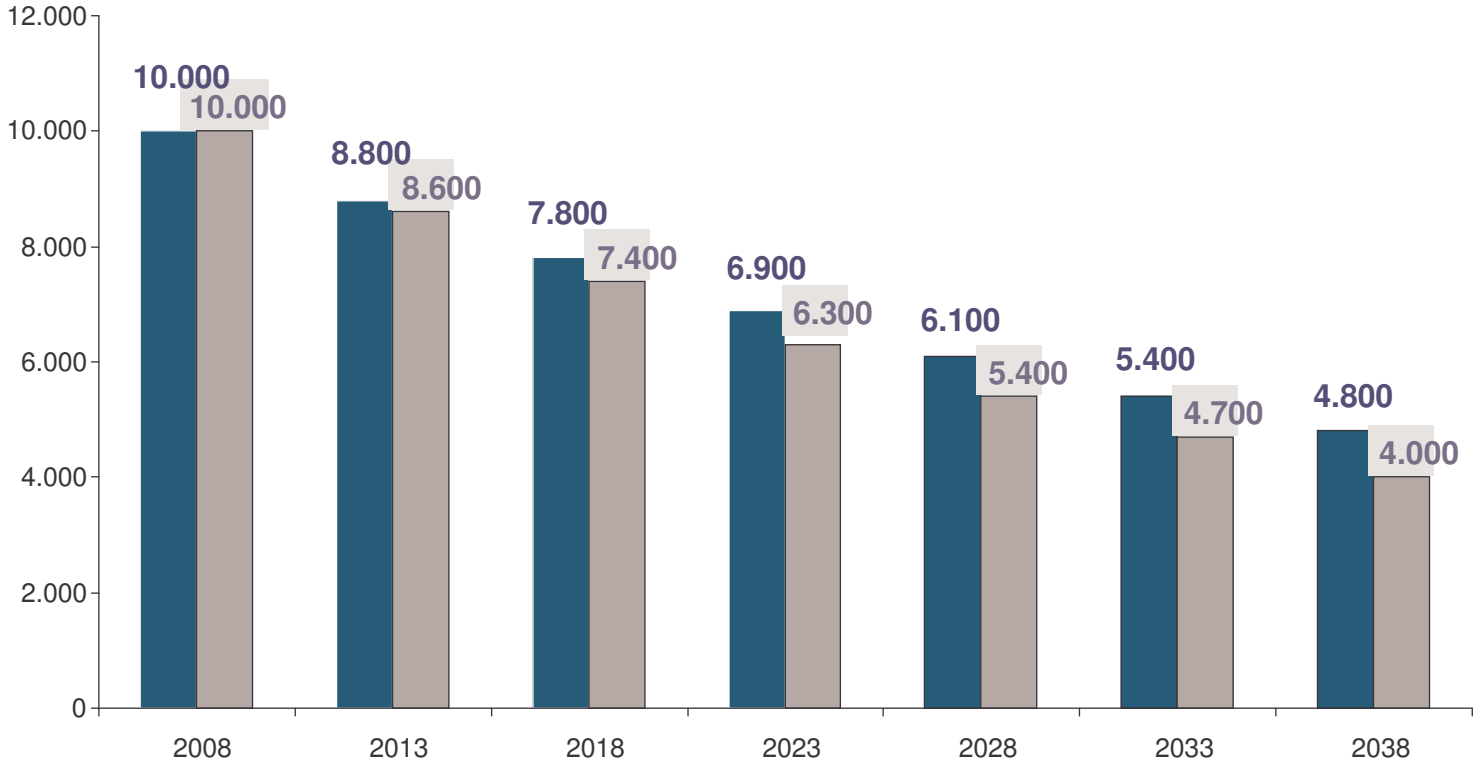
Die Folge: Ausweitung Geldmenge M1

Geldmenge M1 = Summe aus Bargeld + Sichteinlagen

Was passiert, wenn die Wirtschaft wieder anzieht?

Inflation – Das Problem der Zukunft

Was aus 10.000 EUR wird (Annahme Inflation 2,5% / 3% p.a.)



Was lernen wir aus der Geschichte?

Hannoversche
Neueste Nachrichten
Am Sonntag 40 Deutsche Mark pro Kopf

Währungsreform 1948:

„… Zunächst können nur 40,- D-Mark „Kopfgeld“ gegen alte Reichsmark umgetauscht werden.

Löhne, Gehälter und Mieten werden 1:1, Sparguthaben 10:1 umgewertet.

Besitzer von Sachwerten gehören zu den Gewinnern der Reform.

Sparguthaben und Bargeld verlieren dagegen stark an Wert. …“

Quelle: www.dhm.de

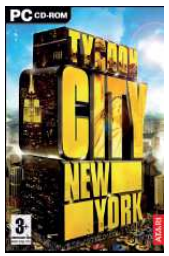
Möglichkeiten der Geldanlage nach Investitionsobjekten

Produktivkapital

- Unternehmen
- Immobilien
- Mobilien
- Immaterielles Vermögen

Darlehen

- Anleihen
- Einlagen



Sachwerte | **Geldwerte**

Entwicklung von Sachwerten/CEF in Krisenzeiten

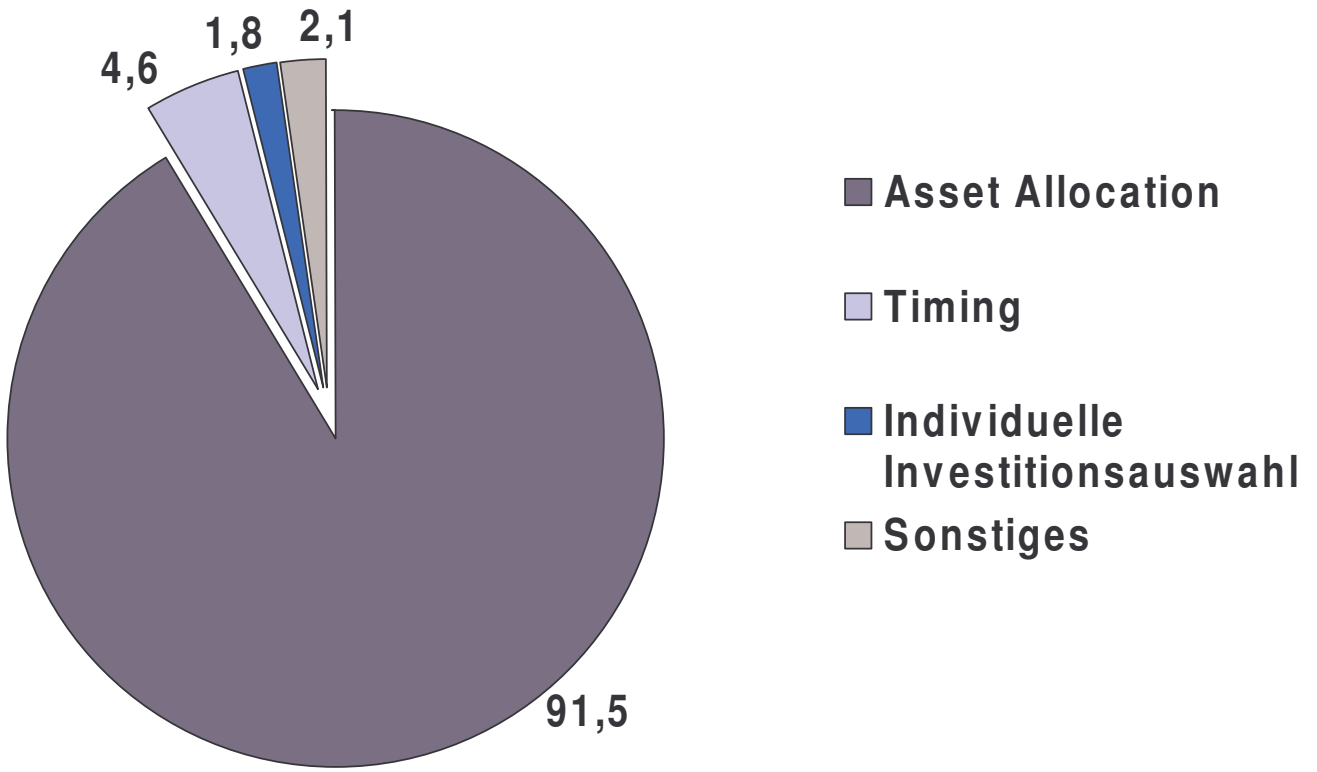
Ausgewählte ökonomische Krisen und ihre Auswirkungen auf unterschiedliche Assetklassen

Krisen	CEF*	Aktien		Anleihen
		Welt	USA	USA
1987 - Börsencrash	5,1	-15,5	-22,3	8,6
1990 – Golfkrieg I	5,7	-11,3	-15,7	-0,7
1997 - Asienkrise	6,0	-2,4	1,9	5,1
1998 – Russlandkrise	5,9	-11,8	-9,7	5,1
2001 – 09/11	6,2	-14,2	-28,4	4,9
2003 – Irakkrieg	6,8	-3,7	-1,4	4,2
2008 – Finanzkrise**	6,4	-42	-38	9,8

*Wertzuwachs durchschnittlich inklusive Tilgungsleistungen ohne Steuereffekt
Quelle: Infinanz Research Januar 2008
**Infinanz (Fonds) bzw. entsprechende Indexwerte(Aktien/Anleihen)

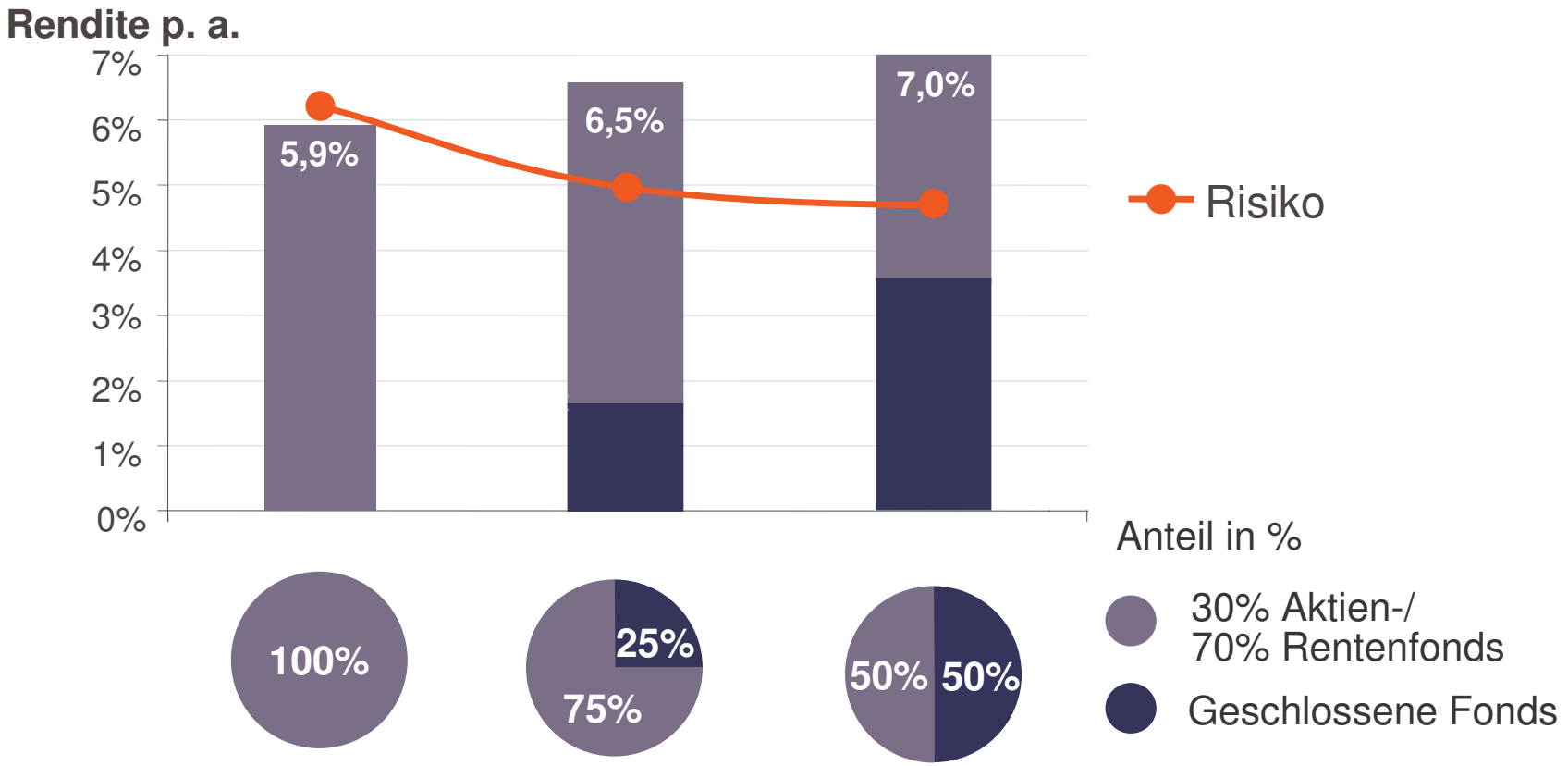
Die Ausgangssituation

Welche Faktoren spielen bei dem Erfolg eines Portfolios eine wichtige Rolle?



Quelle: „Determinants of Portfolio Performance II: An Update“ , Gary P. Brinson, Brian D. Singer and Gilbert L. Beehower/Financial Analysts Journal, May-June 1996

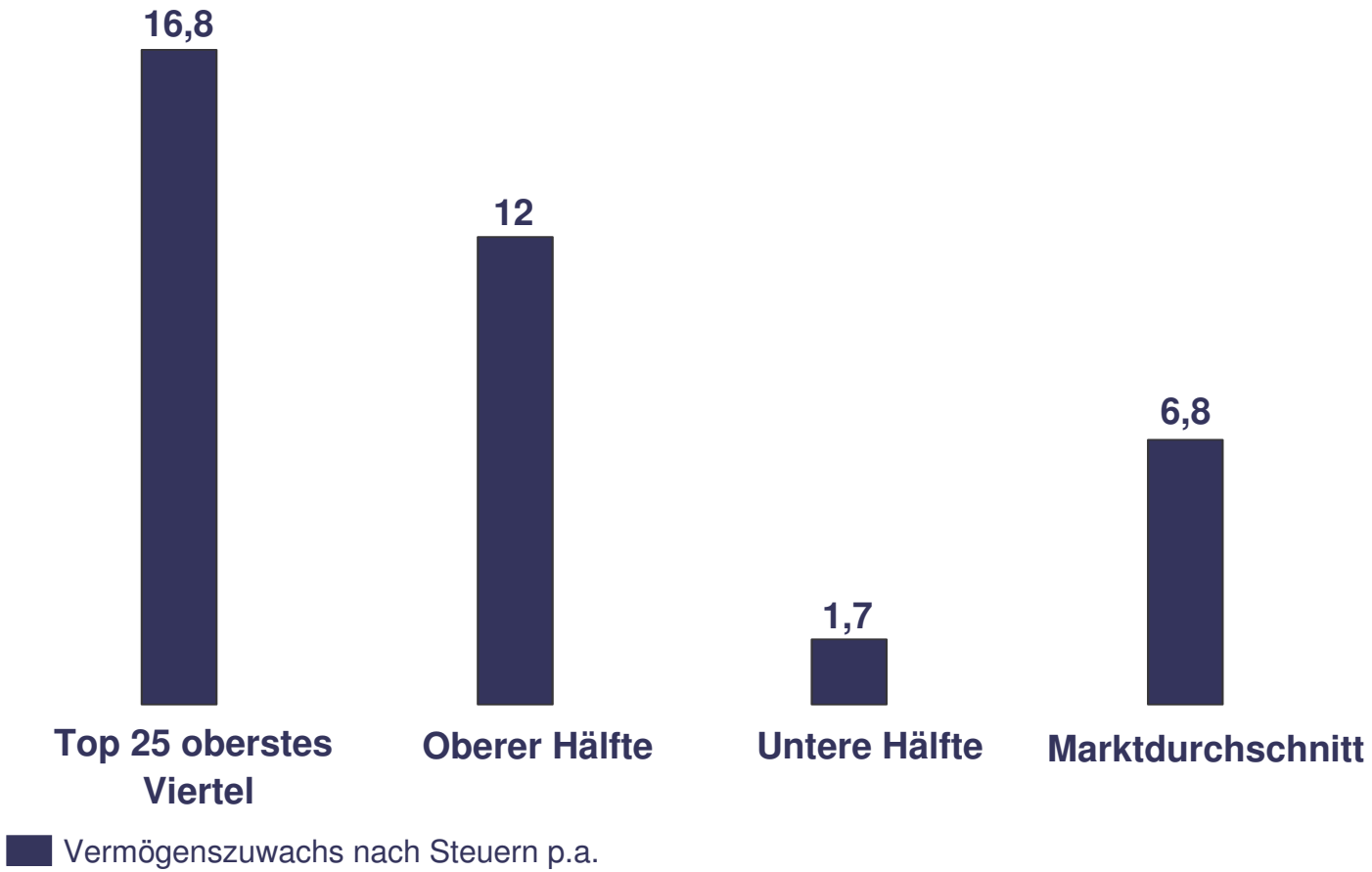
Sicherheit durch Streuung der Anlagen



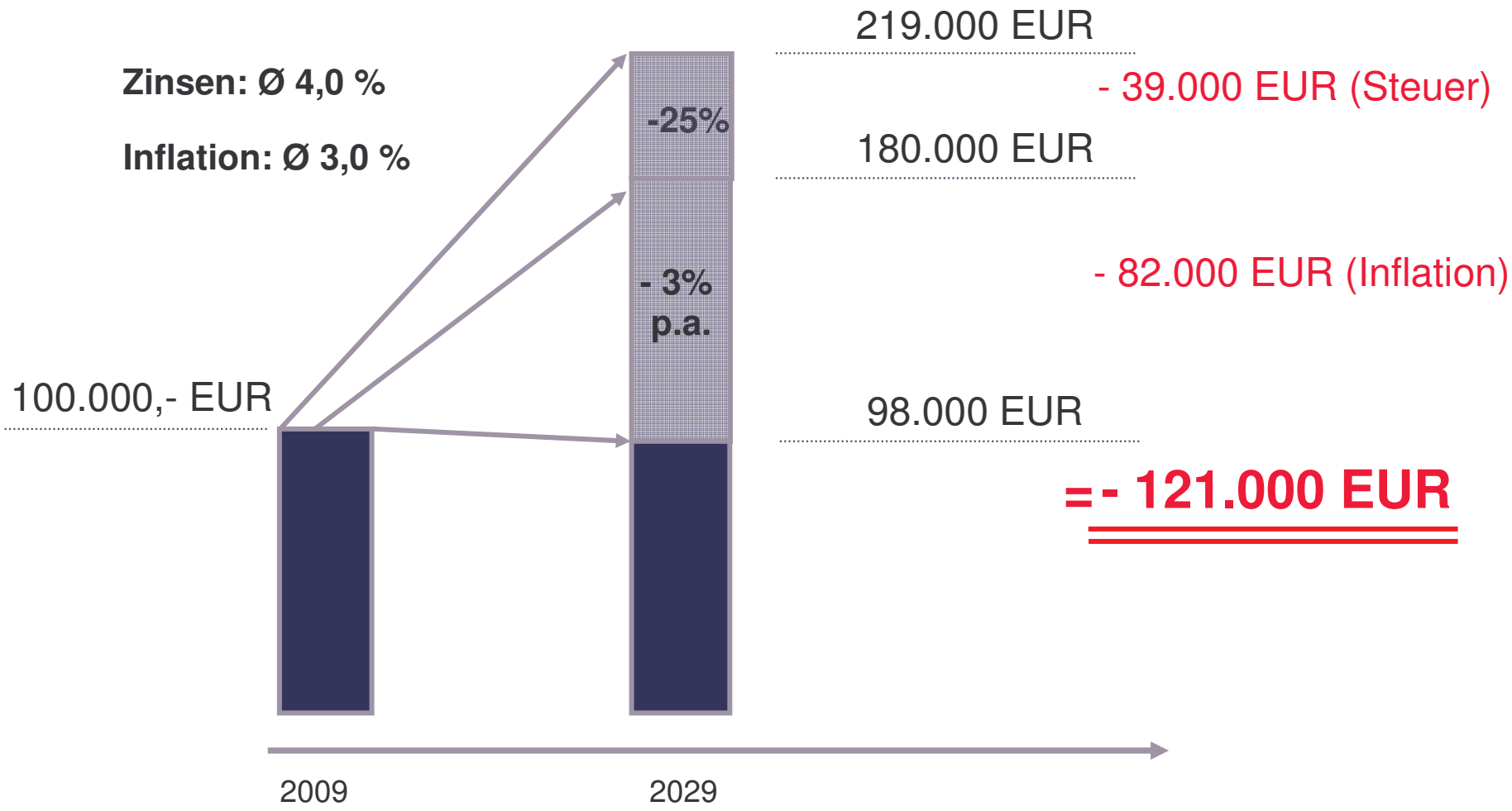
Betrachtungszeitraum: 1992 bis 2007

Quelle: Infinanz Institut für Finanz- und Investitionsmanagement, 2007

Historisch geschlossene Fonds: Vermögenszuwachs p.a. in Prozent



Vereinbarkeit von Sicherheit und Inflationsschutz?

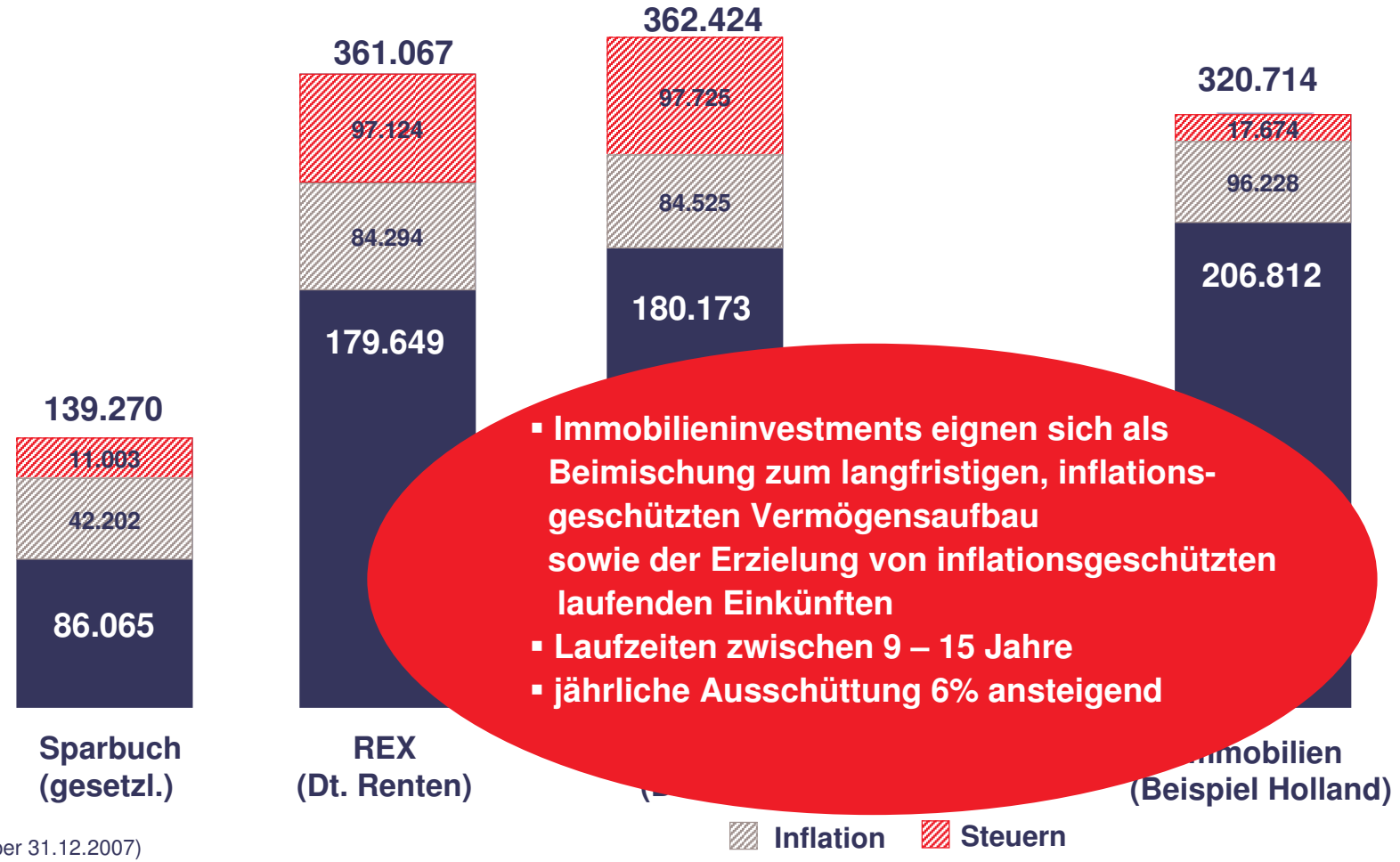


Historische Schiffsfonds
Vermögenszuwachs nach Performancesegment

Performance-Segment	Vermögens-zuwachs nach Steuern p. a.	Haltedauer in Jahren	Erfolgsquote
TOP 25	16,5%	5,3	
Obere Hälfte	11,7%	7,0	
Untere Hälfte	1,3%	10,8	
Marktdurchschnitt	6,5%	8,9	92,1%

FondsMedia: „Die Performance historischer Schiffsfonds“ - Kurzstudie, Edition 2008

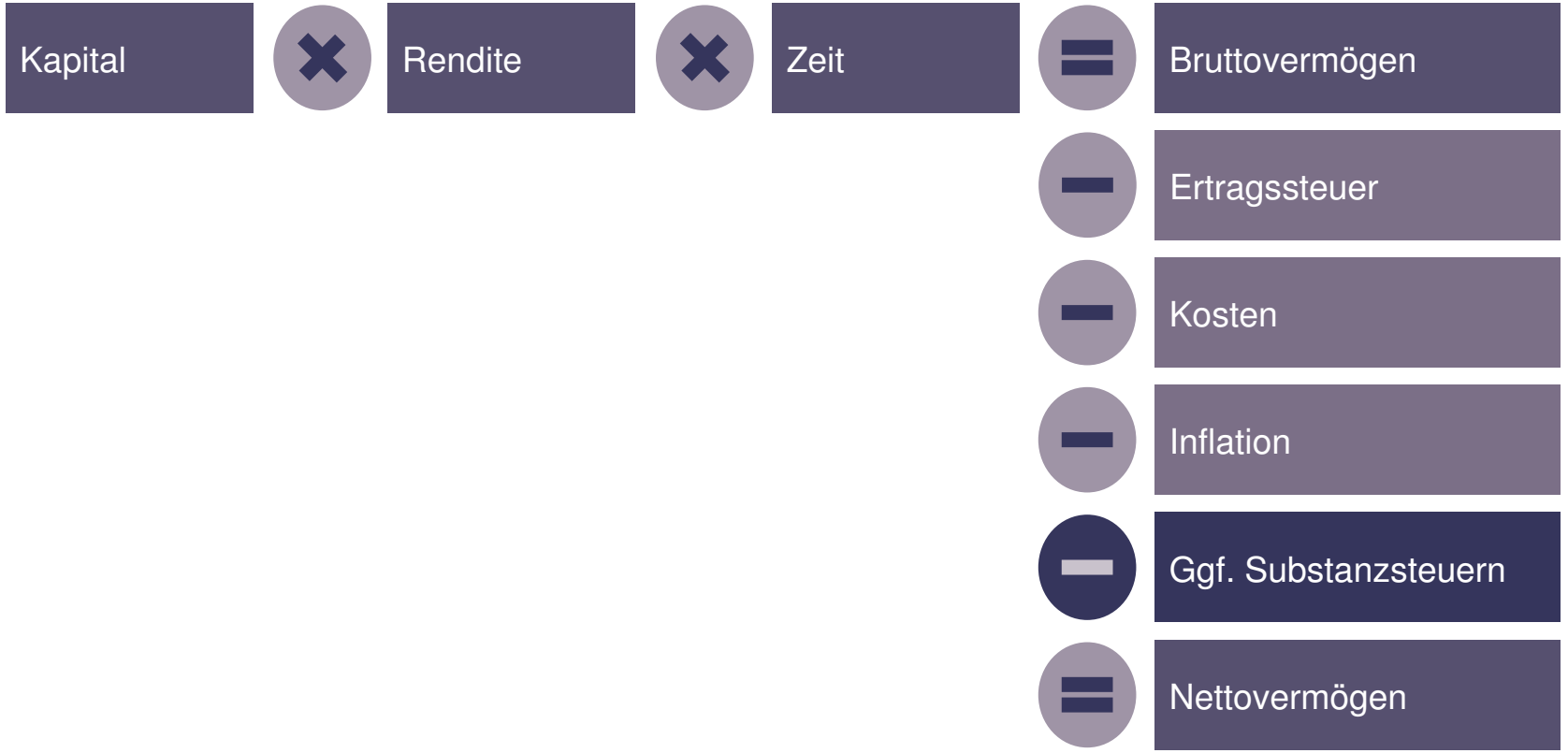
Absolute Vermögensentwicklung (netto, nach Abgeltungsteuer + 2% Inflation)
Kumulierter Vermögensaufbau in den letzten 20 Jahren
Aus 100.000,- wurde absolutes Vermögen von ca. ….



- Immobilieninvestments eignen sich als Beimischung zum langfristigen, inflationsgeschützten Vermögensaufbau sowie der Erzielung von inflationsgeschützten laufenden Einkünften
- Laufzeiten zwischen 9 – 15 Jahre
- jährliche Ausschüttung 6% ansteigend

Quelle: FVBS (per 31.12.2007)

Die Formel für Vermögensbildung

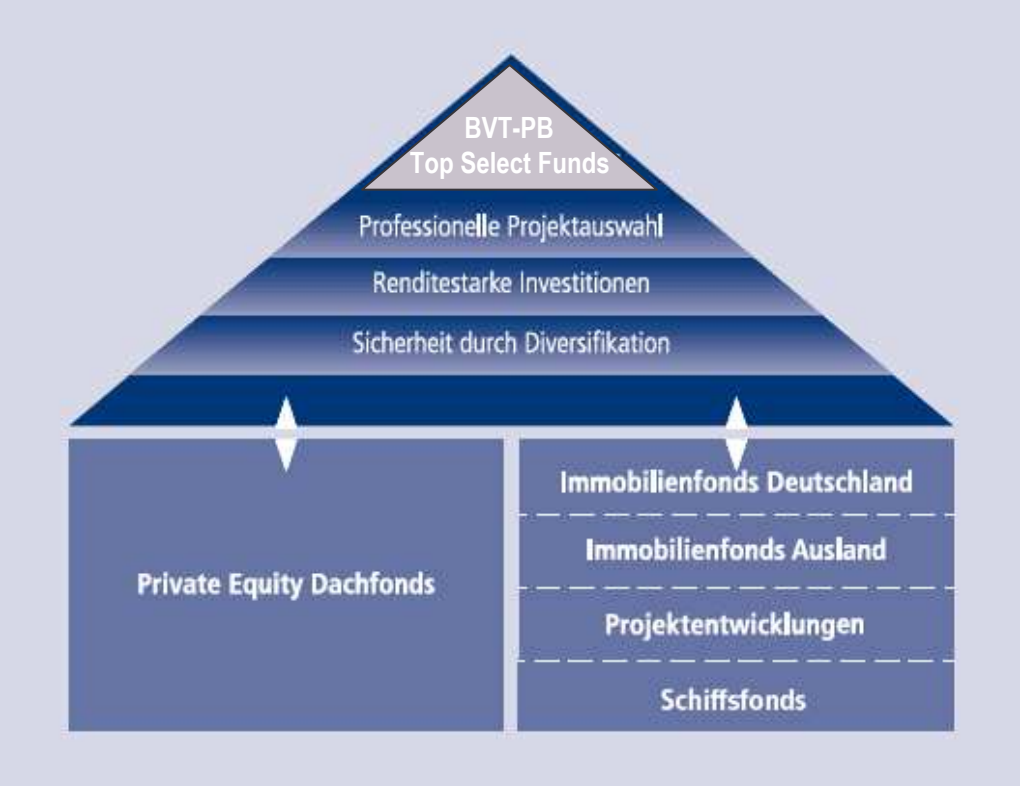


Was wünschen wir uns als Kunde?

- Sparen
- Altersvorsorge
- Gute Rendite
- Flexibel bleiben
- Geringes Risiko
- Steueroptimiert
- Inflationsgeschützt
- KEINE Versicherung

▶ **Die Lösung: Das BVT-PB Top Select Fund Konzept!**

Das Fondskonzept

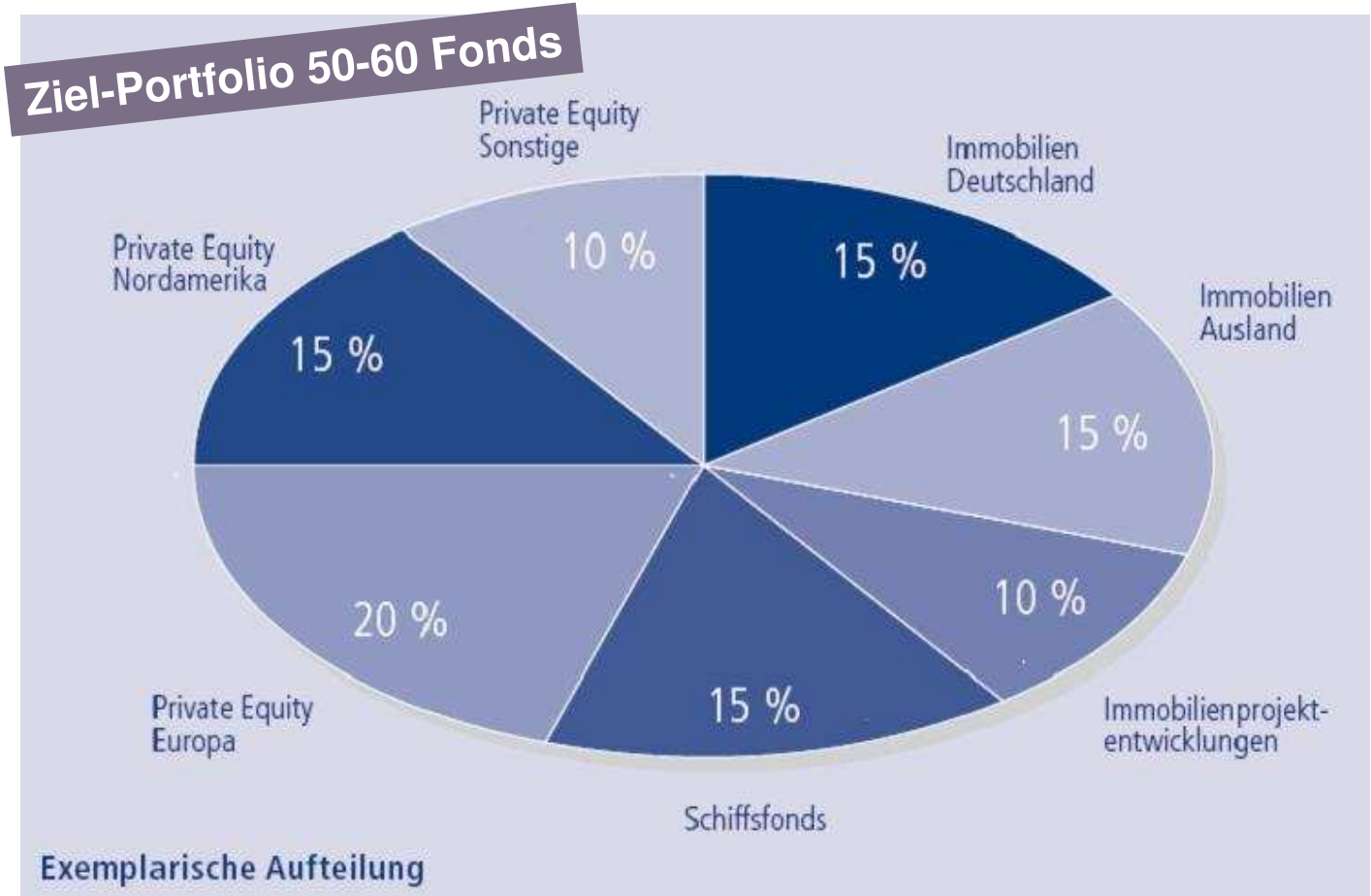


Das Top Select-Fondskonzept ermöglicht ein sehr breit gestreutes Investment mit höheren Chancen auf überdurchschnittliche Renditen bei reduziertem Risiko.

Das Fondskonzept

Breite Streuung = Diversifikation → Sicherheit

Ziel-Portfolio 50-60 Fonds



Bislang schon 11 renommierte Anbieter

bvt · ILG · COMMERZ REAL · FONDSHAUS HAMBURG · HEH Hamburger Emissionshaus · H.F.S. · HIH GLOBAL INVEST · HSBC Trinkaus · MPC · IFK · Real I.S.

Die Investitionsstrategie

Anbieterunabhängige Fondsauswahl!

Die Top Select Funds investieren aus Sicherheitsgründen nur in geschlossene Fonds. Ausgewählt werden nur Angebote von Fondsgesellschaften, die in ihrem Marktsegment in der Vergangenheit besonders erfolgreich waren.

Kostenvorteil!

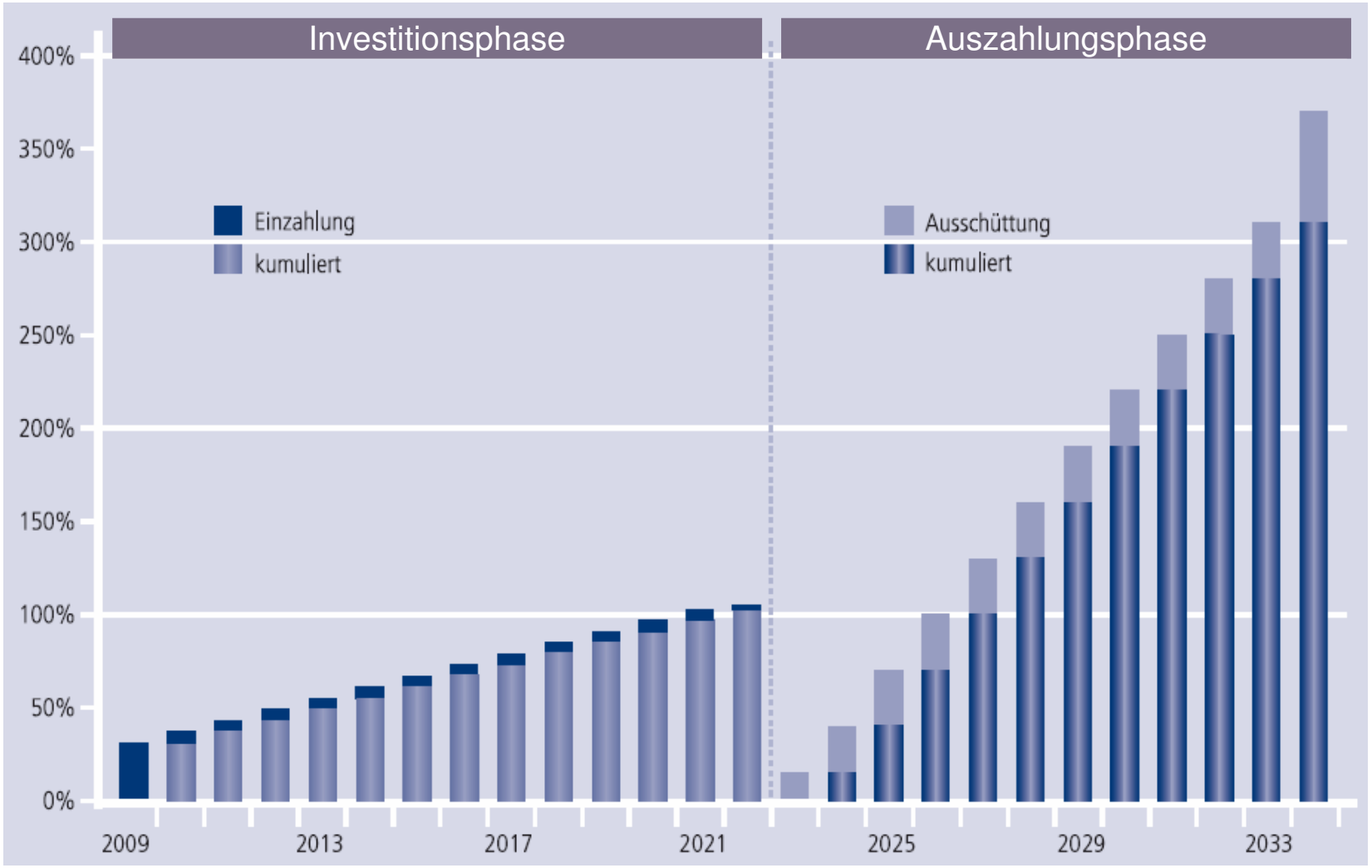
Dachfonds-Konzepte bieten höhere Sicherheit durch breite Streuung als Direktinvestments, in der Regel aber mit höheren Kosten. Nicht so beim Top Select-Konzept, denn sämtliche Einkaufsvorteile des Managements als Großinvestor kommen dem Fonds zugute.

Das Top Select-Fondskonzept bietet Anlegern damit:

- die Beteiligung an den aussichtsreichsten geschlossenen Fonds des Marktes
- hohe Sicherheit durch breite Streuung der Investitionen
- ungeschmälerten Anlageerfolg durch Weitergabe von Kostenvorteilen

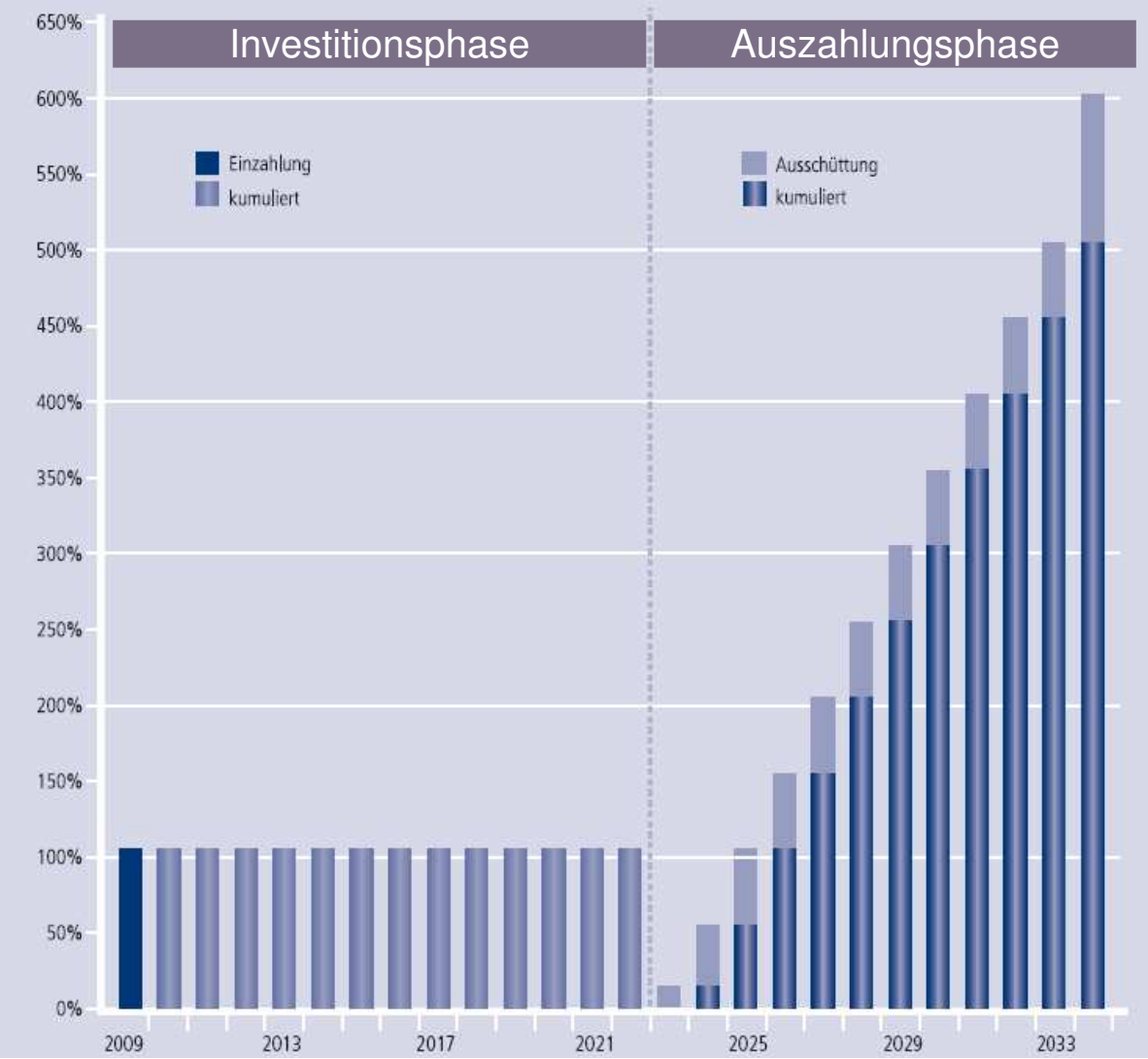
BVT-PB Top Select Fund IV

Liquiditätsfluss Dynamic-Variante (Prognose)



BVT Top Select Portfolio Fund II

Liquiditätsfluss Dynamic-Variante (Prognose)



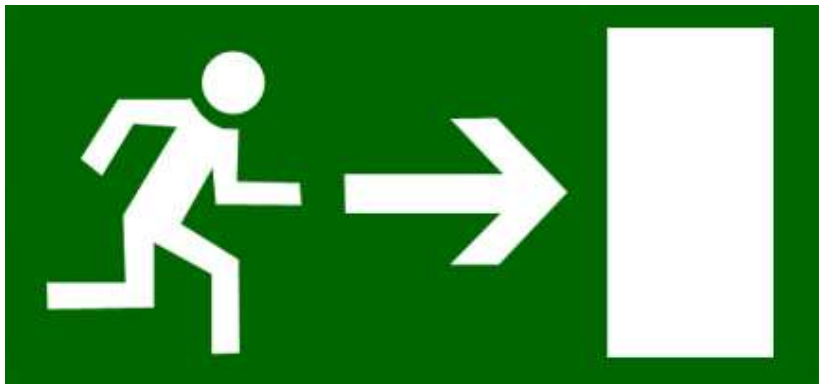
Sensitivitäten

	Top Select Fund IV Dynamic	Top Select Fund IV Ausschüttung
Veränderung Rückflüsse	Rendite (IRR)	Rendite (IRR)
-20 %	4,68 %	3,51 %
-10 %	6,80 %	5,03 %
0 % *	8,57 %	6,31 %
+10 %	10,30 %	7,39 %
+20 %	11,95 %	8,42 %

* Prognosewert

Stand 05/2009

Notfall-Ausstieg



Vorzeitige Beendigung des Investments möglich…

bei anhaltender Arbeitslosigkeit

bei anhaltender Erwerbsunfähigkeit

bei Scheidung

bei Tod des Anlegers oder des Lebenspartners

Abfindung bestimmt sich nach Buchwert

Fazit:

Mit dem guten Geschmack

ist es ganz einfach:

Man nehme von allem nur das Beste

Oscar Wilde

Auf die richtige Mischung und Strategie kommt es an, im Leben, wie auch beim Anlagekonzept.

Thomas Dalchau

Ihre Ansprechpartner am heutigen Abend:

Ingo Lehner

Andreas Michael

Frank Merkel

Lars Sommer

Thomas Dalchau

Postbank Vermögensberatung
Wir sind für Sie da!

Postbank Beratungscenter Riemannstr. 29 b , 04107 Leipzig
Tel.: 0341 / 149564

Postbank

Vielen Dank