

GESCHÄFTSBEREICHE

Vermögensverwaltung

IN DER VERMÖGENSVERWALTUNG BÜNDELT SAL. OPPENHEIM DIE GESCHÄFTSBEREICHE PRIVATE BANKING UND Asset Management. Dieser integrierte Ansatz ermöglicht es der Bank, den Herausforderungen eines globalisierten Kapitalmarktes mit maßgeschneiderten Anlageprodukten zu begegnen und dabei gleichzeitig den hohen Ansprüchen privater und institutioneller Kunden gerecht zu werden. Deren Erwartung lautet unverändert: nachhaltiger Wertzuwachs bei kontrolliertem Risiko.

Angesichts eines weiterhin schwierigen Kapitalmarktumfeldes behielten die Anleger ihre risikoaverse Grundhaltung im Jahr 2004 bei. Der Aktienhandel verlor seinen anfänglichen Optimismus bereits im Frühjahr mit dem ungebremsten Anstieg des Ölpreises. Erst nach der US-Präsidentenwahl im November erhielten die Notierungen wieder einen nennenswerten Auftrieb. Im Rentenhandel blieb der von vielen Marktteilnehmern vorausgesagte Renditeanstieg aus, in der Europäischen Währungsunion erreichten die Kapitalmarktsätze sogar beinahe ein neues Rekordtief. Am Devisenmarkt schwächte sich der US-Dollar gegenüber dem Euro immer weiter ab. Die Folge: Engagements in amerikanischen Wertpapieren verzeichneten erhebliche Wechselkursverluste.

OI

Kernkompetenzen des Private Banking	19
15%iges Vermögenswachstum	20
Integriertes Risikomanagement	21
Ganzheitliche Betreuung	22

Private Banking

Vermögende Privatkunden betreuen, Vermögen gestalten und erhalten, das sind die Kernkompetenzen des Private Banking von Sal. Oppenheim. Erfahrene Mitarbeiter beraten unsere Kunden in allen Vermögensangelegenheiten. Sie entwickeln individuelle Anlagekonzepte im Wertpapierbereich, für Immobilien und für unternehmerische Beteiligungen, um so den unterschiedlichen Ansprüchen der Kunden Rechnung zu tragen. 19

Gerade in Phasen allgemeiner Vorsicht und Zurückhaltung gegenüber dem Marktgeschehen, wie dies im Jahr 2004 der Fall war, schätzen unsere Kunden neben den maßgeschneiderten Anlagekonzepten die fundierten Prognosen unserer Investmentstrategen, die langjährige Expertise des Bankhauses und vor allem die persönliche Betreuung. Das Vertrauen in unsere ausgewogene Anlagestrategie war Grundlage einer intensiven und erfolgreichen Zusammenarbeit. Sal. Oppenheim hat sich erneut als zuverlässiger Partner und Garant für Stabilität und Kontinuität in der Betreuung erwiesen – auch in unsicheren Zeiten.

GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Das Vertrauen unserer Kunden wurde honoriert: Die verwalteten Vermögen sind insgesamt um 15% gegenüber dem Vorjahr gestiegen. Diese positive Geschäftsentwicklung verdanken wir einer guten Wertsteigerung der uns anvertrauten Vermögen und unseren Erfolgen bei der Einwerbung neuer Kunden. Maßgeblich haben dazu auch die sich erfreulich entwickelnden Niederlassungen beigetragen. 20

Unsere Kompetenz in der Beratung, der gute Service und die Nähe zu unseren Kunden fanden im Jahr 2004 national wie international Anerkennung. Unter anderem hat die renommierte englische Finanzzeitschrift „Euro-money“ in ihrer Januarausgabe europaweit Private Banking-Institutionen bewertet: Sal. Oppenheim erreichte in Deutschland in nahezu allen Kategorien erste Plätze und wurde in einer detaillierten Beurteilung von Banken, Vermögensverwaltern und Asset Managern zur besten Private Banking-Einheit in Deutschland gewählt.

ANLAGESTRATEGIE

Die Vermögensverwaltung für Privatkunden setzte auch im Jahr 2004 ihre vorsichtige Anlagepolitik fort. Um kontinuierlich stabile Erträge zu erwirtschaften, werden bei den Anlageentscheidungen des Private Banking die Ergebnisse des Risikomanagements systematisch berücksichtigt. So wird das uns anvertraute Vermögen nach Inflation und Steuern nicht nur erhalten, sondern auch vermehrt. 21

Private und unternehmerische Vermögen ganzheitlich zu betreuen, heißt bei Sal. Oppenheim: Vermögen diversifizieren, unterschiedliche Fristigkeiten der Anlagen beachten und Anlagen so kombinieren, daß die gegenläufigen Schwankungen der Märkte ausgeglichen werden. Neben Immobilien und unternehmerischen Beteiligungen federn auch Hedgefonds und Anlagezertifikate Schwankungen an den Finanzmärkten ab. Ein solcher Anlagemix mindert das Risiko und stabilisiert den Ertrag eines Gesamtvermögens. 22

SAL. OPPENHEIM – DEUTSCHLANDS BESTE PRIVATBANK

	PLATZIERUNG
Best private bank	1
Best at privacy and security	1
Best at relationship management	1
Best private bank for high net worth I	2
Best private bank for high net worth II	1
Best private bank for ultra high net worth	1

Quelle: „Euromoney“, Januar 2005

EUROMONEY PRIVATE BANKING SURVEY 01/2005

IN DER ZWEITEN JÄHRLICHEN UMFRAGE DER ENGLISCHEN FINANZZEITSCHRIFT
 „EUROMONEY“ UNTER MITBEWERBERN DES BANKHAUSES BELEGTE
 SAL. OPPENHEIM IN ALLEN DEUTSCHLANDBEZOGENEN KATEGORIEN VORDERSTE PLÄTZE.

Best Advice-Strategie	23
Abgesicherte Anlageinstrumente	24
Oppenheim-Esch-Erfolg	25
Kernkompetenzen der OVT	26
Neutrale Anlageempfehlung	27

Unsere Experten analysieren sorgfältig die besten am Markt angebotenen Produkte und ihre Anbieter, um den Kunden des Bankhauses Sal. Oppenheim ein individuelles und maßgeschneidertes Portfolio zusammenzustellen. Nur so lassen sich individuelle Strategien für komplexe Vermögen optimal umsetzen. 23

ALTERNATIVE INVESTMENTS

Unsicherheit an den Finanzmärkten und politische Unwägbarkeiten weltweit erfordern eine konsequente Analyse der Risiken bei allen Vermögensanlagen. Dieser Entwicklung hat Sal. Oppenheim Rechnung getragen, indem verstärkt in abgesicherte Anlageinstrumente und Anlagekonzepte investiert wurde, also in solche, die unabhängig von der Entwicklung der Märkte Erträge erzielen. Mit Hedgefonds lassen sich zum Beispiel kontinuierlich Erträge erwirtschaften, und das auch in Finanzmärkten ohne ausgeprägten Trend. 24

IMMOBILIEN

Immobilienprojekte der Oppenheim-Esch-Gruppe sind bereits seit Jahren ein wertvoller und stabilisierender Bestandteil der Portfolios unserer Kunden. Oppenheim-Esch hat auch im Jahr 2004 erfolgreich gearbeitet. In Köln gab es den Startschuß für ein großes Projekt: die neuen Messehallen mit Boulevard und Pressezentrum. Der Baufortschritt dieses Objekts in exponierter Lage entwickelt sich planmäßig. 25

OPPENHEIM VERMÖGENSTREUHAND GMBH

Die Oppenheim Vermögenstreuhand GmbH (OVT) betreut und berät seit dem Jahr 1990 unabhängig und neutral umfangreiche und komplexe Familienvermögen. Ziel ist es, die Vermögen über Generationen hinweg auch nach Inflation und Steuern zu erhalten. 26

Die Betreuung der Kunden wird unterstützt von einem umfassenden Reporting- und Controlling-System, das die verschiedenen Anlageklassen eines Gesamtvermögens nach einheitlichen und systematischen Kriterien erfaßt. Die Vermögenszusammensetzung wird regelmäßig überprüft und an sich verändernde Rahmenbedingungen angepaßt. Auch die persönliche Lebenssituation der Vermögensinhaber kann sich verändern. Sich daraus ergebende Vermögensumschichtungen setzen wir zeitnah um.

Das modular aufgebaute Dienstleistungsangebot der OVT ermöglicht ein aktives Risikomanagement und strikte Kostenkontrolle. Darüber hinaus werden die Leistungen unterschiedlicher Produktanbieter verglichen. So erhalten die Mandanten mit der Produkt- und Anbieteranalyse der OVT einen sehr guten Marktüberblick und neutrale, auf ihre individuelle Vermögenssituation zugeschnittene Empfehlungen. 27

Im vergangenen Geschäftsjahr konnte die OVT ihre Position als einer der führenden Family Office-Anbieter durch die Akquisition neuer Mandate festigen. Dank moderner und flexibler Software lassen sich immer komplexere Vermögensstrukturen und Produkte analysieren und darstellen.