

Depotoptimierung

Mehr Rendite - Weniger Risiko - Optimiert gegen Abgeltungsteuer 2009

P. R.

Überreicht durch V. S.

03.07.2008

Beratungsprotokoll

Interne Bearbeitungsnr.: 62.859

1. Persönliche Angaben des Kunden	
Name: R.	Vorname: P.
Beruf: Journalist	
Konto-Nr.:	Depot-Nr.:
Bank:	

2. Kenntnisse/Erfahrungen in der Durchführung von Anlagegeschäften	
Festverzinsliche Wertpapiere:	Häufig, zuletzt: 01.07.2008
Rentenfonds:	Häufig, zuletzt: 01.07.2008
Geldmarktfonds:	Häufig, zuletzt: 01.07.2008
Aktien:	Häufig, zuletzt: 01.07.2008
Aktienfonds:	Häufig, zuletzt: 01.07.2008
Optionsscheine:	Häufig, zuletzt: 01.07.2008
Offene Immobilienfonds:	Häufig, zuletzt: 01.07.2008
Geschlossene Fonds:	Häufig, zuletzt: 01.07.2008
Sonstige:	
Kunde hat Erfahrungen in Fremdwährungsanlagen:	Ja
Bemerkungen: CHF, Yen, US\$	

3. Finanzielle Verhältnisse nach Angaben des Kunden	
a) Jährl. Bruttoeinkommen:	68.000,0 T€
b) Portfolio:	36.000,0 T€
Aktien:	75.000,0 T€
Schiffsfonds:	
Private Equity / VC Fonds:	
LV-Zweitmarktfonds:	
Immobilienfonds EUROPA:	
Immobilienfonds USA:	
Hedgefonds:	5.000,0 T€
	Rendite Risiko
d) Sonstige Vermögenswerte:	100.000,0 1,5 % 3,0 %
e) Verbindlichkeiten:	60.000,0 T€

4. Anlageziele	
<input checked="" type="checkbox"/> Langfristige Anlage	
<input type="checkbox"/> Kurzfristige Anlage	
<input type="checkbox"/> Liquiditätssicherung	
<input checked="" type="checkbox"/> Vermögensaufbau	
<input type="checkbox"/> Altersvorsorge	
<input checked="" type="checkbox"/> Steuersparende Anlagen	
<input type="checkbox"/> Laufende Ausschüttungen	
<input type="checkbox"/> Spekulation	
<input type="checkbox"/> Kein vorrangiges Ziel	
<input type="checkbox"/> Sonstige (z. B. Ausbildung, Immobilienerwerb):	

5. Risikobereitschaft	
Spekulativ	Streben nach kurzfristig hohem Gewinn, Suche nach Renditechancen überwiegt Sicherheits- und Liquiditätsaspekte, Kursschwankungen erwünscht, Inkaufnahme von teilweisen Kapitalverlusten, kurzfristig stark rendite-/kursgewinnorientiert

6. Wird das Geschäft ganz oder teilweise auf Kreditbasis getätigt?	
Nein	

7. Aufklärung über Eigenschaften und Risiken der Anlageformen	
Unter Berücksichtigung der Anlageziele und der finanziellen Verhältnisse des Kunden wurden die Funktionsweise, Möglichkeiten und Risiken folgender Anlagegeschäfte besprochen:	
Anlageform: Anlagen des Portfolios-Neu	
<input checked="" type="checkbox"/> Ertragssicherheit des Investitionsgegenstands	<input checked="" type="checkbox"/> Fungibilität der Anlage
<input checked="" type="checkbox"/> Ausschüttungsverlauf	<input checked="" type="checkbox"/> Länderrisiko
<input checked="" type="checkbox"/> Bonität der Vertragspartner	<input checked="" type="checkbox"/> Kursrisiko / Volatilität
<input checked="" type="checkbox"/> Markt-, Standort- und Wettbewerbsentwicklung für den Investitionsgegenstand	<input checked="" type="checkbox"/> Fremdkapitalrisiko
<input checked="" type="checkbox"/> Wertentwicklung des Investitionsgegenstands	<input checked="" type="checkbox"/> Zinsrisiko
<input checked="" type="checkbox"/> Realitätsnähe d. Prognoseparameter (z.B. Inflationsrate, Rücklagenbildung, Mietentwicklung)	<input checked="" type="checkbox"/> Währungsrisiko
<input checked="" type="checkbox"/> Rechtliche und steuerliche Rahmenbedingungen	<input checked="" type="checkbox"/> Totalverlust
	<input checked="" type="checkbox"/> Konjunkturrisiko
	<input checked="" type="checkbox"/> Branchenrisiko
	<input checked="" type="checkbox"/> Zusammensetzung Fonds
	<input checked="" type="checkbox"/> Anlagestrategie Fonds
	<input checked="" type="checkbox"/> Ausgabeaufschlag

8. Abschließende Punkte des Beratungsgesprächs	
Auf folgende Punkte wurde besonders hingewiesen: Sicherheit geht vor Rendite und Steuerspareffekt. Schaden der Abgeltungsteuer. Unterschiede zwischen Fondsanlagen und Beteiligungen.	
Es wurden noch folgende Fragen des Kunden erörtert: Tonnagesteuer - für Schiffsfonds - wo liegt der Vorteil Risiken und Chancen von Rohstoffinvestments	
Dem Kunden wurden folgende Unterlagen übergeben: Prospekte aller vorgeschlagenen Investments und Medieninformationen	
Bemerkungen des Kundenberaters:	

Erstellungsdatum: 03.07.2008









Nächstes Gesprächsdatum: 01.08.2008

Berater: V.S.

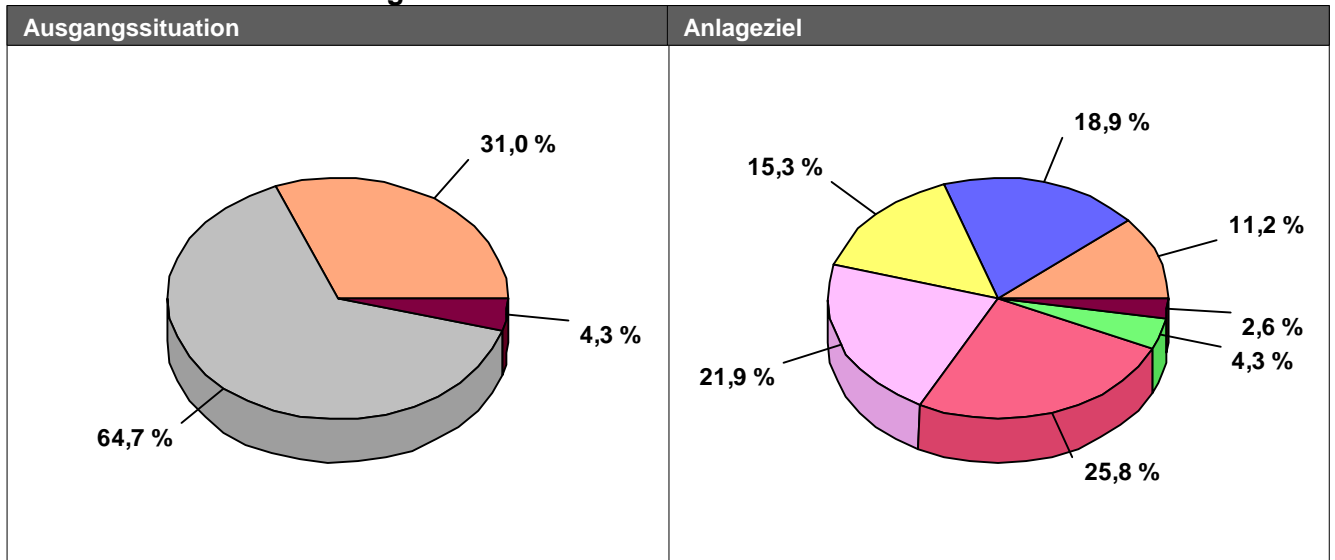
Unterschrift des Kunden

Portfolio-Übersicht

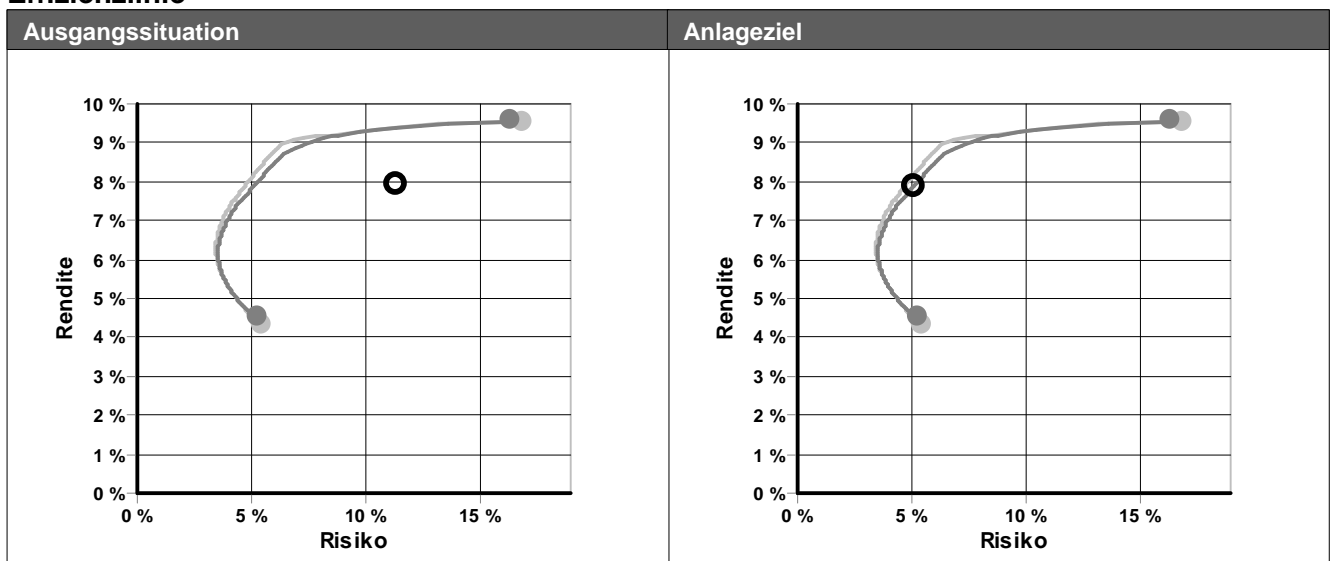
Anlage-Entwicklung

	Ausgangssituation		Anlageziel		Entwicklung	
Rendite:	7,93 %		7,90 %		- 0,03 % ▼	
Risiko:	11,37 %		5,11 %		- 6,25 % ▼	
Portfolio-Gesamtwert:	116.000,0 T€		116.000,0 T€		0,0 T€ ▲	
 Renten	36.000,0	31,0 %	12.982,2	11,2 %	- 23.017,8	▼
 Aktien	75.000,0	64,7 %	0,0 T€	0,0 %	- 75.000,0	▼
 Schiffsfonds	0,0 T€	0,0 %	21.932,5	18,9 %	+ 21.932,5	▲
 Private Equity / VC Fonds	0,0 T€	0,0 %	17.698,6	15,3 %	+ 17.698,6	▲
 LV-Zweitmarktfonds	0,0 T€	0,0 %	25.434,3	21,9 %	+ 25.434,3	▲
 Immobilienfonds EUROPA	0,0 T€	0,0 %	29.926,8	25,8 %	+ 29.926,8	▲
 Immobilienfonds USA	0,0 T€	0,0 %	5.000,0 T€	4,3 %	+ 5.000,0	▲
 Hedgefonds	5.000,0 T€	4,3 %	3.025,6 T€	2,6 %	- 1.974,4	▼

Portfolio-Zusammensetzung



Effizienzlinie



Basis: Asset-Daten Januar 2008

portfolio wizard

Aktien-Renten-Investment - Depot-Optimierung

Depot: G. M.

Ziel ist die Optimierung Ihres Depots

- * Weniger Risiko
- * Mehr Rendite
- * optimiert gegen Abgeltungssteuer-Verluste

1. Ergebnisse der Optimierung

Durch Anwendung des Markowitz-Verfahrens und unter Berücksichtigung der zuvor beschriebenen Einstellungen hat Portfolio-Wizard ein effizientes Depot für Sie berechnet, das Ihnen im folgenden vorgestellt wird.

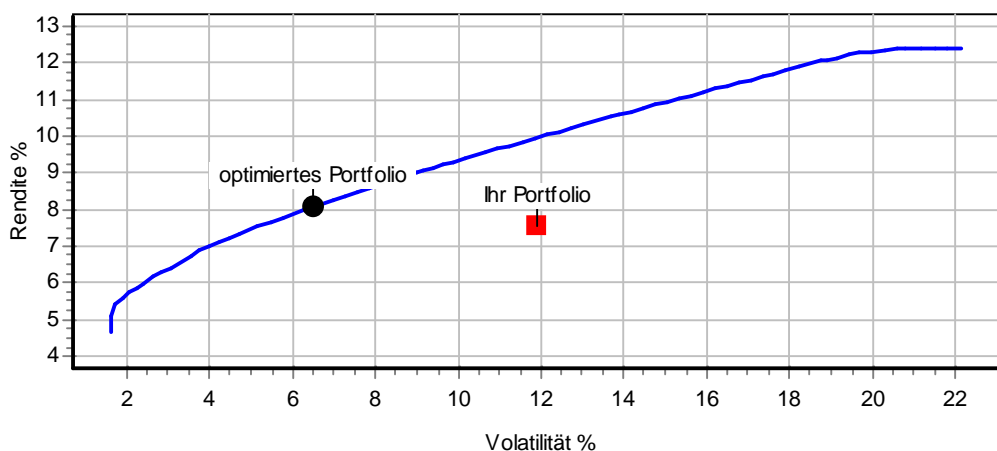
1.1 Erläuterung der Optimierung

Im Risiko / Ertrags -Diagramm wird auf der horizontalen Achse das zukünftig zu erwartende Risiko (ausgedrückt durch die Volatilität) und auf der vertikalen Achse der zukünftig zu erwartende Ertrag (ausgedrückt durch die Rendite) angegeben.

Die durchgezogene Linie im nachfolgenden Diagramm wird als Effizienzkurve bezeichnet und stellt die Menge der effizienten Portfolios dar, die sich aus den oben beschriebenen Einstellungen, Parametern und durch die einbezogenen Wertpapiere berechnen.

Diese Effizienzkurve fasst unter dem Risiko-Ertrags-Aspekt die Menge der Portfolios zusammen, die sich durch Umschichtungen nicht mehr verbessern lassen. D.h., dass sich bei gleicher Rendite das Risiko nicht weiter reduzieren lässt oder bei gleichem Risiko keine höhere Rendite erwarten lässt. Die Effizienzkurve weist typischerweise einen gekrümmten Verlauf auf. Falls das optimierte Portfolio unterhalb der Effizienzkurve liegt und damit nicht ganz effizient ist, kann das daran liegen, dass Ihre Vorgaben von keinem Portfolio auf der Effizienzkurve erfüllt werden.

Risiko/Ertrags Diagramm



1.2 Ergebnisse

Ihr neu berechnetes Portfolio weist gegenüber dem bestehenden eine um 0,50% höhere Renditeerwartung und eine um 5,41% niedrigere Risikoerwartung aus.

	Risiko	Performance	Sharpe Ratio
Ihr Portfolio	11,92 %	7,57 %	0,28
optimiertes Portfolio	6,51 %	8,07 %	0,59
Vorteil durch die Optimierung	-5,41 %	+0,50 %	+0,31

Das Sharpe Ratio erhöht sich damit um 110,9% auf 0,59.

1.3 Ihr neues Depot

Durch die Optimierung ergibt sich folgende Zusammensetzung für Ihr Depot:

Wertpapiername	Erwartungswerte		Portfolioanteil	
	Risiko	Ertrag	bisher	optimiert
cominvest Fondak DE0008471012	20,01%	7,87%	14,57%	0,00%
Deka Wachstum LU0107368036	2,49%	4,43%	32,13%	0,00%
Sauren Global Growth A LU0095335757	16,45%	7,87%	24,10%	0,00%
M&G Global Basics Funds A GB0030932676	16,90%	15,21%	8,03%	8,03%
DWS Select-Invest DE0008476565	23,15%	8,88%	21,16%	0,00%
DWS Vermögensbildungsfonds I DE0008476524	18,61%	10,82%	0,00%	4,12%
BW-Renta-Int.-Univ.-Fonds DE0008483678	3,95%	5,85%	0,00%	25,00%
Pro Funds(Lux)Interbond Kl. B LU0048424138	4,43%	5,92%	0,00%	25,00%
Baring Hong Kong China (USD) IE0000829238	27,49%	12,96%	0,00%	6,93%
Maffei Interrent IPK DE0008490509	3,07%	5,28%	0,00%	14,97%
Parvest US Small Cap C LU0111522446	17,90%	11,11%	0,00%	15,95%

Bei den Kennzahlen zu Risiko (als Volatilität in %) und Ertrag (als durchschnittliche jährliche Rendite in %) handelt es sich um zukünftig erwartete Werte.

1.4 Umsetzung Ihres neuen Depots

Um das hier beschriebene Depot umzusetzen, sind die im folgenden aufgeführten Transaktionen notwendig. Bei dem Kurs handelt es sich um die aktuell gültigen Börsen-Kurse beziehungsweise Rücknahmepreise der Wertpapiere. Da diese in der Regel einer ständigen Veränderung unterliegen, können sie von denen der tatsächlich ausgeführten Transaktionen abweichen. Um zu grosse Verschiebungen im berechneten Portfolio zu vermeiden, sollten die Transaktionen daher möglichst zeitnah ausgeführt werden.

Von Portfolio-Wizard berechnete Verkäufe

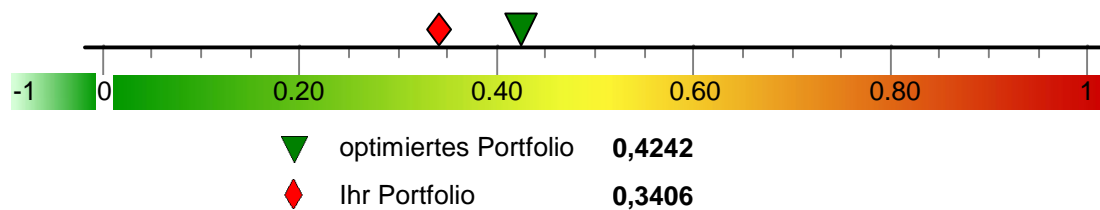
Wertpapiername	Betrag
cominvest Fondak DE0008471012	18134,98€
Deka Wachstum LU0107368036	40000,00€
Sauren Global Growth A LU0095335757	30000,00€
DWS Select-Invest DE0008476565	26342,35€
Summe Ihrer Verkäufe:	114477,33€

Von Portfolio-Wizard berechnete Ankäufe

Wertpapiername	Betrag
DWS Vermögensbildungsfonds I DE0008476524	5129,14€
BW-Renta-Int.-Univ.-Fonds DE0008483678	31119,33€
Pro Funds(Lux)Interbond Kl. B LU0048424138	31119,33€
Baring Hong Kong China (USD) IE0000829238	8624,11€
Maffei Interrent IPK DE0008490509	18631,58€
Parvest US Small Cap C LU0111522446	19853,83€
Summe Ihrer Ankäufe:	114477,32€

Risikostreuung in Portfolio

Im Sinne einer guten Risikostreuung (Diversifikation) sollte die Entwicklung der einzelnen Wertpapiere des Portfolios möglichst wenig voneinander abhängen. Die Korrelation ist eine finanzmathematische Kennzahl mit der die Abhängigkeit der Wertpapiere voneinander gemessen wird. Die folgende Grafik zeigt die durchschnittliche Korrelation der betrachteten Portfolios:



Je niedriger der Wert für die durchschnittliche Korrelation ist, desto besser ist die Risikostreuung (bzw. die Diversifikation) im Portfolio.

1.5 Wie sind die Optimierungsergebnisse zu interpretieren

Die dargestellten Ergebnisse basieren auf Ihren individuellen Angaben, die während des Optimierungsvorgangs ermittelt wurden und in Abschnitt 3 zusammengefasst sind. Durch diese individuelle Gestaltung wird u.a. erreicht, dass Ihr Depot sich im Spektrum von „sicherheitsorientiert“ bis „spekulativ“ an der richtigen Position einordnet und mit der von Ihnen gewünschten Risikobereitschaft im Einklang steht.

Die für Sie ausgewählten Wertpapiere und deren Zusammenstellung hängen andererseits von Prognosen über die zukünftige Wertentwicklung der untersuchten Wertpapiere ab. Die gegenwärtigen und vergangenen Marktdaten werden dazu im Rahmen eines finanzmathematischen Modells in Prognosen umgesetzt. Da sich die Bedingungen an den Finanzmärkten ständig ändern und niemand sagen kann, welche künftigen Ereignisse bestimmenden Einfluss auf die Marktteilnehmer ausüben werden, sind diese Prognosen jedoch unsicher.

Es wird also ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die aufgeführten Werte für den zu erwartenden Ertrag und das zu erwartende Risiko von Einzelanlagen und Anlage-Portfolios ihrem Wesen nach unsichere Größen sind. Diese sind im vorhinein selbst bei größter Sorgfalt nie exakt vorhersagbar. Alle dargestellten Ergebnisse dürfen deshalb entgegen ihrer Form als konkrete Zahlenwerte nicht als sichere Tatsachen über zukünftige Ereignisse missverstanden werden!

Trotz dieser Unsicherheiten bleiben die Ergebnisse eine sinnvolle Orientierungshilfe für die Entscheidungsfindung bei der individuellen Anlageauswahl. Die Zusammenstellung und Gewichtung der Wertpapiere ist so gewählt, dass sich das Risiko der einzelnen Wertpapiere im Rahmen des Depots auf das marktgerechte Niveau ihrer Ertragschancen absenkt. Diese Ausbalancierung von Risiko und Ertrag führt trotz der beschriebenen Unsicherheiten über die künftigen Entwicklungen an den Märkten auf lange Sicht zu besseren Ergebnissen.

Wir empfehlen Ihnen diese Analyse in regelmäßigen Abständen zu wiederholen, um unerwarteten Entwicklungen an den Finanzmärkten zeitnah Rechnung tragen zu können. Auf diese Weise haben Sie stets die Gewissheit, dass Ihr Anlage-Depot in angemessener Weise diversifiziert ist.

Haftungsausschluss

Trotz sorgfältiger Verarbeitung der Informationen im Portfolio-Wizard kann für die Richtigkeit der Zusammensetzung und der Ergebnisse der berechneten Portfolios keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden. Auch hängen die Zusammensetzung und die Ergebnisse stark von den vom Nutzer gemachten Eingaben ab. Es kann bei deren Fehlerhaftigkeit zur Berechnung von für den Nutzer unangemessenen Portfolios kommen. So ist insbesondere die Eingabe des Risikoprofils mit grosser Sorgfalt vorzunehmen. Weiter stellen die in der Standardfavoritenmenge von Portfolio-Wizard zusammengestellten Fonds lediglich ein Beispiel für eine mögliche Favoritenliste dar, aus denen Portfolio-Wizard die Fonds für ein Portfolio auswählt. Für die Qualität und die Eignung der Fonds in dieser Beispielmenge wird ebenfalls keine Gewähr und keine Haftung übernommen. Die von Portfolio-Wizard gemachten Angaben dienen lediglich als Information und nicht als Entscheidungsgrundlage für Kapitalanlagegeschäfte. Ferner stellen diese keine Anlageberatung dar.

Anleger handeln ausdrücklich auf eigenes Risiko!