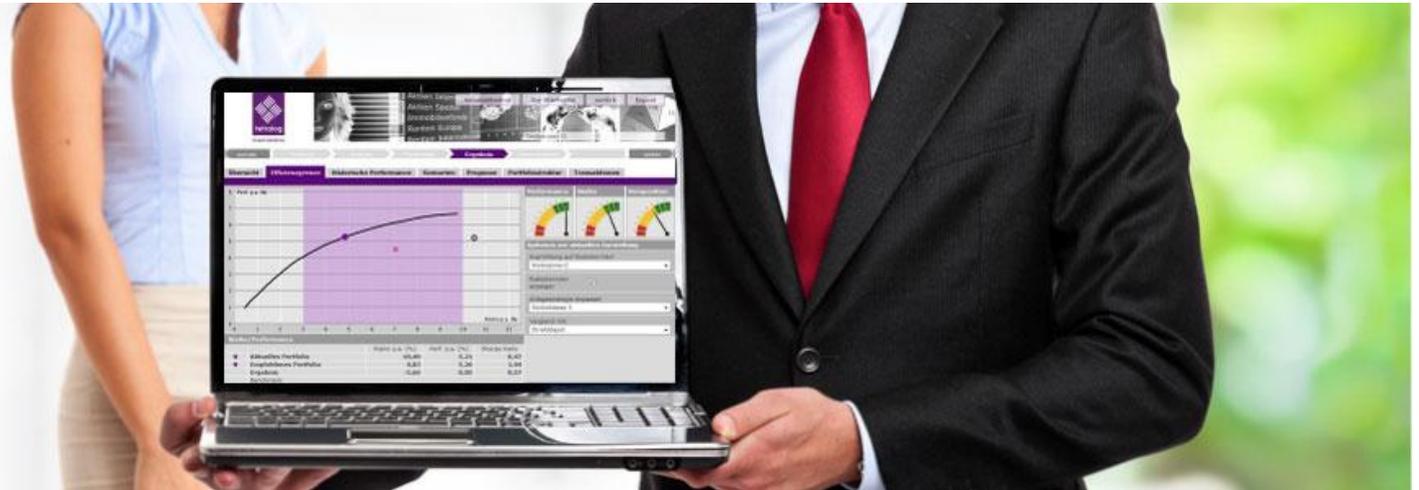


Fachliche Grundlagen der ‚invest suite‘

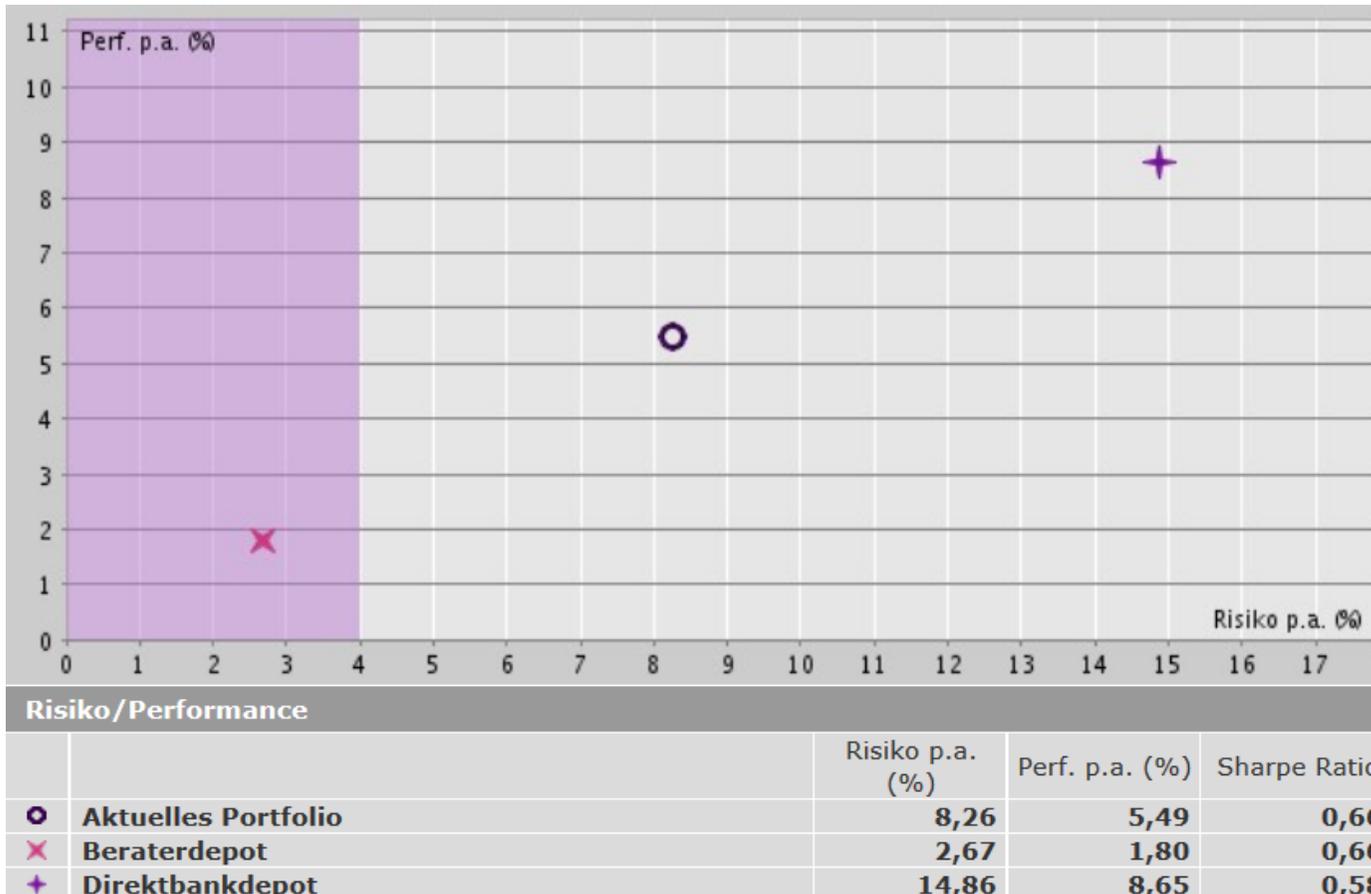
Die wichtigsten Hintergründe zur ganzheitlichen Portfolioberatung



Stichtagbezogene Analyse und Optimierung von Wertpapierportfolios
anhand der modernen Portfoliotheorie (quantitativ)
in Verbindung mit einer individuellen Marktmeinung (qualitativ).

Version 5, seit 2002

Kernelement: Darstellung ganzheitlicher Chancen und Risiken



Eine verständliche Darstellung für den Kunden.

Analysemethoden

Quantitativ

Moderne Portfoliotheorie

- Bestimmung von Risikoerwartungen (Volatilität, hist. 8 Jahre)
- Ermittlung von Chancen (eigenes Schätzverfahren aus 11 Komponenten)
- Erwartete Performance-Korrelationen (hist. 8 Jahre)

Qualitativ

Marktmeinung / Research

- Auswahl von geeigneten Produktempfehlungen (Hausmeinung)
- Modifikation quantitativer Renditeerwartungen, oder eigenständige Definition
- Bestimmung von Anteilsgrenzen für Positionen und Assetklassen

Die invest suite vereint beide Methoden.

Datenbasis – die wichtigsten Fakten

- Tagesaktuelle Schlusskurse/-preise für Aktien, Fonds, Anleihen und strukturierte Produkte für mindestens 8 Jahre. Zudem viele Indizes und synthetische Preisreihen. Derzeit ca. 1,5 Mio. bekannte Elemente (Wertpapiere).
- Individuelle Produkte können modelliert oder anhand von Backtestings abgebildet werden (bspw. Vermögensverwaltungen).
- Preisreihen liegen in Originalwährung vor, und werden in die gewünschte Basiswährung (z.B. EUR) konvertiert.
- Preisreihen werden um Ausschüttungen bereinigt.
- Junge Preisreihen werden synthetisch erweitert.
- Für Analysen werden Wochenstichtage der Preisreihen verwendet.

Die Qualität der Eingangsparameter bestimmt die Güte der Auswertungen.

Modifikation von Erwartungswerten (qualitativ)

Eine Performance-Erwartung wird für jede Position im Portfolio berechnet. Diese können auf Wunsch durch die Zentrale oder individuelle Einstellungen überstimmt werden. Definieren Sie dazu für die gewünschten Wertpapiere Ihre individuelle Performance-Erwartung für den Zeitraum der nächsten 12 Monate.

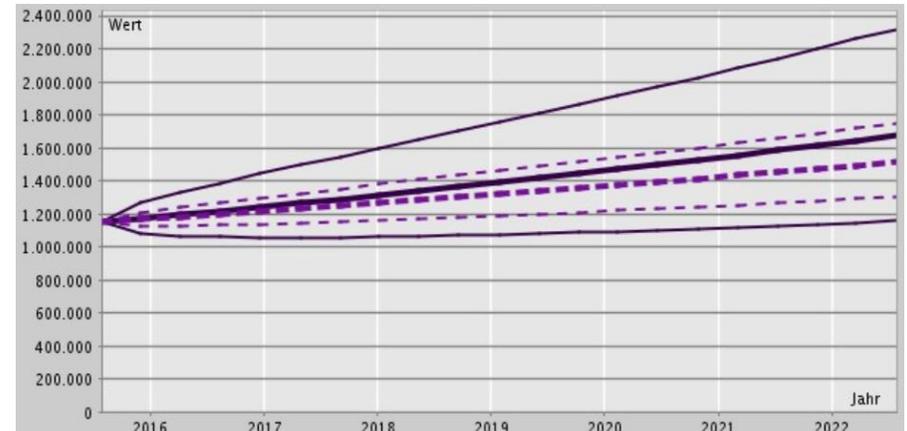
Aktuelles Portfolio, konsolidiert				Perf. (%)				
Nr.	ISIN Name	Wertpapiertyp Assetklasse	A	Hist.	erwartet	Perf. p.a. (%) von Zentrale oder YTM	Individuell	für Analyse in
1	DE0009769869 DWS Aktien Strategie Deutschland	Fonds Aktien Europa		8,17	+ ▼			8,29
2	DE0005317705 Generali Geldmarkt Euro	Fonds Geldmarkt		3,02	- ▼			0,53
3	DE000AA3D5C3 Gold 06/16*	Strukturierte Produkte Zertifikate		2,20	++ ▼			6,17
4	DE000DK0BX40 K+S Aktiengesellschaft 03/16	Anleihen Renten Europa	9,8	2,11	k.A. ▼	0,87		0,87
5	US5949181045 Microsoft Corp. Registered Shares DL -7...	Aktien Aktien Nordamerika		8,37	--		6,50	7,56
-AssetClassMedium- Favoriten für die Empfehlung								
6	DE0009781740 ACATIS Aktien Global Fonds UI A	Fonds Aktien International		0,42	k.A. ▼			7,12
7	LU0189847683 AXA WF - Framlington Talents Global A ...	Fonds Aktien International		8,09	-			6,54
8	AT0000825393 C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T)	Fonds Aktien International						2,90
9	LU0441433728	Fonds						

Eigene Renditeerwartungen oder
Anpassung des internen Schätzers

Die individuelle Marktmeinung behebt mögliche Fehler der Standardschätzer.

Portfoliooptimierung – die wichtigsten Fakten

- Lösungsalgorithmus zur Ermittlung einer individuellen Effizienzgrenze (Portfolios mit der höchsten Renditeerwartung zum jeweiligen Risiko).
- Jedes Ziel-Portfolio kann gewählt und die Positionsanteile betrachtet werden.
- Höchste Erfolgsaussichten bei der Wahl eines Portfolios mit gleichem Risiko oder dem geringsten Risiko (aufgrund der sensiblen Renditeerwartung).
- Keine Berücksichtigung von Steuern und Gebühren.



Individuelle Beratung trotz standardisierter Prozesse („Mass Customization“)

Portfoliooptimierung – empfohlene Produkte (qualitativ)

Übersicht **Favoriten** Positionanteile Performance Struktur

Die Favoriten erhöhen die Qualität der Empfehlung. "übernehmen" fügt die markierten Favoriten dem Portfolio hinzu. Favoriten, die schon Bestandteil des aktuellen Portfolio sind, werden entfernt.

Verfügbare Portfolios und Favoriten

Portfolio

Verfügbare Favoritenlisten

Favoritenliste

Ausgewählte Favoritenliste: Risikoklasse 3

Nr.	ISIN Name	Wertpapiertyp Assetklasse	Datenfeed	Risiko p.a. (%)	Perf. p.a. (%)	Kurs/Preis	Anteil (%)		auswähl
							min.	max.	
1	DE0009781740 ACATIS Aktien Global Fonds UI A	Fonds Aktien International	✓	17,65	7,54	EUR 277,36			<input type="checkbox"/>
2	LU0189847683 AXA WF - Framlington Talents Global A (thes.)	Fonds Aktien International	✓	18,36	7,12	EUR 373,25			<input type="checkbox"/>
3	AT0000825393 C-QUADRAT ARTS Best Momentum (T)	Fonds Aktien International	✓	12,81	6,54	EUR 238,37			<input type="checkbox"/>
4	LU0441433728 Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds LD*	Fonds Renten sonstige	✓*	4,64	2,90	EUR 118,82			<input type="checkbox"/>
5	DE0008476532 DWS Covered Bond Fund LD	Fonds Renten EUR	✓	3,78	2,36	EUR 5,00			<input type="checkbox"/>
6	DE0008474081 DWS ESG Global-Gov Bonds LC	Fonds Renten International	✓	5,11	2,84	EUR 10,00			<input type="checkbox"/>
7	LU0225880524 DWS Rendite Optima Four Seasons	Fonds Geldmarkt	✓	0,25	0,00	EUR 10,00			<input type="checkbox"/>
8	LU0048578792 Fidelity Funds - European Growth Fund A (EUR)	Fonds Aktien Europa	✓	21,57	10,00	EUR 15,21			<input type="checkbox"/>
9	LU0110060430 Fidelity Funds - European High Yield Fund A (EUR)	Fonds Renten Europa	✓	8,00	3,00	EUR 10,22			<input type="checkbox"/>
10	LU0323578657 Fidelity Funds - European High Yield Fund A (EUR)	Fonds Renten Europa	✓*	11,30	6,65	EUR 10,22			<input type="checkbox"/>

Verwaltung der Hausmeinung in thematischen Favoritenlisten.

Vorauswahl geeigneter Investments durch das beratende Institut.

Anteilsgrenzen auf Positionen und Assetklassen (qualitativ)

Nr.	ISIN Name	Wertpapiertyp Assetklasse	Risiko p.a. (%)	Perf. p.a. (%)	Anzahl	Kurs/Preis	Wert EUR	bisher	Anteil (%)				
									min.	Nicht verkauften	max.	Nicht kaufen	
Portfolio EBS-Beispielportfolio													
1	BE6258029741 AB INBEV 13/25 MTN	Anleihen Renten Europa	12,01	3,01	35.000,000	EUR 149,99	52.498	4,58	<input type="text" value="fix"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="text" value="fix"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
2	US0378331005 Apple Inc. Registered Shares ...	Aktien Aktien Nordamerika	33,47	10,79	350,000	EUR 110,69	38.742	3,38	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="text" value="5,00"/>	<input type="checkbox"/>	
3	DE000BASF111 BASF NA	Aktien Aktien Europa	31,76	8,18	330,000	EUR 76,88	25.370	2,21	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="text" value="5,00"/>	<input type="checkbox"/>	
4	FR0011269091 Carmignac Securite A CHF Hd...	Fonds Renten EUR	11,80	2,36	400,000	EUR 100,06	40.023	3,49	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="text" value="15,00"/>	<input type="checkbox"/>	
5	DE000GT6ZZ71 DAX 7500 (COL) 13/15*	Strukturierte Produkte Zertifikate	30,14	6,44	1.500,000	EUR 39,53	59.295	5,17	<input type="text" value="fix"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="text" value="fix"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
6	Für den Erfolg eines Investments ist neben der Verfügbarkeit attraktiver Positionen vor allem die Anlagestrategie in Form der Asset-Allokation entscheidend. Durch die gezielte Begrenzung der Anteile für einzelne Assetklassen wird die gewünschte Anlagestrategie im Rahmen der Optimierung umgesetzt. Wählen Sie dazu bequem eine der voreingestellten Asset-Allokationen aus, oder definieren Sie gezielt Grenzen für den minimalen oder maximalen Anteil einzelner Assetklassen. Berücksichtigen Sie dabei, dass für alle Assetklassen mit einem gewünschten Anteil > 0% entsprechende Positionen in Ihrem Depot enthalten sein müssen.							Verfügbare Nebenbedingungen für die Assetklassen					
7								Anlagestrategie anpassen					
8								Risikoklasse 3					
9													
10													
11	Aktuelles Portfolio, konsolidiert												
12	Nr.	Assetklasse				Wert (EUR)					min.		max.
13	1	Aktien Europa				25.744					0,00		25,00
14	2	Zertifikate				1.500					0,00		0,00
	3	Renten Europa				40.023					0,00		40,00
	4	Geldmarkt				38.742					0,00		100,00
	5	Aktien Nordamerika				38.742					0,00		0,00

Die Anzahl und Bezeichnung der Assetklassen ist konfigurierbar.

Feinjustierung der mathematischen Freiheiten im Prozess.

Exkurs: WpHG und die Risikopersönlichkeit

Geldanlage-Profil

Risikotragfähigkeit aufgrund finanzieller Situation

(Datum: 28.07.2015)

Fragebogen >>

Risikoklasse 3

Risikotyp aufgrund persönlicher Ansichten

(Datum: 28.07.2015)

Fragebogen >>

Kontrolliert

Selbsteinstufung >>

Angemessene Finanzinstrumente

(Datum: 28.07.2015)

- Sparbuch, Festgeld, Tagesgeld
- Geldmarktfonds EUR, geldmarktnahe Fonds EUR
- Geldmarktfonds (Fremdwährung)
- Anleihen und Rentenfonds (EUR)
- Aktienfonds und Rohstofffonds
- Aktien
- Rohstoffe

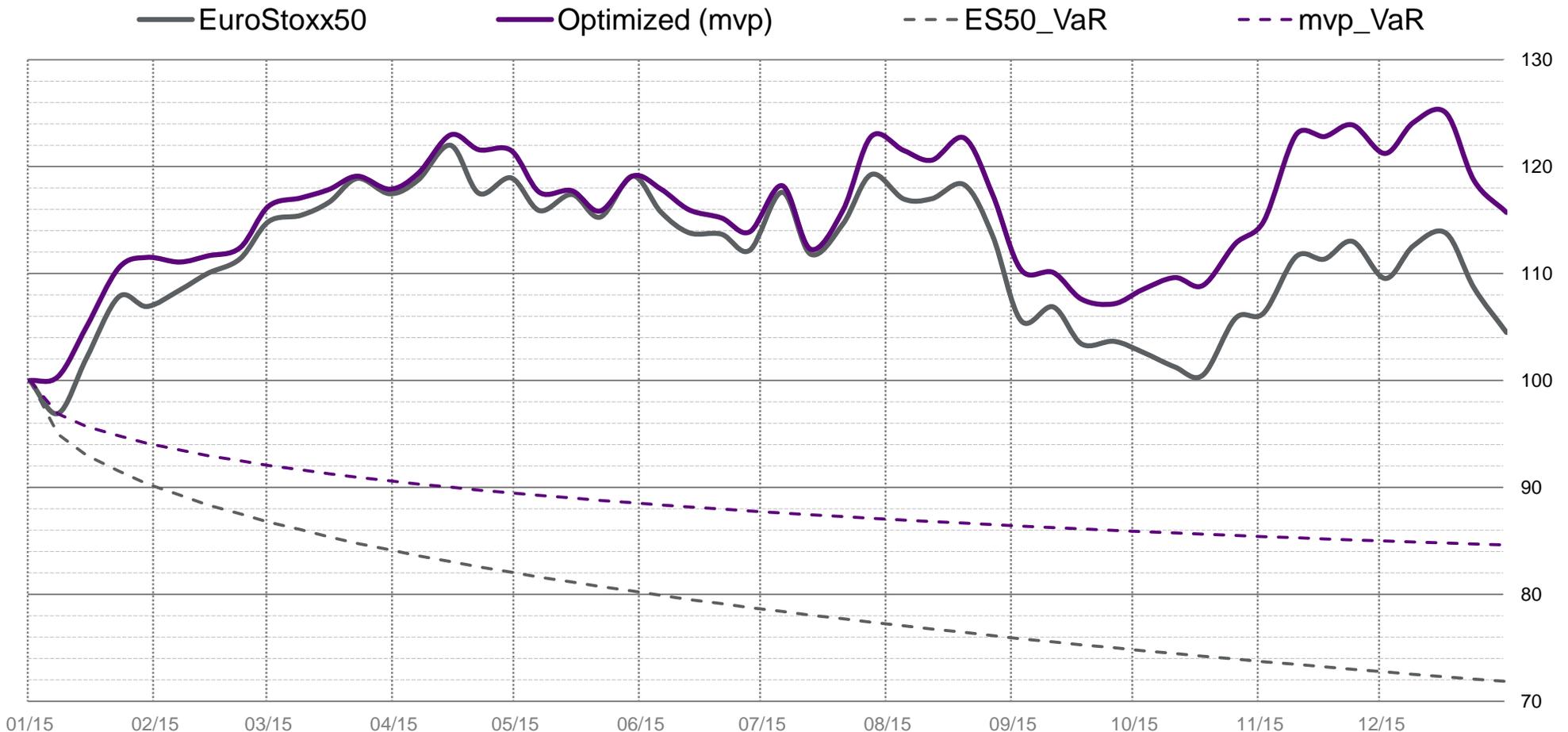
Dokumentation des Geldanlage-Profiles

Risikoklasse	Risikotyp			
	Vorsichtig	Kontrolliert	Risikofreudig	Zielstrebig
Risikoklasse 1	Beispiel Risikolos	Beispiel Risikolos	Beispiel Risikolos	Beispiel Risikolos
Risikoklasse 2	Beispiel Risikolos	Beispiel Risikolos	Beispiel Risikolos	Beispiel Risikoscheu
Risikoklasse 3	Beispiel Risikolos	Beispiel Risikoscheu	Beispiel Risikofreudig	Beispiel Risikobereit
Risikoklasse 4	Beispiel Risikoscheu	Beispiel Risikoscheu	Beispiel Risikofreudig	Beispiel Risikofreudig
Risikoklasse 5	Beispiel Risikoscheu	Beispiel Risikobereit	Beispiel Risikofreudig	Beispiel Spekulativ

Hauseigene Fragestrecken und Auswertungen verwendbar.

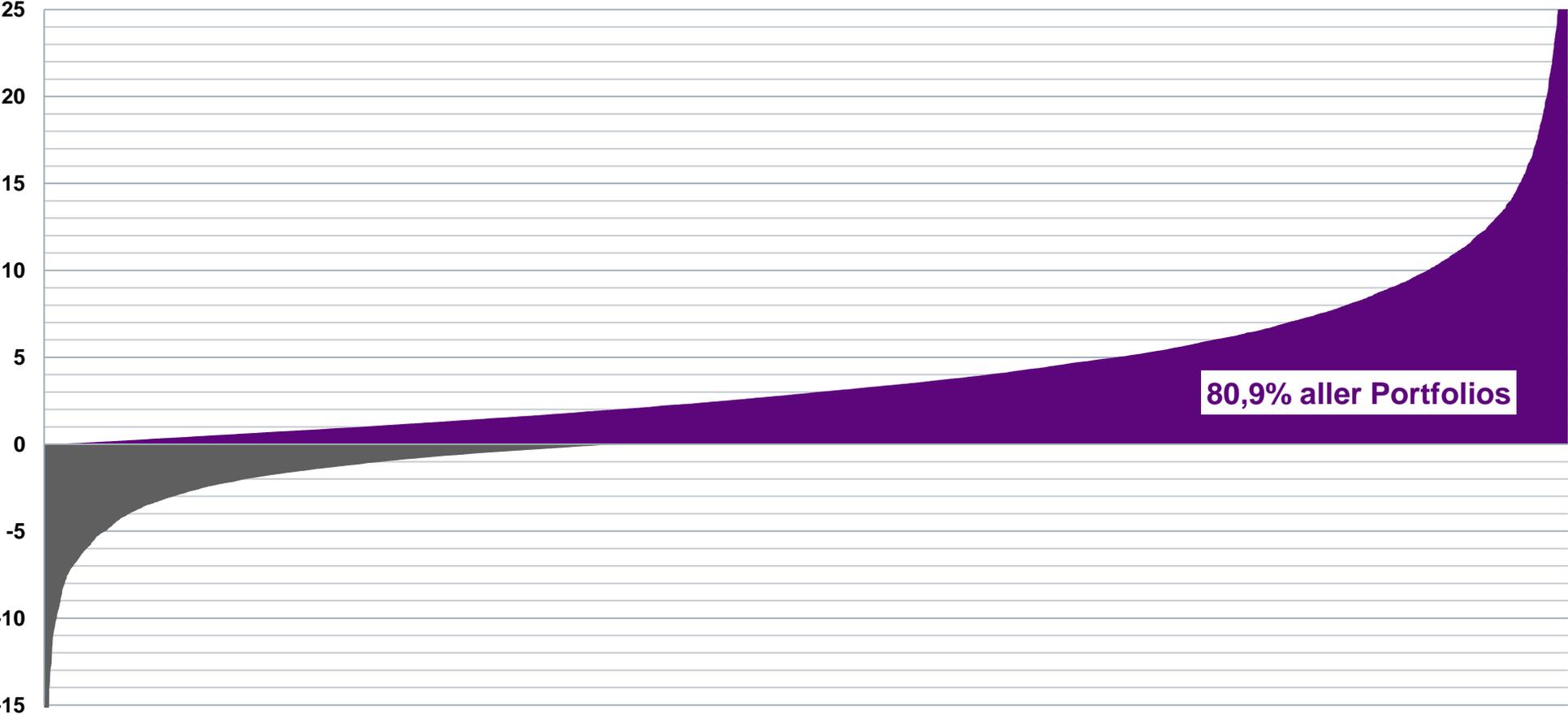
Ergebnisse werden zur Aussteuerung von Parametern im Analyse- und Optimierungsprozess verwendet (Zielrisiko, Produkte, Strategie, etc.).

Exkurs: Praxistest Optimierung mit quantitativen Parametern



mvp: Optimierung auf das geringste zu erwartende Risiko
VaR: Ursprünglich prognostizierte Wertentwicklungsuntergrenze (95%)

Exkurs: Praxistest Optimierung mit qualitativer Anreicherung



Reale Optimierungsvorschläge aus Medienaktionen.



invest solutions

Danke für Ihre Aufmerksamkeit.
In allen Rückfragen sind wir gerne für Sie da.



invest solutions GmbH
Andreas Adam

Landsberger Straße 98
D-80339 München
aa@investsolutions.de
+49 (0)89 9901998-0