

## Franziska Fröhlich

### Ihr persönlicher Nachhaltigkeits Depotcheck



**Erstellt für:**  
Franziska Fröhlich

**Erstellt von:**  
Andreas Korth TESTZUGANG

E-Mail: [ak@gginstitut.de](mailto:ak@gginstitut.de)

**Erstellt am:**  
16.11.2011

## Nachhaltigkeits Depotcheck

Erstellt für Franziska Fröhlich

von Andreas Korth TESTZUGANG am 16.11.2011



## Persönliche Mitteilung Ihres Beraters

Sehr geehrte(r) Frau Fröhlich,

ich freue mich, Ihnen das Ergebnis meiner ausführlichen Analyse Ihres Depots in Form dieses Gutachtens übergeben zu dürfen. Ich möchte Sie dabei vor allem auf folgende Punkte hinweisen:

-...

Mit freundlichen Grüßen

Ihr(e) Andreas Korth TESTZUGANG

## Nachhaltigkeits Depotcheck

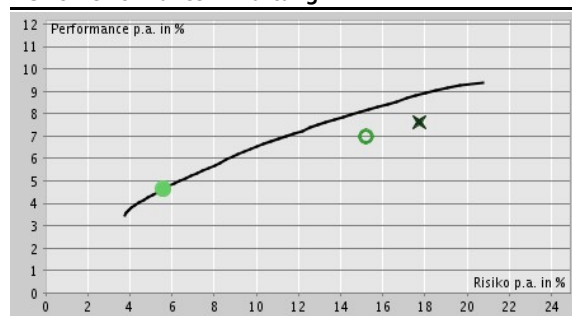
Erstellt für Franziska Fröhlich  
von Andreas Korth TESTZUGANG am 16.11.2011



## Fact Sheet: Alles auf einen Blick

<b>Kunde</b>	<b>Franziska Fröhlich</b>
<b>Risikotyp</b>	<b>Der Risikofreudige</b>
<b>Risikoklasse</b>	<b>wachstumsorientiert</b>

### Risiko/Performance-Erwartung

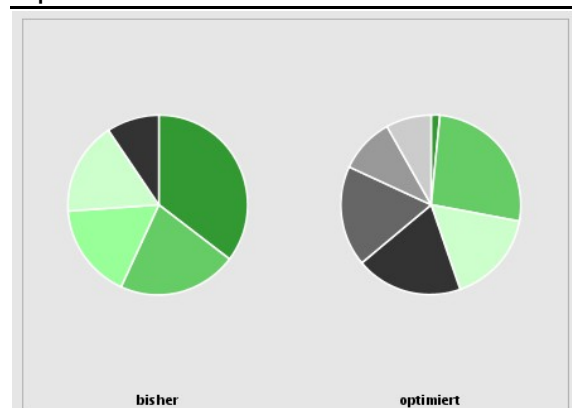


	Risiko p.a. %	Perf. p.a. %	Sharpe- Ratio
○ Portfolio bisher	15,18	+6,96	0,36
● Portfolio optimiert	5,58	+4,63	0,56
<b>Ergebnis</b>	<b>-9,60</b>	<b>-2,33</b>	+0,20
Zum Vergleich			
✕ Aktien Welt	17,71	+7,64	0,35

Die Risiko/Performance-Erwartung stellt keine Garantie für die tatsächliche zukünftige Entwicklung des Investments dar. Die bisherige historische Entwicklung zeigt die folgende Analyse.

Die Verteilung nach Assetklassen definiert die Anlagestrategie. Die folgende Darstellung zeigt die Anteile der Assetklassen für das bisherige und das optimierte Depot im Vergleich.

### Depotstruktur nach Assetklassen



Assetklasse*	Anteil % bisher	Anteil % optim.
● Aktien Euroland	35,38	1,78
● Aktien International	21,50	26,05
● Aktien Europa	17,01	0,00
● Geldmarkt Europa	16,83	16,83
● Renten International	9,28	19,28
● Mischfonds/ Dachfonds	0,00	17,97

Assetklasse*	Anteil % bisher	Anteil % optim.
● Renten sonstige	0,00	10,00
● Aktien Emerging Markets	0,00	8,09

\* Die vollständige Tabelle mit allen Assetklassen finden Sie im entsprechenden Kapitel im Gutachten.

## Nachhaltigkeits Depotcheck

Erstellt für Franziska Fröhlich

von Andreas Korth TESTZUGANG am 16.11.2011



## Inhalt

<b>Portfolio-Optimierung</b>	<b>5</b>
Risiko/Performance-Optimierung und Effizienzkurve	5
Das Ergebnis der Optimierung im Detail: Wertpapiertabelle	6
Portfoliostruktur nach der Optimierung	8
<b>Haftungsausschluss</b>	<b>9</b>

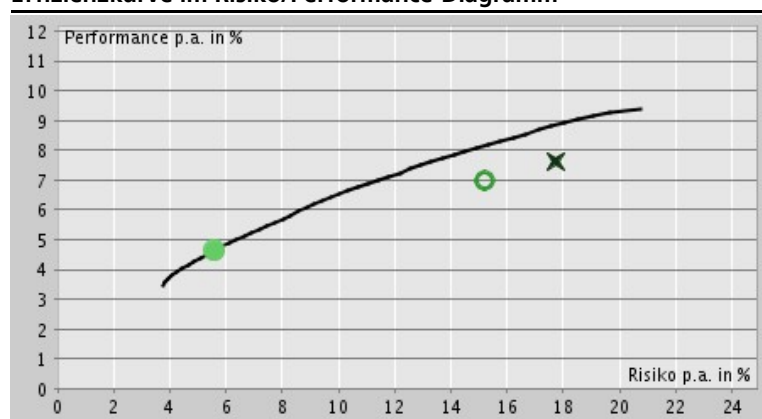
## Portfolio-Optimierung

### Risiko/Performance-Optimierung und Effizienzkurve

Es sollte das Ziel jedes Investors sein, sein Depot möglichst effizient zusammenzustellen. Effizient heißt: Eine höhere Performance-Erwartung ist nur durch die Akzeptanz höherer Risiken zu erreichen. In der anderen Richtung ist eine weitere Risikoverringerung nur durch einen Performance-Verlust möglich. Die Theorie von Markowitz zeigt den Weg auf, welche Kombination von Wertpapieren ein effizientes Depot ist. Eine systematische Überprüfung möglicher Kombinationen und eine darauf aufbauende Optimierung findet die Menge an effizienten Portfolios, die unter den gegebenen Zielstellungen und Nebenbedingungen erreichbar sind. Die Abbildung zeigt die Bewertung Ihres bisherigen Depots als Punkt und die effizienten Depots entlang einer Linie, der so genannten Effizienzgrenze im Risiko/Performance-Diagramm. Zusätzlich kann zum Vergleich eine Benchmark mit abgebildet sein.

Aus der Menge der möglichen Depots entlang der Effizienzgrenze wird ein auf Ihre Anforderungen abgestimmtes optimiertes Portfolio ausgewählt. Die Auswahl erfolgt unter Berücksichtigung einer individuellen Komfortzone, die einen abgestimmten Risikobereich umfasst. Dieser ist ggf. im Diagramm farblich hervorgehoben. Sofern keine zusätzlichen Einschränkungen oder Zielstellungen vorliegen, befindet sich das optimierte Depot innerhalb der Komfortzone.

### Effizienzkurve im Risiko/Performance-Diagramm



### Ergebnisse der Optimierung

Durch die Optimierung hat sich die Risikoerwartung Ihres Depots gegenüber dem bisherigen Depot um -9,60 % und die Performance-Erwartung um -2,33 % verändert.

Die zu erwartende Sharpe-Ratio verändert sich um 0,20.

	Risiko p.a. in % <sup>1</sup>	Performance p.a. in % <sup>2</sup>	Sharpe- Ratio <sup>3</sup>
○ Portfolio bisher	15,18	+6,96	0,36
● Portfolio optimiert	5,58	+4,63	0,56
<b>Ergebnis</b>	<b>-9,60</b>	<b>-2,33</b>	<b>+0,20</b>
Zum Vergleich			
× Aktien Welt	17,71	+7,64	0,35

Sofern die Kennzahlen für Risiko und Performance, bzw. insbesondere die Sharpe-Ratio, nur geringfügige Verbesserungen aufweisen, sind die erforderlichen Transaktionen auch unter dem Gesichtspunkt der zu erwartenden Aufwände zu betrachten. Die Bewertung dieser Frage sollte unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Situation und Ihrer individuellen Ziele erfolgen. Besprechen Sie ggf. diesen Aspekt mit Ihrem persönlichen Berater.

<sup>1</sup> Risiko, Standardabweichung der Kursschwankungen im Betrachtungszeitraum annualisiert auf 12 Monate.

<sup>2</sup> Performance-Erwartung gemäß Future Adjusted Markowitz Estimator® (F.A.M.E.®) oder individuelle Performance-Erwartung für 12 Monate. Weitere Informationen in my optimize.

<sup>3</sup> Sharpe Ratio, erwartete Überschussrendite bezogen auf den risikolosen Zins im Verhältnis zum Risiko.

### Das Ergebnis der Optimierung im Detail: Wertpapiertabelle

Wie wirken sich die Ergebnisse der Risiko/Performance-Optimierung auf die einzelnen Bestandteile in Ihrem Depot aus? Die Tabelle zeigt neben den elementaren Kennzahlen für jedes Wertpapier die bisherigen und die optimierten Anteile im Depot. Im Einzelnen werden die jeweilige Anzahl von Wertpapieren, die resultierenden Beträge und die prozentualen Anteile aufgeführt. Um die Möglichkeiten für die Optimierung zu vergrößern, werden häufig zusätzliche aussichtsreiche Wertpapiere zum Depot hinzugefügt. Diese finden Sie ggf. im zweiten Teil der Tabelle in einer hervorgehobenen Form, ebenfalls mit allen Kennzahlen und den Ergebnissen der Optimierung für diese Positionen.

ISIN	Name			Anzahl bisher	Wert bisher <sup>1</sup>	Anteil bisher %
Typ	Assetklasse	Risiko % <sup>2</sup>	Perf. % <sup>3</sup>	Anzahl opt.	Wert opt. <sup>4</sup>	Anteil opt. %
<b>DE0008474230</b>	<b>DWS Geldmarkt Plus</b>			100,000	6.775	16,83
Fonds	Geldmarkt Europa	1,11	+1,61	100,000	6.775	16,83
<b>DE0008491028</b>	<b>UniRenta</b>			200,000	3.734	9,28
Fonds	Renten International	6,25	+3,30	200,000	3.734	9,28
<b>LU0119124781</b>	<b>Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A (EUR)</b>			100,000	2.383	5,92
Fonds	Aktien Europa	18,62	+8,30	0,000	0	0,00
<b>LU0114760746</b>	<b>Templeton Growth (Euro) Fund Class A (acc)</b>			100,000	900	2,24
Fonds	Aktien International	16,92	+7,04	0,000	0	0,00
<b>DE0009750208</b>	<b>UniFonds -net-</b>			100,000	4.848	12,04
Fonds	Aktien Euroland	23,06	+9,01	0,000	0	0,00
<b>DE0008490962</b>	<b>DWS Deutschland</b>			100,000	9.393	23,34
Fonds	Aktien Euroland	26,13	+10,14	0,000	0	0,00
<b>DE0008476524</b>	<b>DWS Vermögensbildungsfonds I</b>			100,000	7.753	19,26
Fonds	Aktien International	17,57	+7,36	0,000	0	0,00
<b>DE0008474511</b>	<b>AriDeka</b>			100,000	4.464	11,09
Fonds	Aktien Europa	20,58	+7,82	0,000	0	0,00
<b>Bei der Optimierung berücksichtigte Favoriten</b>						
ISIN	Name			Anzahl bisher	Wert bisher <sup>1</sup>	Anteil bisher %
Typ	Assetklasse	Risiko % <sup>2</sup>	Perf. % <sup>3</sup>	Anzahl opt.	Wert opt. <sup>4</sup>	Anteil opt. %
<b>LU0333595436</b>	<b>Sarasin Sustainable Water Fund A</b>			0,000	0	0,00
Fonds	Aktien International	19,89	+10,48	43,826	4.025	10,00
<b>DE0006780265</b>	<b>WARBURG-ZUKUNFT-STRATEGIEFONDS A</b>			0,000	0	0,00
Fonds	Aktien International	12,27	+5,68	138,221	4.025	10,00
<b>AT0000973029</b>	<b>Hoeller Pr Val Inc</b>			0,000	0	0,00
Fonds	Mischfonds/ Dachfonds	4,39	+2,80	31,638	4.025	10,00
<b>DE0009769844</b>	<b>ACATIS Fair Value Bonds UI</b>			0,000	0	0,00
Fonds	Renten International	5,32	+2,86	92,742	4.025	10,00
<b>LU0288148447</b>	<b>Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Income (EUR) B</b>			0,000	0	0,00
Fonds	Renten sonstige	3,98	+2,63	32,478	4.025	10,00
<b>LU0338548034</b>	<b>Swisscanto (LU) Equity Fund Green Invest Emerging Markets B</b>			0,000	0	0,00
Fonds	Aktien Emerging Markets	20,67	+9,73	41,757	3.256	8,09

<sup>1</sup> Wert für die jeweilige Position im bisherigen Portfolio bezogen auf den Schlusskurs des letzten Handelstages vor der Optimierung.

<sup>2</sup> Risiko, Standardabweichung der Kursschwankungen im Betrachtungszeitraum annualisiert auf 12 Monate.

<sup>3</sup> Performance-Erwartung für 12 Monate gemäß Future Adjusted Markowitz Estimator® (F.A.M.E.®) oder individuelle Performance-Erwartung für 12 Monate. Weitere Informationen in my optimize.

<sup>4</sup> Wert für die jeweilige Position im optimierten Portfolio bezogen auf den Schlusskurs des letzten Handelstages vor der Optimierung.

\* Kurs-/ Preishistorie des Wertpapiers wurde zur Berechnung mit dem T.E.D.-Verfahren ergänzt.

## Nachhaltigkeits Depotcheck

Erstellt für Franziska Fröhlich  
von Andreas Korth TESTZUGANG am 16.11.2011



Bei der Optimierung berücksichtigte Favoriten						
ISIN	Name			Anzahl bisher	Wert bisher <sup>1</sup>	Anteil bisher %
Typ	Assetklasse	Risiko % <sup>2</sup>	Perf. % <sup>3</sup>	Anzahl opt.	Wert opt. <sup>4</sup>	Anteil opt. %
<b>LU0360706096</b>	<b>BN&amp;P - Good Growth Fonds B</b>			0,000	0	0,00
Fonds	Mischfonds/ Dachfonds	5,31	+3,06	333,501	3.208	7,97
<b>LU0280770768</b>	<b>SAM Sustainable Healthy Living Fund B</b>			0,000	0	0,00
Fonds	Aktien International	15,90	+7,14	19,164	1.750	4,35
<b>LU0360172109</b>	<b>Murphy&amp;Spitz - Umweltfonds Deutschland Sustain. Fund Germany</b>			0,000	0	0,00
Fonds	Aktien Euroland	19,34	+7,97	10,031	717	1,78
<b>LI0017502381</b>	<b>ACATIS Fair Value Aktien Global</b>			0,000	0	0,00
Fonds	Aktien International	18,44	+7,48	5,830	685	1,70
<b>Aktuelles Portfolio-Volumen</b>					40.250	
<b>Geplantes Zusatzinvestment/geplante Entnahme</b>					0	
<b>Gesamtvolumen optimiert</b>					40.250	
<b>Saldo der obigen Beträge:</b>					0	

<sup>1</sup> Wert für die jeweilige Position im bisherigen Portfolio bezogen auf den Schlusskurs des letzten Handelstages vor der Optimierung.

<sup>2</sup> Risiko, Standardabweichung der Kursschwankungen im Betrachtungszeitraum annualisiert auf 12 Monate.

<sup>3</sup> Performance-Erwartung für 12 Monate gemäß Future Adjusted Markowitz Estimator® (F.A.M.E.®) oder individuelle Performance-Erwartung für 12 Monate. Weitere Informationen in my optimize.

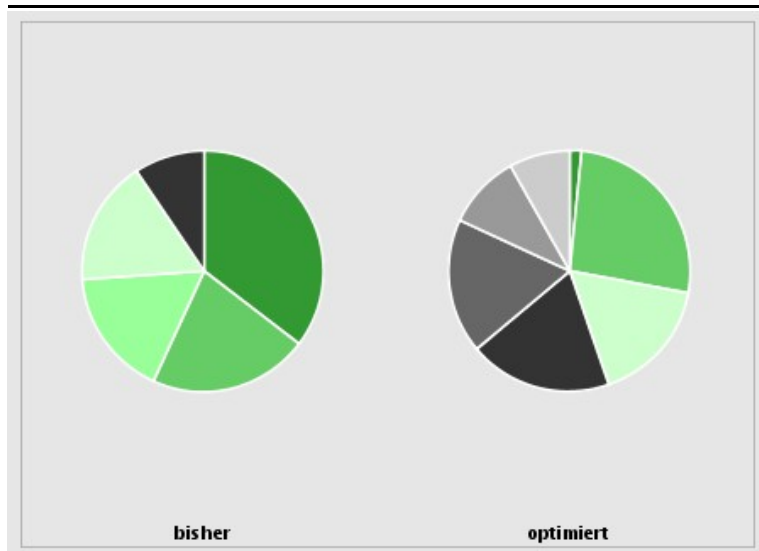
<sup>4</sup> Wert für die jeweilige Position im optimierten Portfolio bezogen auf den Schlusskurs des letzten Handelstages vor der Optimierung.

\* Kurs-/ Preishistorie des Wertpapiers wurde zur Berechnung mit dem T.E.D.-Verfahren ergänzt.

### Portfoliostruktur nach der Optimierung

Die Suche nach einem optimierten Depot wirkt sich auch auf die Verteilung der Assetklassen aus. Idealerweise wird eine auf Ihre Situation und Ziele abgestimmte Anlagestrategie umgesetzt. Eine grundsätzliche Regel besagt, dass eine breite Verteilung über mehrere Assetklassen besser vor Anlagerisiken schützt als die Konzentration auf einige wenige. Dennoch kann es je nach Anlageziel und Risikoneigung berechnete Gründe geben, eine gezielte Übergewichtung in bestimmten Märkten vorzunehmen.

### Portfolio-Anteile nach Assetklassen: bisher vs. optimiert



Sofern Sie eine individuelle Anlagestrategie verfolgen, scheint diese im ersten Moment die Möglichkeiten für die Optimierung einzuschränken. Durch eine geschickte Auswahl der im Rahmen der Optimierung betrachteten Wertpapiere kann in der Regel dennoch ein effizientes Depot identifiziert werden, das eine bessere Verfolgung Ihrer individuellen Ziele erlaubt.

Darüber hinaus ist der Anlageerfolg in einem großen Maß abhängig von der konsequenten Verfolgung der einmal gewählten Anlagestrategie. Die Anlagestrategie wird dabei wesentlich durch die Verteilung der Assetklassen innerhalb des Depots bestimmt.

Assetklasse	Anteil %	
	bisher <sup>1</sup>	optimiert <sup>2</sup>
● Aktien Euroland	35,38	1,78
● Aktien International	21,50	26,05
● Aktien Europa	17,01	0,00
● Geldmarkt Europa	16,83	16,83
● Renten International	9,28	19,28
● Mischfonds/ Dachfonds	0,00	17,97
● Renten sonstige	0,00	10,00
● Aktien Emerging Markets	0,00	8,09

<sup>1</sup> Anteil am bisherigen Portfolio in %, bezogen auf die Schlusskurse des letzten Handelstages vor der Optimierung.

<sup>2</sup> Anteil am optimierten Portfolio in %, bezogen auf die Schlusskurse des letzten Handelstages vor der Optimierung.

## Nachhaltigkeits Depotcheck

Erstellt für Franziska Fröhlich  
von Andreas Korth TESTZUGANG am 16.11.2011



## Haftungsausschluss

invest optimize rechnet rein auf Basis historischer Daten bzw. auf Basis der vom Ersteller des Gutachtens benutzerdefinierten Daten. Ergebnisse der Vergangenheit sind keine Garantie für die Zukunft. invest solutions übernimmt daher keine Gewähr für das Eintreten einer Renditesteigerung, wenn Sie Ihr Depot gemäß den Berechnungen von invest optimize verändern. invest solutions nimmt keine Anlageberatung vor. Die dargestellten Inhalte stellen deshalb keine Anlageberatung und keine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigkeit sonstiger Transaktionen dar, sondern dienen zur Information, um eigenverantwortliche Entscheidungen zu treffen.

Die invest solutions GmbH verwendet alle Sorgfalt darauf, dass Informationen, die bei invest optimize verwendet werden, zum Zeitpunkt der Veröffentlichung korrekt und aktuell sind. Dennoch können weder invest solutions noch ihre Vertragspartner eine explizite bzw. implizite Zusicherung oder Gewährleistung (auch gegenüber Dritten) hinsichtlich der Genauigkeit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit der Informationen machen.

Jegliche Haftung von invest solutions (einschließlich Fahrlässigkeit) für Schäden oder Folgeschäden, die sich aus der Benutzung von invest optimize (bzw. aus der Unmöglichkeit des Zugriffs oder der Benutzung) ergeben, ist ausgeschlossen.

---

Ort, Datum

Andreas Korth TESTZUGANG  
(Unterschrift)

---

Franziska Fröhlich  
(Unterschrift)