



Sie lesen heute über folgende Themen:

- Finanzkrise als Chance fürs Privatkundengeschäft Seite 1
- Neues beim Thema Datenfeed: T.E.D.® Seite 2
- Funktioniert Markowitz heute noch? Seite 3
- Neuer Geschäftsführer bei invest solutions Seite 4

Verehrte Leserinnen und Leser,

lesen Sie in **'Finanzkrise als Chance für das Privatkundengeschäft'**, welche Aspekte in der Finanzberatung künftig wieder neues Gewicht bekommen.

Wie Sie Ergebnisse aus Beratungstools richtig nutzen beleuchtet eine Veröffentlichung zur Frage **'Funktioniert Markowitz heute noch?'**.

Mit unserem neu entwickelten **T.E.D.®-Verfahren** - tetralog enhanced datafeed - geben wir Ihnen die Möglichkeit, Kundenportfolios schneller umfassend und genauer abzubilden und damit mehr Zeit für ein effektives Beratungsgespräch zu gewinnen. Persönlich kann Ihnen dies gerne unser **neuer Geschäftsführer von invest solutions**, Bernd Märzluft, darstellen.

Überzeugen Sie sich selbst!

Ihr Lothar Jonitz
Vorstand tetralog systems AG

Finanzkrise als Chance für das Privatkundengeschäft

Thesen zur gegenwärtigen Marktlage von Dr. Lothar Jonitz

Für Finanzdienstleister stellt sich derzeit die Frage, wie man mit dem verlorengegangenen Vertrauen der Kunden umgehen kann und wie mit dem Thema 'Geldanlage' Vertrauen wieder aufgebaut wird. Tatsächlich war das Privatkundengeschäft nie weg, temporär wurde es durch das Glitzern des Investmentbankings überstrahlt.

Der Berater gestaltet die Nahtstelle zwischen Institution und Endkunden und ist daher das entscheidende Bindemittel. Im Gespräch schafft er bedarfsgerecht Transparenz und erzeugt Vertrauen.

Zur Transparenz führt die klare Darstellung von Rendite und Risiko, die Empfehlung, bestimmte Produkte zu kaufen oder zu verkaufen, die Integration der Marktmeinung der Bank mit der Situation des Kunden oder aber die Produktallokation. Das sind wesentliche Elemente, aber allein genommen nicht bindungswirksam.

In einer immer komplizierteren Welt müssen die Berater befähigt werden, dem Kunden gegenüber ein Beziehungsangebot machen zu können. Eine funktionierende Technologie schafft notwendige Sicherheit und gibt dem Berater die erforderliche Zeit sich auf die Vertrauen schaffende Beziehungsarbeit mit dem Kunden einzulassen.

Der Faktor 'Zeit' wird in der Finanzberatung zunehmend wichtiger

Systeme, die dem Berater helfen, sich von technisch geprägten Aspekten der Beratungsarbeit freizumachen, erlauben die Professionalisierung von Beratung für wesentlich breitere Kundensegmente.

Überzeugen Sie sich selbst auf unseren Hompages www.tetralog.de und www.investsolutions.de. Für weitere Fragen stehen wir Ihnen außerdem gerne unter mail@tetralog.de oder Tel.: +49 (0)89 461 391 0 zur Verfügung. Die vollständige Veröffentlichung der Thesen in der Zeitschrift Performance Nr.11/2008 finden Sie unter: **www.tetralog.de/news**.

Neues beim Thema Datenfeed: T.E.D.

Erweiterung der Produktdatenbank für invest check und invest optimize

Um den heute immer notwendiger werdenden Qualitätsanspruch in der Kundenberatung zu unterstützen, ist unser neu entwickeltes T.E.D.®-Verfahren - tetralog enhanced datafeed – ab sofort für Sie verfügbar. Der tägliche Einsatz unserer Beratungslösungen in der vertrieblichen Praxis wird damit noch komfortabler und erfolgreicher.

T.E.D.® ist eine von unseren Experten entwickelte Lösung zur Integration bislang nicht analysier- und optimierbarer Finanzprodukte in invest check und invest optimize. T.E.D.® übernimmt dabei automatisch die Analyse sowie die Aggregation, Validierung und Auswahl idealtypischer Indizes und komplettiert damit die oft fehlerhafte oder unvollständige Kurs- und Preishistorie von Finanzprodukten.

Das Verfahren kommt bei allen Wertpapieren zum Einsatz, die aufgrund Ihrer Beschaffenheit oder einer zu kurzen Eigenhistorie bislang nur begrenzt im Rahmen ganzheitlicher Beratung verfügbar waren.

Vorteile des neu entwickelten T.E.D.®-Verfahrens für Sie

1. **Umfassender Datenfeed:** Durch die neuartige Lösung unseres Expertenteams stehen Ihnen mit T.E.D.® über 230.000 Finanzprodukte für die ganzheitliche Beratung zur Verfügung. Das sind etwa 20x mehr Papiere, als bisher zur Verfügung standen.
2. **Moderne Finanzinstrumente mit komplexen Strukturen und Investment-Zertifikate** sind jetzt vorhanden und damit wird es möglich, mehr als 98% aller Portfolios auf Ebene der Einzeltitel zu beraten.
3. **Schnelle Analyse:** Ihre Analyse gestaltet sich zukünftig durch die vollautomatische Ergänzung individueller Kurs- und Preishistorien noch umfassender und schneller, da die zeitintensive manuelle Suche nach Produktinformationen und geeigneten Substituten für nicht zulässige Titel durch den Benutzer entfällt.
4. **Geprüfte Ergebnisqualität:** Durch den langfristigen und einheitlichen Betrachtungszeitraum werden ganz unterschiedliche Marktphasen integriert. Dies wird von unserem Expertenteam durch regelmäßige Analysen überwacht. Kürzere Betrachtungszeiträume können für Speziallösungen sinnvoll sein und nach Absprache konfiguriert werden. Die allgemeine Empfehlung bevorzugt den längeren Betrachtungszeitraum.

Möchten auch Sie Ihre Beratung mit der umfassenden Datenbasis von T.E.D.® unterstützen und dadurch eine qualitativ hochwertige Kundenberatung sowie mehr Zeit für effektive Beratungsgespräche gewinnen? Wir stehen Ihnen gerne mit weiteren Informationen zur Verfügung. Sie erreichen invest solutions unter +49 (0)89 9901 9980 oder mail@investsolutions.info.

T.E.D.®

tetralog enhanced datafeed

Ihre Vorteile mit dem T.E.D.®-Verfahren im Überblick:

- Über 230.000 Finanzprodukte verfügbar für Analyse und Optimierung
- Hochwertige Datenqualität durch neuartigen Algorithmus und professionellen Datenservice
- Vollständige Berücksichtigung und automatische Ergänzung individueller Kurs-/ Preishistorien
- Integration von bisher für Analyse und Optimierung nicht abbildbaren Finanzprodukten
- Zuverlässige, einheitliche Datenbasis für alle Beratungsprozesse
- Vermeidung individueller Fehler bei der manuellen Substitution

Funktioniert Markowitz heute noch?

Wie lassen sich die wertvollen Erkenntnisse von Beratungstools richtig nutzen?

Das formale Modell von Markowitz liefert einen Denkanstoß, der zu Recht mit dem Nobelpreis ausgezeichnet wurde und heute häufig in die softwareunterstützte Finanzberatung mit einfließt. Der Einsatz von Softwaretools in der Beratung reduziert scheinbar die Rolle des Beraters.

In einer Veröffentlichung zum Thema zeigt Dr. Peter Tigges, Leiter Entwicklung der tetralog systems AG, die Möglichkeiten und Grenzen von Beratungssoftware im Sinne von Markowitz auf. Diese haben sich trotz fraktaler Strukturen und schwarzen Schwänen an den Märkten nicht grundsätzlich verändert.

Vielorts herrscht die Überzeugung, Portfolio-Optimierung sei das Vertriebswerkzeug schlechthin. Der Einbettung in einen Gesamtzusammenhang kommt hingegen größere Bedeutung zu. Wichtig ist die Abstimmung der Berechnungsbasis und der Parameter der Beratungstools mit eigener Marktmeinung oder auch gekauftem Research.

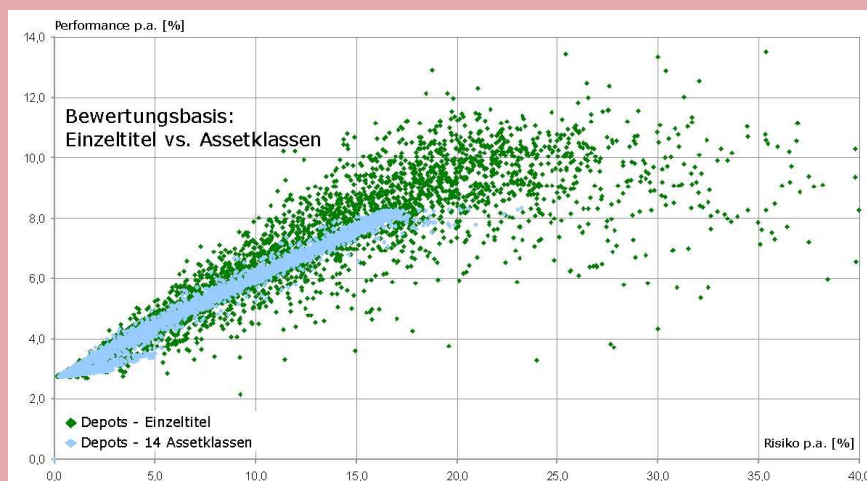
Die Ergebnisse von Beratungssoftware sind letztendlich immer als Informationen zu verstehen, die durch Expertenwissen gestaltet und durch menschliche Intelligenz hinterfragt werden müssen. Das Verständnis sinnvoller Strukturen eines Portfolios und die Definition einer Anlagestrategie können durch die Ergebnisse einer Maschine nicht ersetzt werden.

Nutzen Sie Ihr Marktverständnis in Kombination mit Beratungstools

Erlauben Sie sich einen Seitenblick auf die unten stehende Grafik: Stellen Sie sich vor, welchen Unterschied es macht, ob Sie Ihren Kunden als Teil der 'blauen' Peergroup oder als Teil der 'grünen' Peergroup darstellen. Wo haben Sie größeres Beratungspotenzial? Welche Darstellung entspricht dem wahren Risiko des Kunden eher? Zur Auflösung lesen Sie bitte den Begleittext neben der Grafik.

Optimierung nach Markowitz ist und bleibt demnach ein sinnvolles Instrument zur Analyse und Konstruktion von Portfolios. Denn Beratungstools mit einer qualitativ hochwertigen Datenbasis liefern wertvolle Informationen, mit denen Sie, nach fachkundiger Interpretation, das Vertrauen Ihrer Kunden langfristig gewinnen können.

Weitere Informationen und die Veröffentlichung zum Download finden Sie unter: www.tetralog.de/news.



Die Abbildung zeigt die Bedeutung der Berechnungsbasis in der Portfolioanalyse. 5000 Private Banking Portfolios im Risiko/Performance Diagramm: analysiert auf Basis der Einzelpositionen (grüne Punkte) und auf Basis einer groben, auf die zugeordneten Assetklassen reduzierten Bewertung (blaue Punkte). Allein die komprimierte blaue Wolke verdeutlicht ohne jede statistische Analyse den Verschleierungseffekt der vereinfachten Herangehensweise.

Ihr Ansprechpartner bei invest solutions:



Bernd Märzluft
Geschäftsführer

Für Fragen zu den Produkten von invest solutions steht Ihnen Bernd Märzluft weiterhin gerne zu Verfügung:

fon +49 (0) 89 99 01 99 88

fax +49 (0) 89 99 01 99 89

bm@investsolutions.de

Neuer Geschäftsführer bei invest solutions: Bernd Märzluft

Bernd Märzluft, 39, übernimmt ab 1. Januar 2009 die Geschäftsführung der invest solutions GmbH mit Sitz in München. Er tritt die Nachfolge von Hans-Peter Kaiser an, der auf eigenen Wunsch sein Amt zur Verfügung gestellt hat, um sich künftig ungeteilt auf seine Tätigkeit als Vorstand der tetralog systems AG zu konzentrieren.

Bernd Märzluft der heute bereits als Vertriebsdirektor in Diensten der Gesellschaft steht, bringt weitreichendes Fach- und Branchenwissen aus über 20 Jahren Erfahrung im Finanzdienstleistungssektor mit. Die Basis dazu legte er während seiner langjährigen Tätigkeit bei Reuschel & Co. Privatbankiers in München, bei denen der gelernte Banker und Betriebswirt in unterschiedlichen Positionen, zuletzt als Abteilungsleiter, tätig war. Anschließend verantwortete er bei einer namhaften Softwarefirma als Sales Manager u.a. den Vertrieb und die Betreuung von Key Account-Kunden.

"Seine besonders kundenorientierte Art sowie die Mischung aus bankfachlichem Hintergrundwissen gepaart mit IT- und Prozesskompetenz werden Herrn Märzluft unterstützen, den eingeschlagenen Wachstumskurs der Firma erfolgreich voranzutreiben", so Dr. Lothar Jonitz, Vorstandsvorsitzender der tetralog systems AG. "Wir wünschen Herrn Märzluft für seine neue Aufgabe viel Erfolg und freuen uns auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit."

Informationen zur tetralog Gruppe: Die tetralog Gruppe ist darauf spezialisiert, sämtliche Aspekte von Investment-Beratungsprozessen zu adressieren. Dabei konnte die Gruppe immer wieder Innovationen auch erfolgreich platzieren und ihre Kunden mit qualitativ hochwertiger Arbeit überzeugen. Der kontinuierliche Markterfolg spricht für die wissenschaftliche und interdisziplinäre Ausrichtung der tetralog group. Die Aufstellung der einzelnen Unternehmen trägt den unterschiedlichen Bedürfnissen des Marktes Rechnung: So hat sich das Mutterunternehmen **tetralog systems AG** in den letzten 14 Jahren erfolgreich als innovativer und wissenschaftlich geprägter Partner im Finanzdienstleistungssektor etabliert. Basierend auf Erkenntnissen zur Anlegerpsychologie des Max-Planck-Instituts entwickelt tetralog systems im Bereich der risikoadjustierten Depotberatung Lösungen für die Steuerung zielgerichteter Finanzvertriebe und gilt als Spezialist und Marktführer beim Thema Portfolio-Optimierung. Die **invest solutions GmbH** ist ein Joint Venture der tetralog systems AG und der SCHUFA Holding AG mit Sitz in München. Das Unternehmen bietet nunmehr in der vierten Generation marktführende, webbasierte Software-Lösungen und Konzepte zur Anlageberatung von Privatkunden an.

Zahlreiche Banken und Finanzdienstleister konnten bisher von Dienstleistungen der tetralog systems AG und der invest solutions GmbH profitieren. Dazu gehören u.a. AWD, comdirect bank AG, Deutsche Bank AG, HypoVereinsbank AG, Jung DMS & Cie. AG, Deutsche Postbank AG, quirin bank AG sowie zahlreiche Sparkassen und Landesbanken, diverse Volksbanken und eine Vielzahl an Vermögensverwaltungen und Finanzvertrieben.

Weitere Informationen finden Sie auf der jeweiligen Unternehmenshomepage: www.tetralog.de, www.investsolutions.de.

Kontakt
mail@tetralog.de
fon +49 (0)89 461 391 0

tetralog systems AG
fon +49 (0) 89 461 391 0
fax +49 (0) 89 461 391 69
www.tetralog.de

invest solutions GmbH
fon +49 (0) 89 99 01 99 80
fax +49 (0) 89 99 01 99 89
www.investsolutions.de

Nymphenburger Straße 113
80636 München
Germany