

Kontakt

mifid@tetralog.de
Tel: 089-461 391 0

www.tetralog.de
www.investsolutions.info
www.institut-va.de

tetralog systems
invest solutions
Institut für Vermögensaufbau
Nymphenburger Str. 113
80636 München

MiFID Facts VII:

Risk/Return Management

Wo steht mein Portfolio im Vergleich zum Markt und zur Bank? Mit wie viel Risiko habe ich bisher meine Rendite "erkauf"? Mit welchem maximalen Verlust in meinem Portfolio muss ich rechnen? Auf diese Fragen bekommen jetzt Bankkunden der HypoVereinsbank eine Antwort.

07.2007 Gängige Portfoliomanagementsysteme verfügen meist über eine große Bandbreite unterschiedlicher Darstellungen des immer gleichen Sachverhalts: Portfolio-Zusammensetzung, sortiert nach Assetklassen, Währungen, Branchen oder nach Regionen. Manchmal kann die historische Performance des Portfolios in einem Chart aggregiert dargestellt werden. Bislang bieten vor allem professionelle Tools aus dem institutionellen Bereich zusätzlich Informationen über das Risiko des Portfolios, das Verhältnis der eingegangenen Risiken zur erzielten Rendite oder die prognostizierte Wertentwicklung unter Berücksichtigung moderner Risikomaße.

tetralog systems hat jetzt mit Unterstützung der Ray Sono AG das bei der HVB im Einsatz befindliche Portfoliomanagementsystem um den Rechenkern des tetralog systems Portfolio-Optimierers erweitert. Mit diesem Risk/Return Manager können **die Berater des Private Wealth Managements der HVB mit einem Knopfdruck alle Kundenportfolios im Risiko-Rendite-Diagramm bewerten.** Die Musterportfolios der HVB werden als Benchmarks angezeigt. Die anschauliche und ohne vertiefte Kenntnisse der modernen Portfoliotheorie interpretierbare Grafik liefert dem Berater eine einfach nachvollziehbare Vorteilsargumentation. Für jedes Portfolio wird zudem die Sharpe Ratio berechnet, die das Verhältnis von Überschussrendite in Relation zum Portfoliorisiko beschreibt.

Die anschauliche und ohne vertiefte Kenntnisse der modernen Portfoliotheorie interpretierbare Grafik liefert dem Berater eine einfach nachvollziehbare Vorteilsargumentation. Für jedes Portfolio wird zudem die Sharpe Ratio berechnet, die das Verhältnis von Überschussrendite in Relation zum Portfoliorisiko beschreibt.

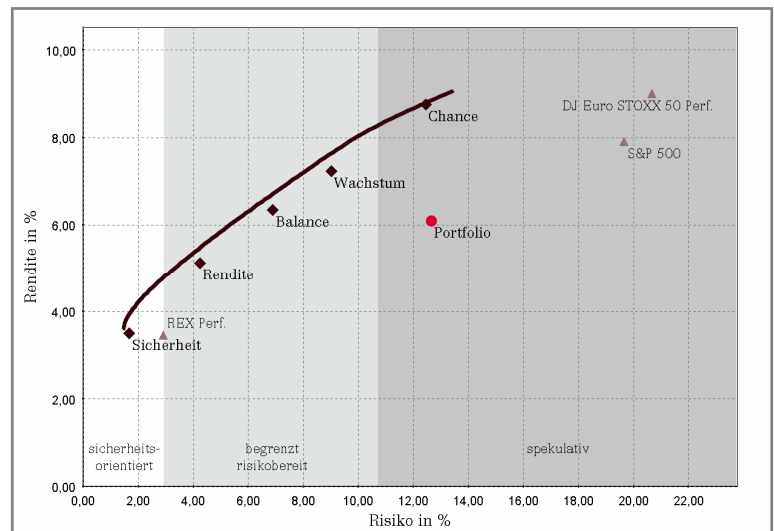


Abb: Depot-Bewertung mit Benchmarks im Risk/Return Manager

Zusätzlich wird mit dem Value at Risk ein modernes Risikomaß ermittelt, das den möglichen Maximalverlust im Betrachtungszeitraum prognostiziert. Für den Auftraggeber waren insbesondere die fachliche Kompetenz und die Performanz der Software bei der Auswahl des Anbieters entscheidend. Die positiven Rück-

meldungen der Berater aus der Testphase bestärken uns, durch Innovation Mehrwert zu schaffen und am Point of Sale verfügbar zu machen.

Das Institut für Vermögensaufbau betrachtet in einer soeben veröffentlichten Studie die Chancen und Risiken langfristiger Investitionen in deutsche Wohnimmobilien.

Die Studie liefert regionale Prognosen zur Entwicklung des deutschen Wohnimmobilienmarktes auf Basis einer Metaanalyse empirischer Daten. Anlass der Untersuchung ist die Frage, ob die Anlageklasse „Deutsche Wohnimmobilien“ ihrem Ruf, eine besonders risikoarme Anlageklasse zu sein, auch in Zukunft gerecht werden wird, oder ob in absehbarer Zeit mit einer **Neubewertung dieser Anlageklasse** zu rechnen ist. Diese Frage stellt sich, da absehbar ist, dass infolge der demographischen Entwicklung in der Bundesrepublik Deutschland langfristig spürbar weniger Wohnimmobilien nachgefragt werden. Dieser Nachfragerückgang wird allerdings in den verschiedenen Regionen Deutschlands unterschiedlich stark ausgeprägt sein und zeitlich unterschiedlich verlaufen. Die Studie ermöglicht eine zeitlich und regional differenzierte Betrachtung von Nachfragerückgängen am deutschen Wohnimmobilienmarkt.

Auf Basis einer Meta-Analyse der zu diesem Thema öffentlich verfügbaren Daten verschiedener renommierter Institutionen wurde ein **Scoring des Wertentwicklungspotenzials aller Kreise** in der Bundesrepublik Deutschland abgeleitet. Für Klassen von Kreisen mit vergleichbarem Wertentwicklungspotenzial werden darüber hinaus auch expertenbasierte Prognosen für deren konkreten langfristigen Wertentwicklungsverlauf dargestellt.

Fazit: Für die Anlageklasse "Deutsche Wohnimmobilien" kündigt sich eine Trendwende an. Im Gegensatz zur früheren reinen Renditeperspektive ist eine stärkere Fokussierung der Risiken angezeigt.

Sie können die Studie beim Institut für Vermögensaufbau für eine Schutzgebühr von 80,- EUR anfordern (info@institut-va.de).

Hinweis zu unseren vorherigen Newslettern: Wenden Sie sich gerne an uns, wenn Sie unsere 'MiFID-Facts' noch nicht erhalten haben, oder gerne noch einmal in kompletter Form zugesendet haben möchten.

tetralog systems konzipiert und entwickelt Lösungen zur Anlageberatung. Basierend auf Erkenntnissen des Max-Planck-Instituts zur Anlegerpsychologie entwickelte das Team um Dr. Jonitz und Dr. Beck die Kompetenz zur risikoadjustierten, depotorientierten Kundenberatung. Die **invest solutions** bietet nunmehr in der dritten Generation Software-Lösungen zur Anlageberatung von Privatkunden im ASP-Modus an. invest solutions ist eine Beteiligung der tetralog systems und der SCHUFA mit Sitz in München. Dr. Jonitz ist angesehenes Referent auf nationalen und internationalen Fachtagungen. Dr. Beck leitet das **Institut für Vermögensaufbau**. In Presse und Fernsehen konnte mit seiner Arbeit der Blick vom Einzeltitelrisiko zum Portfoliorisiko gelenkt werden; er gilt als Spezialist zum Thema Portfoliooptimierung.

Zahlreiche Banken und Beratungsorganisationen konnten bisher von den Dienstleistungen der tetralog Gruppe profitieren, neue Kunden gewinnen und bestehende Kunden besser an sich binden. Dazu gehören u.a. Bremer Landesbank, Deutsche Bank, Helaba Trust, HypoVereinsbank, zahlreiche Sparkassen und Volksbanken, sowie American Express, comdirect private finance, Postbank Finanzberatung, Jung DMS & Cie., tecis und die Horbach Wirtschaftsberatung.

tetralog systems AG
phone +49 (0)89 461 391-0
e-mail info@tetralog.de
www.tetralog.de

invest solutions GmbH
phone +49 (0)89 990 1998-0
e-mail info@investsolutions.info
www.investsolutions.info

Institut für Vermögensaufbau
(IVA) AG
phone +49 (0)89 990 1998-0
e-mail info@institut-va.de

Nymphenburger Str. 113
80636 München