

Einzeltitle- oder Assetklassenoptimierung: Empirische Ergebnisse statt Meinungen || Der 7. n-tv Depot-Check in Folge: Messbare Vorteile auch für Ihre Kunden

MiFID Facts VIII: Einzeltitle oder Assetklassen

Eine Kundenbeziehung lebt von gegenseitigem Vertrauen. Um dieses Vertrauen zu gewinnen ist eine ehrliche Information über bestehende Investments sehr wichtig.

10.2007 Die konsolidierte Bewertung bestehender Investments im Hinblick auf Risiko und Performance ist eine wesentliche, Vertrauen stiftende Maßnahme gegenüber dem Kunden. **Dazu ist neben einer Analyse der Historien jedes einzelnen Wertpapiers insbesondere die Berechnung von Korrelationen und Kovarianzen aller Positionen erforderlich.** In weiteren Schritten werden Fundamentaldaten und andere Research-Informationen integriert.

Die Bewertung von Portfolios erfolgt jedoch häufig in einem vereinfachten Modus: Die einzelnen Wertpapiere werden einer Assetklasse zugeordnet und die Bewertung erfolgt nur noch für die Assetklassen und deren Verhalten zueinander. Das vereinfachte Verfahren hat natürlich seinen Preis. **Assetklassen repräsentieren nur das Verhalten von Marktsegmenten und bilden einen entsprechenden Durchschnitt ab.** Dies führt häufig zu einer groben und möglicherweise fehlerhaften Bewertung einzelner Investments. So werden z.B. Risiken unterschätzt oder die Chancen eines Investments nicht adäquat bewertet.

Die Grafik zeigt die Unterschiede zwischen der Einzeltitlebewertung und der Assetklassenbewertung. Hervorgehoben ist das Ergebnis für ein Portfolio, bewertet über Assetklassen (Risiko A: 10,7%)

und über Einzeltitle (Risiko B: 20,7%). Unsere Analysen zeigen, dass eine vereinfachte Optimierung, die sich nur auf Assetklassen stützt, gegenüber der detaillierten Betrachtung auf Basis der Einzeltitle zu einer deutlichen Verengung der Sicht auf die Portfolios führt.

Die MiFID fordert eine ehrliche Information und Beratung des Kunden. Es ist Ihre Entscheidung, auf welcher Basis die Beratungsphilosophie Ihres Hauses aufsetzt.

Die Systeme von tetralog systems und invest solutions ermöglichen die Bewertung und Optimierung aller Portfolios über jede einzelne Position. Sie

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

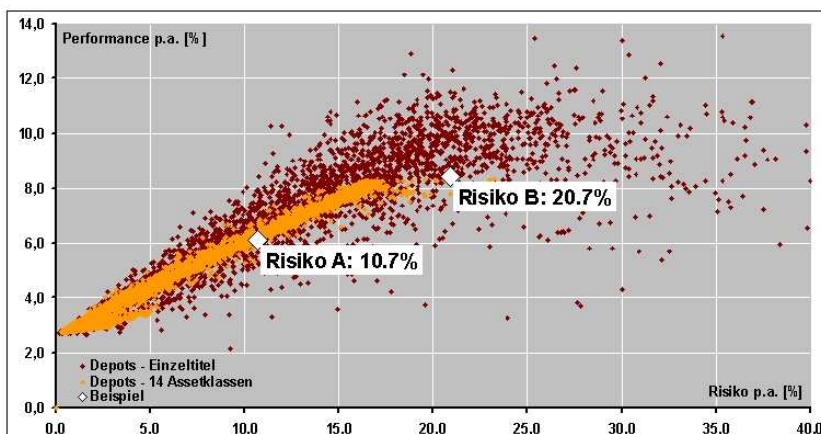


Abbildung: Risiko/Performance Analyse von 5000 Privatanleger-Depots über Einzeltitle und auf Basis von 14 Assetklassen. Die Bewertung auf Basis von Assetklassen (orange Punkte) streut über einen sehr engen Bereich und unterschätzt mögliche Risiken, die durch eine Bewertung über Einzeltitle (rote Punkte) identifiziert werden können. Quelle: eigene Berechnungen

sind nicht auf die vereinfachte Betrachtung über die Marktdurchschnitte der Assetklassen angewiesen.

10. 2007 Der n-tv Depotcheck, aktuell zum 7. Mal durchgeführt, ist ein perfektes Beispiel für standardisierte Individualisierung der Beratung. Hier wird das im institutionellen Bereich seit langem etablierte Ziel einer konsequenten Diversifikation individuell für jedes Teilnehmerportfolio untersucht. Die Teilnehmerzahlen sprechen Bände: Ganzheitliche, individuelle Beratung ist ein Muss für professionelle Depotberater.

Die Eckpunkte vom n-tv Depot-Check 2006 im Rückblick:

- Große Resonanz - über 20.000 Teilnehmer
- Hoher Beratungsbedarf - ca. 30% der Teilnehmer wünschen sich ein Beratungsgespräch
- Attraktive Kunden - über 150.000 EUR Depotvolumen im Mittel
- Hoher Optimierungsbedarf - 30-40% des Depotvolumens werden umgeschichtet
- Neue Investitionen - über 100 Millionen EUR zusätzlicher Mittel wollen die Teilnehmer investieren
- Regelmäßige Backtests belegen den wirtschaftlichen Nutzen der Optimierung auch für die Kunden
- Übertreffendes Feedback - über 90% der Teilnehmer sind mit der Analyse Ihres Depots zufrieden oder sehr zufrieden
- Intensive mediale Aufbereitung - 6 Wochen TV-Präsenz bei n-tv: zahlreiche Sondersendungen, Studiogäste und Werbetrailer

Der Sponsor des n-tv Depot-Check präsentiert sein Unternehmen, die hohe Beratungsqualität und richtet den Blick der Kunden auf sein Produktangebot. Profitieren Sie vom Depot-Check und nutzen Sie die Cross-Selling Potentiale, die sich im Beratungsgespräch eröffnen.

Gewinnen Sie neue Kunden durch die professionelle Präsentation Ihres Unternehmens im Rahmen eines Depot-Checks.

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an uns.

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. Forschungsergebnisse des Max-Planck-Instituts zur Anlegerpsychologie sind die Grundlage der Team-Kompetenz um Dr. Jonitz und Dr. Beck zur risikoadjustierten, depotorientierten Kundenberatung. **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 angesehener 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 profitieren von den Dienstleistungen der tetralog Gruppe, gewinnen damit neue Kunden oder binden bestehende besser an sich. Dazu gehören u.a. Bremer Landesbank, Deutsche Bank, Helaba Trust, HypoVereinsbank, zahlreiche Sparkassen u. 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)89 461 391-70
e-mail info@institut-va.de

Nymphenburger Str. 113
80636 München