

# Portfolio Generator

Erstellt für: Max Mustermann | Dessauer Strasse 10 | D-33106 Paderborn |

# Portfolio Generator

Portfoliooptimierung für Max Mustermann

**myfinanceC**  
Finanz- und Versicherungsmakler AG

**Überreicht von:**

myfinanceC AG

Dessauer Strasse 10  
D-33106 Paderborn  
Telefon: +49 (5251) 69397 0  
Telefax: +49 (5251) 6939779  
E-Mail: Info@mfC.ag

# Inhaltsangabe

<b>1.0 Portfoliooptimierung</b>	<b>3</b>
1.1 Zusammenfassung der Optimierungsergebnisse	3
1.2 Berechnungsdaten	4
1.3 Bestehendes Investment	5
1.4 Optimiertes Portfolio	7
1.5 Portfolioanpassung	9
1.6 Begriffserklärung	12

# Portfolio Generator

## Zusammenfassung der Optimierungsergebnisse

Die vorliegende Portfoliooptimierung der Anlage in Höhe von 426.887,50 Euro wurde nach den Erkenntnissen der Portfoliotheorie von H. Markowitz erstellt und spiegelt die aktuellen Bewertungssituationen an den internationalen Kapitalmärkten wider. Bei der Optimierung des Depots wurde sowohl dem aktuellen Umfeld an den weltweiten Rentenmärkten wie auch der fundamentalen Bewertungssituation der Aktienmärkte Rechnung getragen.

Die wichtigsten Ergebnisse in Kürze:

Durch die Portfoliooptimierung konnte ein effizientes Risiko-/Ertragsprofil erstellt werden. Somit wurden die Risiko-/Ertragseigenschaften des Depots an die Erwartungen des Anlegers angepasst. Das optimierte Portfolio liegt auf der Effizienzlinie, d.h. es gibt bei gegebenem Risiko keine Kombination von Anlagen die eine höhere Renditeerwartung liefert.

Das geschätzte Endvermögen über den gewählten Anlagezeitraum von 15 Jahren liegt bei 1.132.359,79 Euro. Bei der gegebenen Schwankungsbreite liegt die untere Grenze des Vermögens bei 440.910,73 Euro nach 15 Jahren.

## Optimiertes Depot

Geschätzter Vermögensendwert	Untere Grenze	Obere Grenze
1.132.359,79 €	440.910,73 €	2.562.178,31 €

Die untere bzw. obere Grenze des Endvermögens spiegelt die Schwankungsbreite des gewählten Risikoniveaus wider.

Des Weiteren führt die gewählte Risiko-/Ertragsstruktur zu folgenden Ergebnissen

- Die Wahrscheinlichkeit im ersten Jahr einen Verlust zu erwirtschaften beträgt 30,60%
- Der maximale Verlust in einem normalen Kapitalmarktumfeld im ersten Jahr beträgt 76.586,67 Euro
- Die Schwankungen, die das Vermögen während der Anlagedauer aufweisen könnte, entspricht der Risikobereitschaft des Anlegers
- Die langfristige Wachstumsrate beträgt 6,69%
- Daraus ergibt sich ein geschätztes Endvermögen von 1.132.359,79 Euro

Kommt es zu massiven Veränderungen an den Kapitalmärkten können möglicherweise Anpassungen des Portfolios notwendig werden. Daher ist es unbedingt notwendig das erstellte Portfolio laufend zu überwachen und zu kontrollieren

## Risikoklasse

### Risikoklasse E – spekulativ

Anlageziel/Ertragspotential: Erzielung überdurchschnittlich hoher Erträge bei Inkaufnahme hoher Kapitalverluste, bis hin zum Totalverlust

Vergleichbare Anlageformen: Optionsscheine, Optionen, Futures, sonstige Finanztermingeschäfte

Risikoeinschätzung: Sie haben eine überdurchschnittlich hohe Risikobereitschaft, die bis hin zum Totalverlust Ihres Anlagekapitals führen kann. Leider ist es nicht möglich eine Empfehlung zum Zwecke der Spekulation abzugeben. Die angebotenen Anlagestrategien verfolgen alle das Ziel eine bestimmte Rendite bei möglichst geringem Risiko zu erzielen.

# Portfolio Generator

## Berechnungsdaten

Anlage- und Steuersituation	
Neuanlage	0,00 €
Bestehendes Investment	426.887,50 €
Optimierter Betrag	426.887,50 €

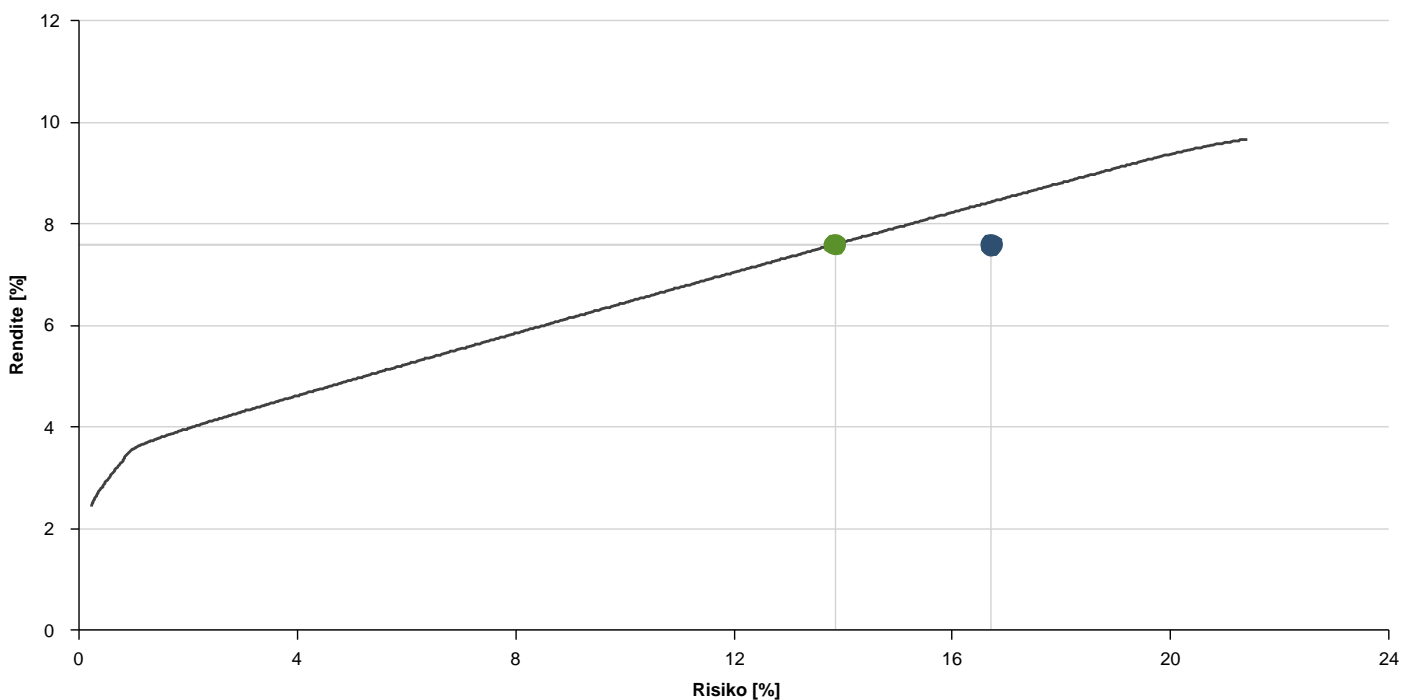
Anlagerestriktionen	Min	Max
Aktien	0,0 %	100,0 %
Geldmarkt	0,0 %	100,0 %
Immobilien	0,0 %	100,0 %

Anlage- und Steuersituation	
Anlagehorizont	15 Jahre
Steuersatz	40,00 %
Sparerfreibetrag	0,00 €
Risikoklasse	E

Anlagerestriktionen	Min	Max
Mischfonds	0,0 %	100,0 %
Renten	0,0 %	100,0 %

## Portfolio Optimierung

### Effizienzlinie



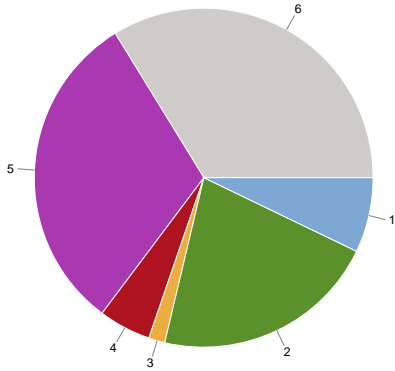
Optimiertes Portfolio	
Erwartungswert der Rendite	7,60 %
Standardabweichung (Risiko)	13,85 %

Bestehendes Investment	
Erwartungswert der Rendite	7,59 %
Standardabweichung (Risiko)	16,72 %

# Portfolio Generator

## Bestehendes Investment

### Struktur



### Statistik

<b>Bestehendes Investment</b>	426.887,50 €
<b>Erwartungswert der Rendite</b>	7,59 %
<b>Erwartungswert d. R. (vor Steuern)</b>	8,41 %
<b>Standardabweichung (Risiko)</b>	16,72 %
<b>Langfristiges Wachstum</b>	6,29 %
<b>Langfr. Wachstum (vor Steuern)</b>	7,09 %
<b>Value at Risk in % (ein Monat)</b>	-9,43 %
<b>Value at Risk in € (ein Monat)</b>	-40.235,97 €
<b>Sharpe-Ratio</b>	0,38

Anlageklasse	Betrag	Anteil
<b>1 Aktien Euroland Standardwerte</b>	30.570,00 €	7,16 %
<b>2 Aktien Europa Standardwerte</b>	91.890,00 €	21,53 %
<b>3 Aktien International Rohstoffe</b>	6.810,00 €	1,59 %

Anlagekategorie	Betrag	Anteil
<b>Aktien</b>	282.762,50 €	66,24 %
<b>Geldmarkt</b>	0,00 €	0,00 %
<b>Immobilien</b>	144.125,00 €	33,76 %

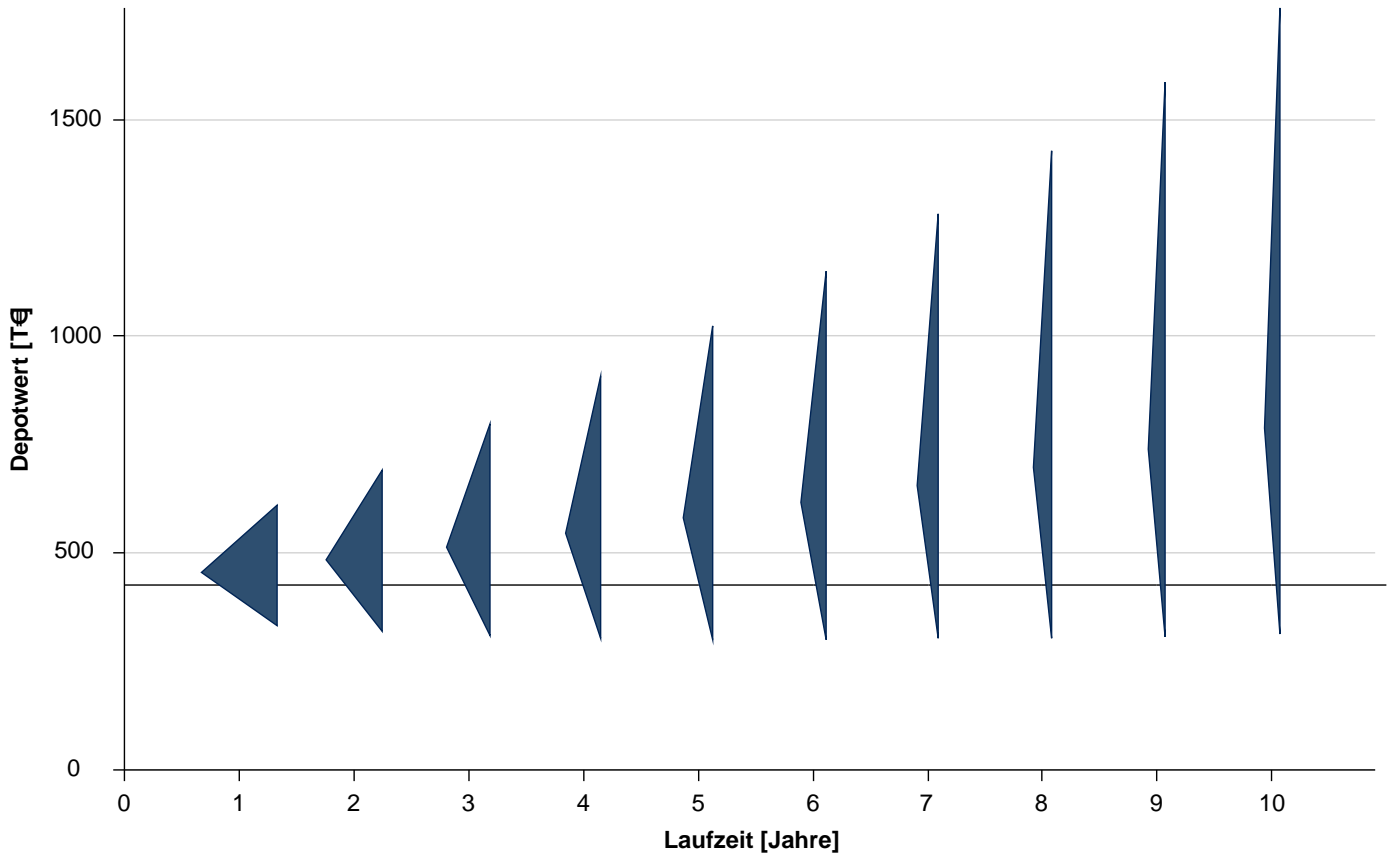
Anlageklasse	Betrag	Anteil
<b>4 Aktien International Standardwerte</b>	21.162,50 €	4,96 %
<b>5 Aktien Osteuropa</b>	132.330,00 €	31,00 %
<b>6 Offene Immobilienfonds Europa</b>	144.125,00 €	33,76 %

Anlagekategorie	Betrag	Anteil
<b>Mischfonds</b>	0,00 €	0,00 %
<b>Renten</b>	0,00 €	0,00 %

# Portfolio Generator

## Bestehendes Investment

### Schwankungsbreite des Vermögens



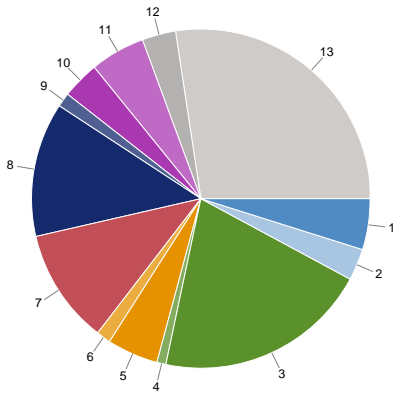
Jahr	Erwartungswert	Untere Grenze		Obere Grenze	
1. Jahr	453.853,09 €	330.675,15 €	-22,54 %	608.649,19 €	42,58 %
3. Jahr	513.001,95 €	308.578,81 €	-27,71 %	796.576,49 €	86,60 %
5. Jahr	579.859,45 €	300.837,49 €	-29,53 %	1.023.393,63 €	139,73 %
10. Jahr	787.647,75 €	311.382,50 €	-27,06 %	1.758.922,76 €	312,03 %
15. Jahr	1.069.895,45 €	343.338,75 €	-19,57 %	2.862.021,32 €	570,44 %

Für eine bessere Vergleichbarkeit mit dem Optimierten Portfolio wurden die Beträge um den neu anzulegenden Betrag erweitert. Die hier dargestellten Vermögenswerte sowie deren Schwankungen spiegeln den gesamten Anlagebetrag wider der optimiert wurde und nicht nur die bereits bestehenden Anlagen.

# Portfolio Generator

## Optimiertes Portfolio

### Struktur



### Statistik

<b>Optimierter Betrag</b>	426.887,50 €
<b>Erwartungswert der Rendite</b>	7,60 %
<b>Erwartungswert d. R. (vor Steuern)</b>	8,44 %
<b>Standardabweichung (Risiko)</b>	13,85 %
<b>Langfristiges Wachstum</b>	6,69 %
<b>Langfr. Wachstum (vor Steuern)</b>	7,52 %
<b>Value at Risk in % (ein Monat)</b>	-7,82 %
<b>Value at Risk in € (ein Monat)</b>	-33.385,20 €
<b>Sharpe-Ratio</b>	0,46

Anlageklasse	Betrag	Anteil
<b>1 Aktien Australien</b>	20.806,33 €	4,87 %
<b>2 Aktien Europa Nebenwerte</b>	12.924,79 €	3,03 %
<b>3 Aktien Europa Standardwerte</b>	87.182,98 €	20,42 %
<b>4 Aktien Indien</b>	3.544,85 €	0,83 %
<b>5 Aktien International Biotech</b>	20.963,46 €	4,91 %
<b>6 Aktien International Rohstoffe</b>	5.807,38 €	1,36 %
<b>7 Aktien International Standardwerte Value</b>	46.825,76 €	10,97 %

Anlageklasse	Betrag	Anteil
<b>8 Aktien Japan</b>	54.678,81 €	12,81 %
<b>9 Aktien Lateinamerika</b>	5.826,26 €	1,37 %
<b>10 Aktien Osteuropa</b>	15.380,21 €	3,60 %
<b>11 Aktien Schwellenländer Asien</b>	22.379,16 €	5,24 %
<b>12 Aktien USA Standardwerte</b>	13.622,29 €	3,19 %
<b>13 Offene Immobilienfonds Europa</b>	116.945,22 €	27,40 %

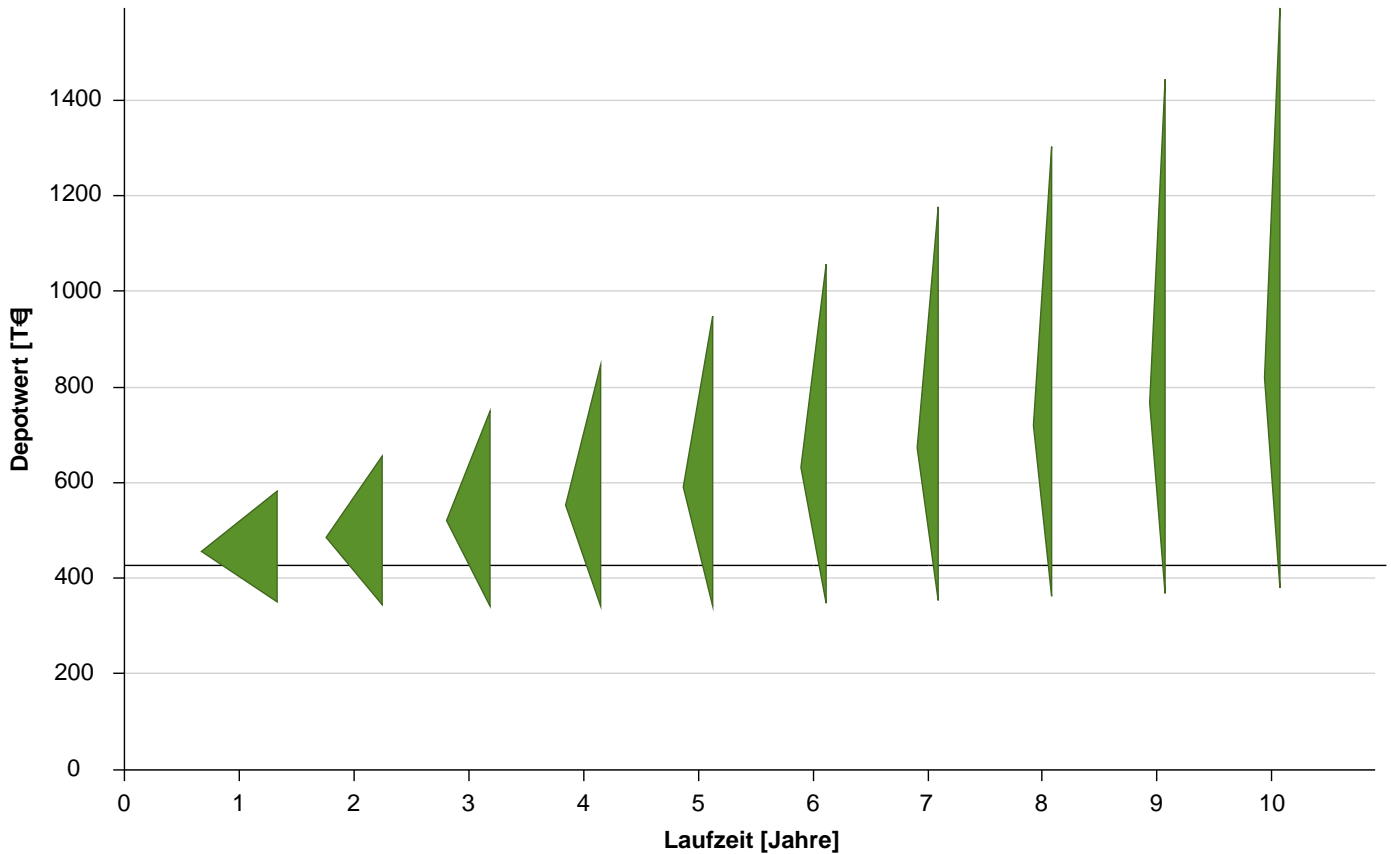
Anlagekategorie	Betrag	Anteil
<b>Aktien</b>	309.942,28 €	72,60 %
<b>Geldmarkt</b>	0,00 €	0,00 %
<b>Immobilien</b>	116.945,22 €	27,40 %

Anlagekategorie	Betrag	Anteil
<b>Mischfonds</b>	0,00 €	0,00 %
<b>Renten</b>	0,00 €	0,00 %

# Portfolio Generator

## Optimiertes Portfolio

### Schwankungsbreite des Vermögens



Jahr	Erwartungswert	Untere Grenze		Obere Grenze	
1. Jahr	455.573,20 €	350.300,83 €	-17,94 %	581.199,40 €	36,15 %
3. Jahr	518.856,95 €	340.293,65 €	-20,28 %	747.550,82 €	75,12 %
5. Jahr	590.931,45 €	342.795,36 €	-19,70 %	946.847,19 €	121,80 %
10. Jahr	818.014,07 €	378.700,78 €	-11,29 %	1.593.348,59 €	273,25 %
15. Jahr	1.132.359,79 €	440.910,73 €	3,28 %	2.562.178,31 €	500,20 %

# Portfolio Generator

## Portfolioanpassung

Anlageklasse	Anlagetyp	Bestehendes Investment [€]	Käufe und Verkäufe [€]	Optimiertes Portfolio [€]
<b>Aktien Australien</b>				
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 20.806,33 €				
<b>Aktien Euroland Standardwerte</b>				
<b>Carmignac Euro-Investissement (FR0010149278)</b>	Fonds	30.570,00		30.570,00
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 0,00 €				
<b>Aktien Europa Nebenwerte</b>				
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 12.924,79 €				
<b>Aktien Europa Standardwerte</b>				
<b>Fidelity Funds - European Growth Fund A (EUR) (LU0048578792)</b>	Fonds	91.890,00		91.890,00
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 87.182,98 €				
<b>Aktien Indien</b>				
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 3.544,85 €				
<b>Aktien International Biotech</b>				
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 20.963,46 €				
<b>Aktien International Rohstoffe</b>				
<b>BGF World Mining Fund A2 EUR (LU0172157280)</b>	Fonds	6.810,00		6.810,00
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 5.807,38 €				
<b>Aktien International Standardwerte</b>				
<b>M&amp;G Global Basics Fund A (GB0030932676)</b>	Fonds	21.162,50		21.162,50
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 0,00 €				
<b>Aktien International Standardwerte Value</b>				
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 46.825,76 €				
<b>Aktien Japan</b>				
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 54.678,81 €				
<b>Aktien Lateinamerika</b>				
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 5.826,26 €				
<b>Aktien Osteuropa</b>				
<b>Griffin Eastern European Fund (IE0002787442)</b>	Fonds	132.330,00		132.330,00
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 15.380,21 €				
<b>Aktien Schwellenländer Asien</b>				
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 22.379,16 €				

# Portfolio Generator

Anlageklasse	Anlagetyp	Bestehendes Investment [€]	Käufe und Verkäufe [€]	Optimiertes Portfolio [€]
<b>Aktien USA Standardwerte</b>				
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 13.622,29 €				
<b>Offene Immobilienfonds Europa</b>				
<b>KanAm grundinvest Fonds (DE0006791809)</b>	Fonds	144.125,00		144.125,00
Die Produktauswahl der Anlageklasse ist nicht abgeschlossen – der optimale Wert liegt bei 116.945,22 €				
<b>Summen</b>		426.887,50 €		426.887,50 €

# Portfolio Generator



## Erklärung

Ich bin mir bewusst, dass dieses Portfolio nur für die von mir gewählten Anlageziele und die gewählte Anlagedauer sinnvoll ist. Die mögliche Schwankungsbreite der Rendite und den Risikohinweis habe ich zur Kenntnis genommen.

---

Unterschrift des Anlegers

# Begriffserklärung

## Anleihe

Festverzinsliches Wertpapier zur langfristigen Kreditfinanzierung. Sie wird vom Staat oder von Unternehmen emittiert, bei fixem oder variablen Zins und fester Laufzeit. Anleihegläubiger haben das Recht auf Rückzahlung des ausgewiesenen Anleihebetrages sowie der festgelegten Verzinsung.

## DAX

DAX (Deutscher Aktienindex) beinhaltet die 30 deutschen Aktien mit der höchsten Marktkapitalisierung. Diese fließen in der Berechnung dieses Indikators mit ihrer jeweiligen Gewichtung ein.

## Diversifikation

Die Diversifikation beschreibt die Risikostreuung eines Portfolios. Das Ziel einer diversifizierten Geldanlage ist es, eine möglichst breite Streuung zu erzielen, um das Gesamtrisiko zu minimieren. Dadurch wird das titelspezifische Einzelrisiko (unsystematisches Risiko) von Aktien minimiert, und der Anleger trägt, bei ausreichend hoher Anzahl von Aktien im Portfolio, nur noch das systematische Risiko. Durch die Kombination verschiedener Märkte kann der Diversifizierungsgrad eines Portfolios deutlich erhöht und damit das Risiko gesenkt werden.

## Effizienz

Ein effizientes Portfolio liegt vor, wenn bei gegebenem Risiko keine andere Geldanlage vorhanden ist, die eine höhere Rendite mit sich bringt. Eine Effizienz liegt auch dann vor, wenn bei gegebener Rendite keine andere Geldanlage vorliegt, die ein geringeres Risiko aufweist.

## Effizienzlinie (engl.: Efficient Frontier)

Die Effizienzlinie besteht aus Portfolios, die unter Berücksichtigung der eingegebenen Rahmenbedingungen für den jeweils zu erwartenden Ertrag ein minimal zu erwartendes Risiko aufweisen. Die vertikale Achse (Ertrag) gibt den geschätzten Erwartungswert der 1-Jahresrendite eines Portfolios an. Die horizontale Achse (Risiko) gibt das geschätzte Risiko gemessen als Standardabweichung der geschätzten 1-Jahresrendite an.

## Erwartungswert der Rendite

Dieser Wert entspricht dem geschätzten Erwartungswert der Ein-Jahres Rendite. Ausgabeaufschläge und andere möglicherweise anfallende Kosten werden dabei nicht berücksichtigt. Bei der Berechnung des Nach-Steuer Wertes wird neben dem Steuersatz auch der Sparerfreibetrag des Anlegers berücksichtigt. Da ein mit der Zeit wachsendes Vermögen bei gleichbleibender Rendite zu einer immer stärkeren Ausschöpfung bzw. Überschreitung des Freibetrages führt, hat diese Berechnung nur in der kurzen Sicht Gültigkeit.

## Erwartungswert des Vermögens

Dieser Wert gibt den geschätzten Erwartungswert des Vermögens für den angegebenen Zeithorizont an. Ausgabeaufschläge und andere möglicherweise anfallende Kosten werden im Rahmen der gesamten Betrachtung nicht berücksichtigt.

## Langfristige Wachstumsrate

Dieser Wert entspricht der geschätzten mittleren langfristigen Wachstumsrate des jeweiligen Portfolios. Er gibt an, welche Rendite theoretisch erzielt werden würde, wenn das entsprechende Portfolio in gleicher prozentualer Zusammensetzung über einen unendlich langen Zeitraum gehalten wird. Sie entspricht der intuitiven Vorstellung einer langfristig zu erwartenden Rendite besser als der Erwartungswert. Die geschätzte langfristige Wachstumsrate liegt in aller Regel unter dem Erwartungswert der 1-Jahresrendite.

## Obere und untere Grenze des Vermögens

Diese Rubrik gibt für verschiedene Anlagehorizonte die geschätzte obere und die untere Grenze eines Intervalls an, in welchem 90 % der tatsächlich erzielten Ergebnisse liegen werden. Anders interpretiert: Mit einer Wahrscheinlichkeit von 90 % werden die Ergebnisse innerhalb des jeweiligen Intervalls liegen. Diese Angaben dienen dazu Ihnen ein plastisches Bild des Risikos der ausgewählten Portfolios zu vermitteln.

## Portfolio

Als Portfolio werden im Allgemeinen alle Wertgegenstände, die sich in einem Besitz befinden, bezeichnet. Dies können z. B. Aktien, Immobilien, Rentenpapiere usw. sein. Bei Investmentfonds versteht man darunter die Zusammensetzung der Anlageinstrumente (Aktien, Anleihen, Derivate usw.).

## Risiko (Standardabweichung)

Dieser Wert gibt das Risiko in Form der geschätzten Standardabweichung der 1-Jahresrendite an. Die Standardabweichung ist ein statistisches Maß für die Streuung der Ergebnisse um den Erwartungswert. Je größer also die Standardabweichung eines Portfolios, desto weiter können die tatsächlich realisierten Renditen nach unten oder oben von ihrem Erwartungswert abweichen.

## Risikoloser Zins

Zinssatz zu dem eine Geldanlage ohne Risiko getätigt werden kann.

# Begriffserklärung

## **REXP**

Abkürzung für Deutscher Rentenindex. Im Gegensatz zu einem einfachen Preisindex, werden hier nicht nur die Kursveränderungen sondern die täglichen Reinvestitionen des durchschnittlichen Jahrescoupons berücksichtigt.

## **Schwankungsbreite des Vermögens**

Diese Werte geben einen Überblick über die wahrscheinliche Entwicklung des angelegten Vermögens für das optimierte Portfolio und das eventuell existierende Alternativportfolio im Zeitablauf. Dabei wird angenommen, das Portfolio wird in identischer Zusammensetzung über den gesamten Zeitraum gehalten, d. h., es wird kontinuierlich angepasst. Außerdem wird angenommen, die zu erwartenden Erträge, Risiken und Wechselbeziehungen der Anlagen seien über den gesamten Zeitraum stabil.