



## Max Mustermann

### Ihre persönliche Depotoptimierung

**Kunde:**

Max Mustermann

**Berater:**

Stefan Stumpf

Marktplatz 2

97070 Würzburg

Telefon: 0931 / 3055-347

Fax: 0931 / 3055-349

E-Mail: [stefan.stumpf@vr-bank-wuerzburg.de](mailto:stefan.stumpf@vr-bank-wuerzburg.de)

**Erstellt am:** 10.07.2009

**Erstellt um:** 09:23 Uhr

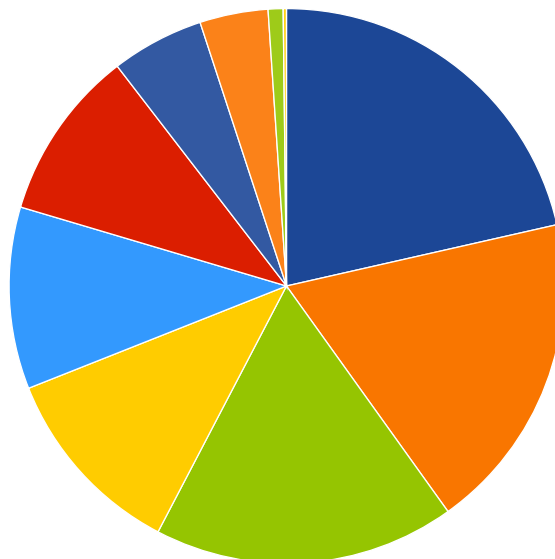
## Ihre persönliche Depotoptimierung

Die vorliegende Depotoptimierung zeigt Ihnen klar strukturiert und leicht nachvollziehbar die Ergebnisse Ihrer persönlichen Beratung auf. Wir haben für Sie Ihre finanzielle Ist-Situation und Ihre Ziele noch einmal zusammengefasst. Weiterhin erhalten Sie einen Überblick über unsere individuellen Lösungsvorschläge nach heutigem Stand. So können Sie Ihre persönliche Depotoptimierung jederzeit einsehen und unsere Beratung nachvollziehen.

Ihr vorrangiges Anliegen im heutigen Gespräch war es, Ihr Verlustrisiko zu senken und Ihre Ertragchance zu erhöhen. Dies erreichten wir auf Basis Ihrer Angaben und mit Hilfe einer fundierten und nobelpreisgekrönten Methodik.

## Ihr Depot

Folgende Wertpapiere befinden sich momentan in Ihrem Depot:



WKN ISIN	Name	Kaufdatum	Kaufkurs	Stück	Depotwert	Anteil
DWS0PM LU0326369344	Certificate Horizon Disc. Opp.	06.11.2007	100,00 €	100,00	9.691,00 €	21,45 %
DB5S50 DE000DB5S501	Dt.Bank 4,875 07/12	28.09.2007	100,00 €	8.000,00	8.428,00 €	18,66 %
A0KP1F XS0269409586	4,1% EUR (KfWA) 2006-10/2018	02.11.2007	94,35 €	8.000,00	7.932,00 €	17,56 %
939853 LU0133414606	DWS Global Value	27.06.2001	100,90 €	50,00	5.117,50 €	11,33 %
BN0PUN DE000BN0PUN0	ESTX50 B. 5500 BNP 06/09	06.09.2007	47,86 €	200,00	4.790,00 €	10,60 %



WKN ISIN	Name	Kaufdatum	Kaufkurs	Stück	Depotwert	Anteil
908511 XS0177329603	General Mot. 5,75 03/10	29.09.2003	99,69 €	5.000,00	4.500,00 €	9,96 %
710000 DE0007100000	Daimler NA FWB	21.04.1987	40,79 €	100,00	2.441,00 €	5,40 %
0H034V LU0048578792	Fidelity European Growth	02.01.2008	12,77 €	250,00	1.798,75 €	3,98 %
623100 DE0006231004	Infineon FWB	13.03.2000	69,80 €	150,00	393,00 €	0,87 %
A0EPUH DE000A0EPUH1	Intershop Communications	16.07.1998	118,48 €	50,00	85,50 €	0,19 %

Für Ihre konkrete Situation wurden die folgenden Planungsdaten zugrunde gelegt:

- Ihre jährliche Wunschrendite: 6,00 %
- Ihr maximales Verlustrisiko: 25,00 %
- Ihr gewünschter Anlagehorizont: 60 Monate
- Ihr Anlagebetrag: 1,00 €
- Wertpapierseitige Risikoklasse: 5

**Hinweis:** Bitte überprüfen Sie Ihre vorliegenden persönlichen Angaben. Sollten diese fehlerhaft sein oder nicht dem aktuellen Stand entsprechen, teilen Sie uns dies bitte unverzüglich mit.

**munio****Ihre persönlichen Einstellungen**

munio bildet Ihre individuellen Ansprüche an die Depotoptimierung ab. So können Depotanteile fixiert werden, ein zusätzlicher Anlagebetrag investiert oder Performanceszenarien definiert werden. Eine weitere Besonderheit: Sie können mehrere Optimierungen durchführen und die Ergebnisse auf einen Blick vergleichen.

Ihr Depot wurde mit folgenden Einstellungen optimiert:

ISIN	WKN	Name	Minimum	Maximum
DE0007100000	710000	Daimler NA FWB	4,00 %	10,00 %
DE000A0EPUH1	A0EPUH	Intershop Communications	0,00 %	10,00 %
DE0006231004	623100	Infineon FWB	0,00 %	10,00 %
LU0133414606	939853	DWS Global Value	4,00 %	10,00 %
LU0048578792	0H034V	Fidelity European Growth	4,00 %	10,00 %
XS0177329603	908511	General Mot. 5,75 03/10	0,00 %	10,00 %
XS0269409586	A0KP1F	4,1% EUR (KfWA) 2006-10/2018	0,00 %	17,56 %
DE000DB5S501	DB5S50	Dt.Bank 4,875 07/12	0,00 %	18,66 %
DE000BN0PUN0	BN0PUN	ESTX50 B. 5500 BNP 06/09	0,00 %	0,00 %
LU0326369344	DWS0PM	Certificate Horizon Disc. Opp.	0,00 %	0,00 %
DE0008404005	840400	Allianz vNA FWB	0,00 %	10,00 %
DE0008430026	843002	Münchener Rück vNA FWB	0,00 %	10,00 %
DE0006599905	659990	Merck KGaA FWB	0,00 %	10,00 %
DE0007162000	716200	K+S FWB	0,00 %	10,00 %
DE0005140008	514000	Dt.Bank NA FWB	0,00 %	10,00 %
DE0007236101	723610	Siemens NA FWB	0,00 %	10,00 %
FR000120644	851194	Danone	0,00 %	10,00 %
DE0007664039	766403	Volkswagen VZ	0,00 %	10,00 %
CH0011037469	580854	Syngenta NA	0,00 %	10,00 %
DE0006602006	660200	GEA Group FWB	0,00 %	10,00 %
DE0005937007	593700	MAN ST FWB	0,00 %	10,00 %
DE0006483001	648300	Linde FWB	0,00 %	10,00 %
DE0005810055	581005	Dt.Börse NA FWB	0,00 %	10,00 %
CH0012005267	904278	Novartis NA	0,00 %	10,00 %
CH0038863350	A0Q4DC	Nestle NA	0,00 %	10,00 %
DE0007037129	703712	RWE ST FWB	0,00 %	10,00 %
DE0005752000	575200	Bayer FWB	0,00 %	10,00 %
DE0005785638	578563	Fresenius VZ FWB	0,00 %	10,00 %
DE000ENAG999	ENAG99	E.ON NA FWB	0,00 %	10,00 %
US0378331005	865985	Apple	0,00 %	10,00 %
DE000DZ1HDK1	DZ1HDK	3,875% DZ Bank Itv.R.2640	0,00 %	10,00 %
DE000DZ1HQM9	DZ1HQM	ISIN:DE000DZ1HQM9	0,00 %	15,00 %

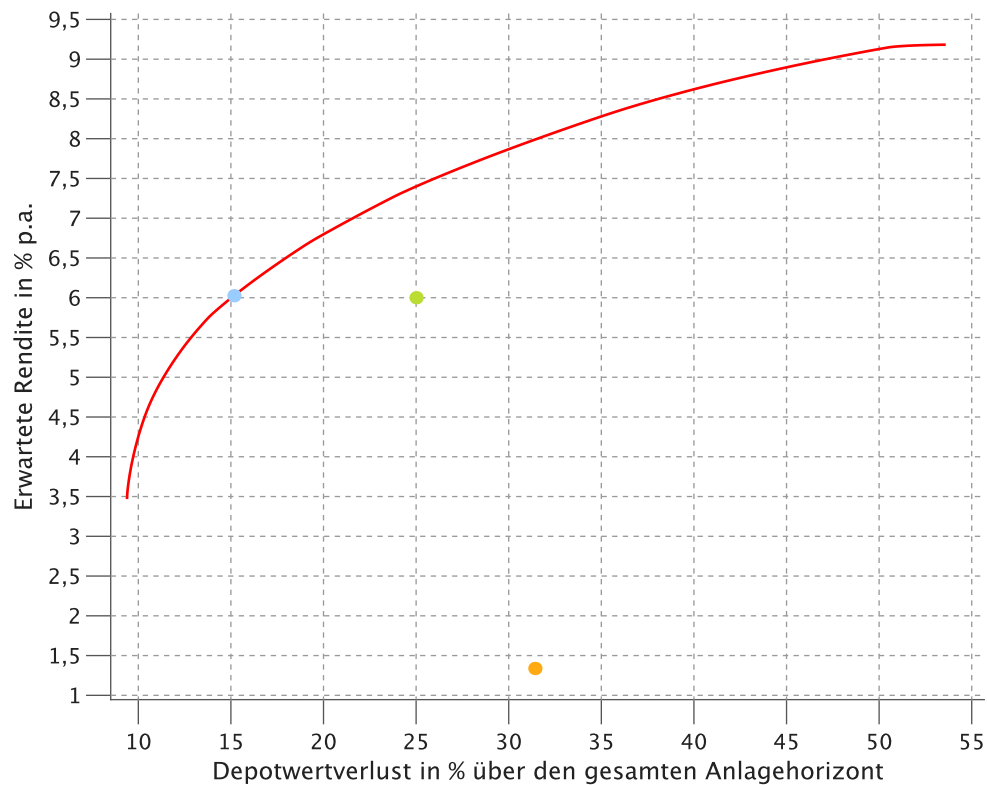


ISIN	WKN	Name	Minimum	Maximum
DE000DZ1G192	DZ1G19	ISIN:DE000DZ1G192	0,00 %	15,00 %
DE000DZ1HMZ0	DZ1HMZ	ISIN:DE000DZ1HMZ0	0,00 %	15,00 %
XS0419185789	A0XFPN	Dt.Lufthansa 6,750 09/14	0,00 %	5,00 %
DE000DZ1HHH8	DZ1HHH	5,75% DZ Bank MTN.E.15025.2	0,00 %	5,00 %
LU0201575346	A0DNS3	CAF Latin America Eq. C	0,00 %	5,00 %
LU0186860234	A0B823	UniExtra: EuroStoxx 50	0,00 %	10,00 %
FR0010148981	A0DP5W	CAR Investissement	0,00 %	10,00 %
DE0002544731	254473	CGI Hausinvest Global	0,00 %	10,00 %
FR0010135103	A0DPW0	CAR Patrimoine	0,00 %	15,00 %
LU0249045476	A0JJ57	UniCommodities	4,00 %	10,00 %

## Ergebnis: Ihr optimiertes Depot

Ihr Depot wurde durch Umschichtung auf die Effizienzkurve verschoben. Ziel der Depotoptimierung ist es, die Werte Ihres Depots so miteinander zu kombinieren, dass das Depot insgesamt bei möglichst geringem Risiko eine möglichst hohe Rendite erzielt. Die Berechnungen nach der Methode von Markowitz beruhen dabei auf Ihren persönlichen Einstellungen.

## Ergebnis: Ihr effizienter Rand



■ Wahl-Portfolio

■ Wunsch-Portfolio

■ Bestands-Portfolio

Die Menge aller durch Optimierung möglichen Portfolios wird im Risiko / Rendite - Diagramm von einer oberen Grenze eingeschlossen. Diese obere Grenze nennt man effizienter Rand. Die durch Optimierung erreichten Portfolios werden durch Punkte dargestellt. Punkte oberhalb des effizienten Randes sind nicht realisierbar, Punkte unterhalb dieser Linie sind ineffizient.

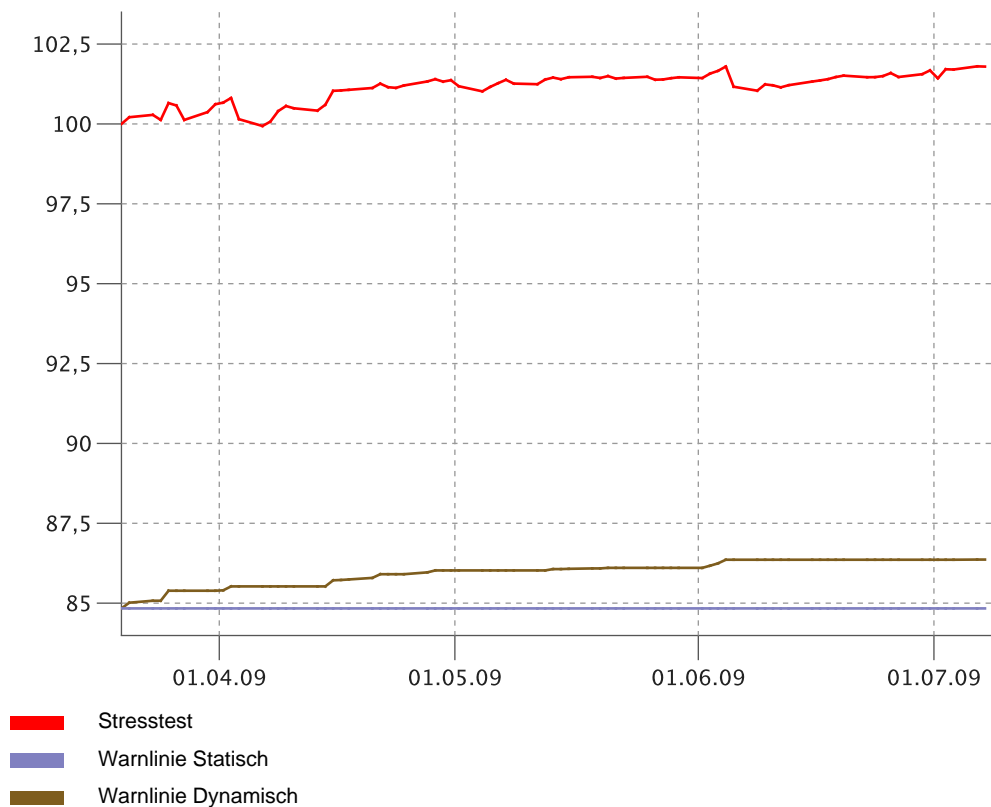
Liegt Ihr Wunschportfolio unterhalb des effizienten Randes, so haben Sie zwei Entscheidungsalternativen:

- Ausgehend vom Wunsch-Portfolio kann durch eine Wanderung nach oben in Richtung des effizienten Randes die Rendite bei konstantem Risiko maximiert werden. Alternativ kann durch eine Wanderung nach links in Richtung des effizienten Randes das Risiko minimiert werden, wobei die Rendite konstant gehalten wird.
- Ausgehend vom Ist-Portfolio kann durch eine Wanderung nach oben in Richtung des effizienten Randes die Rendite bei konstantem Risiko maximiert werden. Alternativ kann durch eine Wanderung nach links in Richtung des effizienten Randes das Risiko minimiert werden, wobei die Rendite konstant gehalten wird.

Die optimale Diversifikation ist anhand der roten Linie leicht erkennbar: Eine Bewegung von links nach rechts auf dieser Kurve führt zu einer Erhöhung der Renditeerwartung bei gleichzeitiger Erhöhung des Risikos.

## Ergebnis: Ihr Stresstest

Der Stresstest im Sinne von munio zeigt Ihnen, wie stabil sich das Portfolio über die Zeit verhalten hat. Der Stresstest zeigt den relativen Verlauf des optimierten Depots an, welches wir Ihnen empfehlen. Der Stresstest verifiziert, wie das optimale Depot sich historisch entwickelt hat. Annahmegemäß wird sich mit der historischen Wahrscheinlichkeit das optimierte Depot auch in Zukunft entsprechend entwickeln.



Der Stresstest wird durch eine statische und dynamische Warnlinie untersucht. Die Warnlinien sind der Risikoschwellwert, den Sie am Anfang Ihrer Beratung als Risiko angegeben haben. Dieses Risiko wird als maximal tolerierbarer Depotwertverlust (in Prozent) über die gesamte Laufzeit definiert. Auf Basis Ihrer Vorgaben darf das Kapital ab dem ersten Tag nicht unter diesen Schwellwert fallen. Die dynamische Warnlinie sagt aus, dass das Kapital von jedem lokalen Hochpunkt aus nicht um diesen Risikobetrag fallen darf.

Sie sehen hier in wie viel Prozent der börsennotierten Tage Ihr Wunsch erfüllt wurde und das Risiko nicht unterboten wurde, d.h. der Stresstest gehalten hat.

### Ihre Optimierung hat den Stresstest folgendermaßen bestanden:

Statisch: 100,00 %

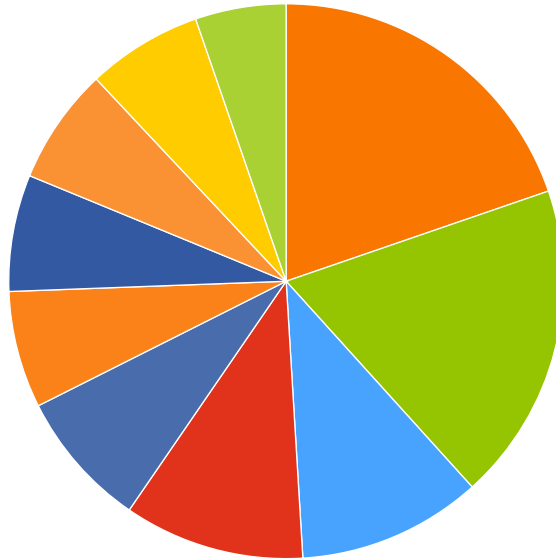
Dynamisch: 100,00 %

#### Hinweis allgemein

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Der Wert der Anlage sowie daraus erzielte Erträge können unter dem Einfluss von Marktschwankungen steigen oder fallen. Investitionen in Fremdwährungen unterliegen zusätzlich einem Wechselkursrisiko. Die hier vorgestellten Wertpapiere sind nicht für den Vertrieb in den USA oder Verkauf an US-Staatsbürger oder Personen, die ihren ständigen Aufenthalt im Gebiet der Vereinigten Staaten von Amerika haben, bestimmt.

**Ergebnis: Ihr neues Portfolio**

Unter Berücksichtigung Ihres Ist-Portfolios und den Vorschlägen der Beratung setzt sich ihr zukünftiges Depot wie folgt zusammen:



	WKN ISIN	Name	Kurs	Stück	Depotwert	Anteil
	DB5S50	Dt.Bank 4,875 07/12	105,35 €	7.999,00	8.426,95 €	19,73 %
	DE000DB5S501					
	A0KP1F	4,1% EUR (KfWA) 2006-10/2018	99,15 €	8.000,00	7.932,00 €	18,57 %
	XS0269409586					
	A0DPW0	CAR Patrimoine	4.586,99 €	1,00	4.586,99 €	10,74 %
	FR0010135103					
	254473	CGI Hausinvest Global	55,53 €	81,00	4.497,93 €	10,53 %
	DE0002544731					
	580854	Syngenta NA	163,02 €	21,00	3.423,42 €	8,02 %
	CH0011037469					
	0H034V	Fidelity European Growth	7,19 €	405,00	2.913,98 €	6,82 %
	LU0048578792					
	710000	Daimler NA FWB	24,41 €	119,00	2.904,79 €	6,80 %
	DE0007100000					
	A0JJ57	UniCommodities	54,74 €	53,00	2.901,22 €	6,79 %
	LU0249045476					
	939853	DWS Global Value	102,35 €	28,00	2.865,80 €	6,71 %
	LU0133414606					
	A0XFNP	Dt.Lufthansa 6,750 09/14	105,82 €	2.134,00	2.258,20 €	5,29 %
	XS0419185789					





## Ergebnis: Die Handlungsempfehlung für das optimierte Depot

### Verkaufsempfehlung

WKN	Name	Anzahl	Wert
DWS0PM	Certificate Horizon Disc. Opp.	100,00	9.691,00 €
BN0PUN	ESTX50 B. 5500 BNP 06/09	200,00	4.790,00 €
908511	General Mot. 5,75 03/10	5.000,00	4.500,00 €
939853	DWS Global Value	22,00	2.251,70 €
623100	Infineon FWB	150,00	393,00 €
A0EPUH	Intershop Communications	50,00	85,50 €
DB5S50	Dt.Bank 4,875 07/12	1,00	1,05 €

### Verfügbares Kapital

Aus Umschichtung:	21.712,25 €
Neue Kapitalanlage:	1,00 €
<b>Insgesamt verfügbar:</b>	<b>21.713,25 €</b>

### Kaufempfehlung

WKN	Name	Anzahl	Wert
A0DPW0	CAR Patrimoine	1,00	4.586,99 €
254473	CGI Hausinvest Global	81,00	4.497,93 €
580854	Syngenta NA	21,00	3.423,42 €
A0JJ57	UniCommodities	53,00	2.901,22 €
A0XFNP	Dt.Lufthansa 6,750 09/14	2.134,00	2.258,20 €
0H034V	Fidelity European Growth	155,00	1.115,22 €
710000	Daimler NA FWB	19,00	463,79 €

### Ergebnis: Ihr Optimierungserfolg

	Risiko in %	Rendite in %
Ihr Depot	31,41	1,34
Optimiertes Depot	15,16	6,03
<b>Erfolg</b>	<b>-16,25</b>	<b>4,69</b>



Haftungsbeschränkungen:

Die Auswertungen und Analysen sind von uns sorgfältig und nach bestem Wissen und Gewissen für Sie zusammengestellt worden. Wir übernehmen jedoch keine Gewährleistung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Fehlerfreiheit der bereitgestellten Informationen oder Ergebnisse.

Alle Berechnungen und Darstellungen basieren auf von Ihnen gemachten Angaben. Die Depotoptimierung wird aufgrund von Daten der mit Ihnen bestehenden Geschäftsbeziehung erstellt und stellt eine Momentaufnahme dar. Die hier aufgeführten Daten können von Ihrer tatsächlichen finanziellen Situation und Entwicklung abweichen.

Die hier dargestellten Wertentwicklungen der Vergangenheit stellen keine Garantie für die zukünftige Performance einer Wertpapieranlage dar, sondern dienen lediglich als Entscheidungshilfe. Der Wert der Anlage sowie daraus erzielte Erträge können unter dem Einfluss von Marktschwankungen steigen oder fallen. Investitionen in Fremdwährungen unterliegen zusätzlich einem Wechselkursrisiko.

Bei Investmentfonds und Wertpapieren handelt es sich weder um Bankeinlagen noch Schuldverschreibungen. Sie unterliegen Investitionsrisiken und Wertschwankungen, einschließlich möglicher Verluste des Investmentbetrags.

Die Zusammensetzung der Wertpapiere erfolgt nach einem nobelpreisgekrönten wissenschaftlichen Ansatz. Kurzfristige starke Kursänderungen sowie unvorhersehbare wirtschaftliche und politische Ereignisse und Entwicklungen sind jederzeit möglich und nicht berechenbar. Entscheidungen über den Kauf und Verkauf eines Wertpapiers liegen im Ermessen des Anlegers. Für entgangene Gewinne bzw. Verluste, welche durch den Kauf oder Verkauf der Wertpapiere entstehen können, und für die Entwicklung der Depots wird keine Haftung übernommen.

Hiermit wird bestätigt, dass alle Haftungsausschlüsse akzeptiert werden und ein gesonderter Wertpapierberatungsbogen (§ 31 WpHG) unterschrieben wurde.

Deutsche Wertpapierkurse und Fondspreise werden von der Deutschen Börse AG und den Fondsgesellschaften ohne Gewähr auf Vollständigkeit, Richtigkeit und Genauigkeit zur Verfügung gestellt. DSER übernimmt trotz sorgfältiger Beschaffung keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der angezeigten Kurse, Indizes, Preise oder sonstigen Inhalte.

Besonderer Hinweis für die USA:

Die Softwarelösung ist nicht für den Vertrieb in den Vereinigten Staaten von Amerika bestimmt. Dies betrifft sowohl Personen mit amerikanischer Staatsangehörigkeit als auch Personen, die ihren ständigen Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika haben. Die hier vorgestellten Wertpapiere sind nicht für den Vertrieb in den USA oder Verkauf an US-Staatsbürger oder Personen, die ihren ständigen Aufenthalt im Gebiet der Vereinigten Staaten von Amerika haben, bestimmt.

(c)Deutsche Software Engineering & Research GmbH 2007

\_\_\_\_\_  
Datum, Unterschrift Berater

\_\_\_\_\_  
Datum, Unterschrift Kunde