

# MIT STRUKTUR DURCH DIE KRISE

## Depotoptimierung mittels Wertpapierstrukturanalyse

### Warum sollte die Wertpapierstrukturanalyse Standard in der Finanzberatung sein?

Weil ...

- Sie eine individuelle Analyse aller Depots auch von unterschiedlichen Bankinstituten erhalten.
- eine ganzheitliche Betrachtung Ihrer Wertpapiere erfolgt.
- in der Wertpapierstrukturanalyse falsch gewichtete Investments aufgezeigt werden.
- Schwächen in Ihrer Portfoliostruktur herausgearbeitet werden.
- klare Handlungsempfehlungen für die Sicherung Ihrer individuellen Anlagestrategie gegeben werden.
- eine Abstimmung der Investments auf Ihre Wünsche und Ziele erfolgt.
- Sie damit den ersten Schritt zu einer kontinuierlichen Überwachung Ihrer Investments tätigen.

### Beispielhaftes Depot einer Fremdbank

Titelbezeichnung	ISIN	Risiko- profil	Themen, Märkte Branchen	Wert EUR	Schoellerbank Rating	Ant.
<b>Aktien und Aktienfonds Europa</b>						
ROYAL BK SCOTLD GRP LS-25	GB0007547838	sehr hohes Wertschw.risiko	Finanzwesen	200.000,00	***	43,29
ALLIANZ SE VNA O.N.	DE0008404005	sehr hohes Wertschw.risiko	Finanzwesen	2.000,00	*****	0,43
EUROPAFONDS DJ EO STO.50 IN.A	FR0107074358	erhöhtes Wertschwankungsrisiko	Aktienfonds Europa	75.000,00	*****	16,23
<b>Aktien und Aktienfonds Europa</b>				<b>277.000,00</b>		<b>59,96</b>
<b>Anleihen und Anleihenfonds EUR</b>						
BANKHAUS NACHR. ANLEIHE	AT00TEST1466		Anleihe Finanzinstitut	65.000,00	not rated	14,07
BANKHAUS ERGÄNZUNG. ANLEIHE	X502FANT522		Anleihe Finanzinstitut	20.000,00	not rated	4,33
<b>Anleihen und Anleihenfonds EUR</b>				<b>85.000,00</b>		<b>18,40</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
REICHMUTH MATTERHORN EUR	CH0015193664	sehr hohes Wertschw.risiko	Hedgefonds	50.000,00	not rated	10,82
ETFS MET.SEC.Z07/JUN.XAU	JE00B1VS3770	erhöhtes Wertschwankungsrisiko	Zertifikat	50.000,00	not rated	10,82
<b>Sonstige Wertpapiere</b>				<b>100.000,00</b>		<b>21,65</b>
<b>Gesamt</b>				<b>462.000,00</b>		<b>100,00</b>

Worauf ist in der Auswahl zu achten?

Wie ausgewogen ist die Gewichtung?

Welches Risiko ist mit dem Titel verbunden?

Welche Qualitätskriterien sind zu beachten?

### Kennen Sie den Status quo Ihres Chancen-/Risikopotenzials Ihres Depots?

Die Wertpapierstrukturanalyse verdeutlicht durch eine übersichtliche Portfolioanalyse mögliche Problemzonen eines Wertpapierdepots. Dabei werden Grafiken und Tabellen eingesetzt, um Ihnen die strukturellen Schwächen einfach und verständlich zu verdeutlichen. In der Folge werden – entsprechend Ihren Bedürfnissen – Lösungen erarbeitet.

In Form einer Portfolioaufstellung werden einzelne Assetklassen wie Aktien- und Anleiheninvestments, aber auch sonstige Wertpapiere wie Garantien, Index- und Bonuszertifikate, Zinsstrukturen und Gemischte Fonds im Detail betrachtet. Gleichzeitig können etwaige Ungleichgewichte in der Veranlagung gegenüber Ihrer individuellen Risikoneigung erkannt werden.

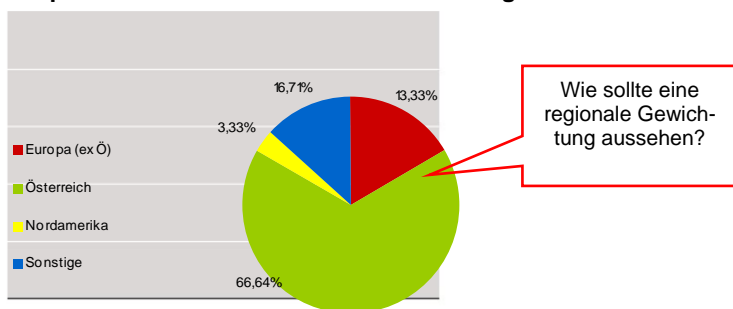
### Sind Ihnen Fehler in der Struktur Ihres Wertpapierdepots bewusst?

Die Wertpapierstrukturanalyse enthüllt unterschiedliche Fehlallokationen. Die Einzelbetrachtung kann zwar für sich genommen sinnvoll sein – eine Gesamtbetrachtung aller Depots enthüllt oft erst Risiken, die nur in der Analyse aller Portfolios sichtbar werden. Es ist daher sinnvoll, Depots von unterschiedlichen Bankinstituten in einer gemeinsamen Analyse zu betrachten.

### Ungleichgewichte erkennen

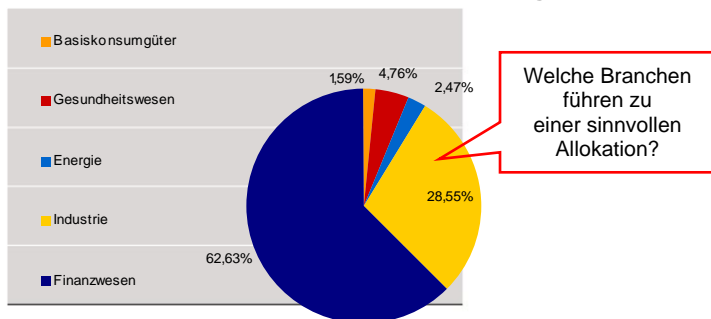
Aspekte wie z.B. Länder-, Branchen-, Währungsallokationen bzw. die Laufzeitenstruktur sind weitere Inhalte der Wertpapierstrukturanalyse.

#### Beispielhafte Länderallokation des Aktiensegments



In der Praxis hat sich gezeigt, dass es zum Beispiel häufig zu einer regional einseitigen Veranlagung kommt. Dabei wird der Fokus oft auf eine regional fokussierte Investitionsstrategie gelegt. Jedoch zeigen statistische Untersuchungen, dass gerade diese regional fokussierte Investitionsstrategie auch Nachteile im Chancen-Risiko-Verhältnis bringen kann.

#### Beispielhafte Branchenallokation des Aktiensegments



Ein weiteres Allokationsproblem stellt sehr oft eine **unausgewogene Gewichtung** der einzelnen Investments dar. Dabei werden einzelne Werte in einem sehr hohen Ausmaß im Depot berücksichtigt und führen zu einem Klumpenrisiko.

Die Wertpapierstrukturanalyse ermöglicht eine gezielte Überprüfung der Nachhaltigkeit von notwendigen Ausschüttungen, die durch besondere **Ausstattungsmerkmale** (z.B. Bonität, Nachrangigkeit) gefährdet sein können.

### Lösung ausarbeiten

Die Wertpapierstrukturanalyse ist ein ideales Instrument, um zahlreiche Themen zu beleuchten und eine auf Ihre persönlichen Bedürfnisse und Risikoneigung abgestimmte Lösung zu erarbeiten. Nutzen Sie diese Expertise für Ihre zukünftigen Kauf- und Verkaufsentscheidungen, um eine sinnvolle Struktur in Ihrem Portfolio zu erzielen.