

# Portfolio-Optimierer – Guided Tour

Mit dem Portfolio-Optimierer von FAZFinance können Sie Ihr Depot analysieren und optimieren. Der Portfolio-Optimierer wendet die Theorie des Nobelpreisträgers Harry Markowitz an.

Mit dem Portfolio-Optimierer können Sie das Risiko und die Performanceerwartung Ihres Depots berechnen, Ihr Depot hinsichtlich Performance und Risiko mit Benchmarks (z.B. DAX) vergleichen, die Auswirkung von neuen Aktien und Wertpapieren auf Ihr Depot überprüfen und die optimale Zusammensetzung Ihres Depots ermitteln.

Wie gehen Sie vor?

Der Portfolio-Optimierer arbeitet in drei Schritten:

- 1- Depot auswählen und ggf. neue Wertpapiere aufnehmen
- 2- Depot analysieren und ggf. mit Benchmarks (z.B. DAX) vergleichen
- 3- Depot optimieren

Auf der Startseite des Optimierers sind die drei Schritte kurz erläutert

The screenshot shows the FAZ Finance website interface. At the top, there is a navigation bar with the FAZ Finance logo and a search bar. Below the navigation bar, there is a section for 'Portfolio-Optimierung' with a 'weiter' button. The main content area is divided into three sections:

- 1. Wertpapier-Explorer**: This section explains how to create a portfolio by selecting securities. It includes instructions on how to add securities to a portfolio and how to use the search function.
- 2. Analyse**: This section explains how to analyze the risk and return profile of a portfolio. It includes instructions on how to compare the portfolio's risk and return profile with a benchmark (e.g., DAX) and how to test the impact of additional securities on the portfolio.
- 3. Optimierung**: This section explains how to optimize the portfolio by adjusting the weights of individual securities. It includes instructions on how to set constraints on the weights of individual securities and how to optimize the portfolio based on these constraints.

On the right side of the page, there is a 'Navigator' section with a list of articles and a 'Quicklinks' section with links to 'Portfolio/Watchlist', 'Optimierer', and 'Finanzcheck'. At the bottom, there is a 'Indizes' section with a line chart for the DAX index and a table of indices.

Dax	Tec	Dow	Nas
12.10.2009   16:20			
8800			
5750			
5750			

## 1.1 Portfolio-Optimierer starten

Sie können den Portfolio-Optimierer über folgende Links auf FAZFinance starten:

- Börse & Anlage > Portfolio > Portfolio-Optimierung

The screenshot shows the FAZFinance website interface. At the top, there are navigation tabs: Home, Wirtschaft & Konjunktur, Börse & Anlage, Versicherungen & Vorsorge, Immobilien & Finanzierung, Steuern & Recht, and Tools. The 'Börse & Anlage' tab is active, and a dropdown menu is open, showing options like Nachrichten & Berichte, Marktberichte, Märkte aktuell, Liquidität, Aktien, Anleihen, Fonds, ETF, Zertifikate, Optionsscheine, Rohstoffe, Devisen, Portfolio, Finanzrechner & Tools, and Wertpapiersuche. The 'Portfolio' option is selected, and its sub-menu is visible, containing 'Portfolio / Watchlist' and 'Portfolio-Optimierung', both of which are highlighted with a red box. The main content area shows a DAX chart, a 'Wirtschaft & Konjunktur' section with a headline 'Proteste und der Fall Sarrazin', and a 'Navigator' section with 'Zuletzt besucht', 'Meist besucht', and 'Meine Seiten' tabs. The 'Meist besucht' tab is active, showing a list of articles.

- Quicklinks > Optimierer

The screenshot shows the 'Quicklinks' section of the FAZFinance website. It features three main links: 'Portfolio / Watchlist', 'Optimierer', and 'Finanzcheck'. The 'Optimierer' link is highlighted with a red box. Below these links, there are search fields: 'Wertpapiersuche' with a 'GO' button, and 'Spezielsuche:' with a dropdown menu set to 'Aktien' and a 'GO' button.

The screenshot shows the FAZFinance website interface, similar to the first screenshot. The 'Börse & Anlage' tab is active, and the dropdown menu is open, showing the 'Portfolio' option selected. The sub-menu for 'Portfolio' is visible, with 'Portfolio / Watchlist' and 'Portfolio-Optimierung' highlighted by a red box. The main content area shows a 'Märkte aktuell' section with a table of market indices, a 'Nasdaq' chart, and a 'Top/Flop Aktien' section with a table of stock performance. The 'Wirtschaft & Konjunktur' section has a headline 'Proteste und der Fall Sarrazin'. The 'Navigator' section is also visible, showing the 'Meist besucht' tab active.

- Tools > Portfolio > Portfolio-Optimierung

## 1.2 Wertpapier-Explorer

Auf der Startseite des Optimierers gelangen Sie mit „weiter“ zum Wertpapier-Explorer. Auf dieser Seite haben Sie folgende Möglichkeiten:

- Depot auswählen
- Depot mit Wertpapieren erweitern

### 1.2.1 Depot auswählen

Im Drop Down „Depotauswahl“ sind alle Ihre Depots, die Sie in der Portfoliofunktion angelegt haben aufgelistet. Wählen Sie das Depot aus, das Sie analysieren wollen.

The screenshot shows the FAZ Finance Net website interface. The main content area is titled 'Wertpapier-Explorer' and has three tabs: '1. Wertpapier-Explorer', '2. Analyse', and '3. Optimierung'. The '1. Wertpapier-Explorer' tab is active. Below the tabs, there is a section for 'Analyseportfolio' with a 'Depotauswahl' dropdown menu set to 'TEST'. A red box highlights this dropdown and the 'Favoritenliste Bitte auswählen' button below it. Below the dropdown is a search bar for 'Suche nach Name / ISIN'. The main part of the page is a table titled 'Depot: TEST' with columns for 'Name (ISIN)', 'Assetklasse', 'Anzahl Kurs\*', 'Wert Anteil in %', and 'löschen'. The table contains three rows of securities: adidas AG, Fidelity Funds - America Fu..., and Deutsche Telekom NA. The total value of the depot is shown as 'Gesamtwert Analysedepot: 9.775,00 €'. On the right side of the page, there is a 'Navigator' section with 'Zuletzt besucht', 'Meist besucht', and 'Meine Seiten' tabs. Below this is an 'Artikel' section with several news items. At the bottom right, there is a 'Quicklinks' section with links for 'Portfolio/Watchlist', 'Optimierer', and 'Finanzcheck'. There is also an 'Indizes' section with a line chart for the DAX index.

Name (ISIN)	Assetklasse	Anzahl Kurs*	Wert Anteil in %	löschen
adidas AG DE0005003404	Aktien Euroland	100,00 33,79 €	3.379,00 € 34,57	<input type="checkbox"/>
Fidelity Funds - America Fu... LU0069450822	Aktien Nordamerika	1.200,00 2,94 €	3.522,00 € 36,03	<input type="checkbox"/>
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Aktien Euroland	300,00 9,58 €	2.874,00 € 29,40	<input type="checkbox"/>
Gesamtwert Analysedepot:			9.775,00 €	

In der Tabelle wird das ausgewählte Depot angezeigt. Für jeden Wert erhalten Sie neben Name und ISIN noch Informationen über die Assetklasse, Anzahl im Depot, Kurs, Wert je Wertpapier und Anteil je Wertpapier am Depot.

In der letzten Zeile der Tabelle wird der Gesamtwert des Depots in EUR angezeigt.

### 1.2.2 Wertpapier aus dem ausgewählten Depot löschen

Für die Analyse im Portfolio-Optimierer können Sie Wertpapiere ausschließen bzw. löschen. Markieren Sie das entsprechende Wertpapier in der Spalte „löschen“ und drücken Sie anschließend auf „aktualisieren“.

Anmerkung: Das Löschen ist nur für die Analyse im Portfolio-Optimierer wirksam. Das Wertpapier wird nicht in der Portfoliofunktion gelöscht.

### 1.2.3 Depot mit Wertpapieren erweitern (optional)

Nachdem Sie ein Depot ausgewählt haben, können Sie dieses Depot mit zusätzlichen Wertpapieren erweitern. Dieser Schritt ist optional. Hierfür stehen Ihnen nach Themen geordnete Produktlisten -genannt Favoritenlisten- zur Verfügung. Diese Favoritenlisten können Sie über das Drop Down „Favoritenlisten“ erreichen.

The screenshot shows the FAZ Finance Net interface. The 'Analyseportfolio' section is active, displaying a table of securities in the 'TEST' depot. A red box highlights the 'Favoritenlisten' dropdown menu, which is currently set to 'Bitte auswählen'. The table below shows the following data:

Name (ISIN)	Assetklasse	Anzahl	Kurs*	Wert	Ischen
adidas AG DE0005003404	Aktien Euroland	100,00	33,79 €	3.379,00 €	<input type="checkbox"/>
Fidelity Funds - America Fu... LU0069450822	Aktien Nordamerika	1.200,00	2,94 €	3.522,00 €	<input type="checkbox"/>
Deutsche Telekom NA DE0005575908	Aktien Euroland	300,00	9,50 €	2.874,00 €	<input type="checkbox"/>
<b>Gesamtwert Analysedepot:</b>				<b>9.775,00 €</b>	

Ein oder mehrere Wertpapier(e) innerhalb einer Favoritenliste können Sie in Ihr Depot übernehmen, indem Sie in der Spalte „Auswahl“ eine Markierung vornehmen und anschließend mit „weiter“ zum Depot zurückkehren.

The screenshot shows the 'Favoritenliste' section. A red box highlights the 'Auswahl' column in the table of securities. The table lists the following data:

Name (ISIN)	Kurs	Emittent	Auswahl
BGF World Mining Fund Hedged A2 EUR LU0326424115	6,18 €		<input type="checkbox"/>
BW-FondsPortfolio Rohstoffe&Ressour... DE0005326482	25,38 €		<input type="checkbox"/>
Carmignac Commodities LU0164455502	260,04 €		<input type="checkbox"/>
CS Equity Fund (Lux) Global Resources... LU0055730922	178,20 €		<input type="checkbox"/>
DB Platinum Agriculture Euro R1C LU0336899523	62,25 €		<input type="checkbox"/>
Earth Exploration Fund UI DE000A03LFF6	41,63 €		<input type="checkbox"/>
First State Global Resources Fund A Acc GB0033737874	3,20 €		<input type="checkbox"/>
FORTIS L FUND Commodity World C LU0225185429	57,64 €		<input type="checkbox"/>
Goldman Sachs Comm. Enh. Index Por... LU0234694172	6,22 €		<input type="checkbox"/>
LD&W Rohstoffe 1 R DE000A0NAUG6	36,26 €		<input type="checkbox"/>
Löwen Investment Fund - Commodities LI0025466231	74,94 €		<input type="checkbox"/>
Morgan Stanley Commodities Active G... LU0299406735	12,48 €		<input type="checkbox"/>
Pictet Funds (LUX) - Timber-P Cap LU0340557775	65,68 €		<input type="checkbox"/>
Pioneer Investments Aktien Rohstoffe ... DE0009799884	67,87 €		<input type="checkbox"/>

Das hinzugefügte Wertpapier ist in der Depot-Tabelle unter „Depoterweiterungen“ aufgelistet.

The screenshot shows the FAZ Finance Net website interface. The main content area displays a table titled "Depot: TEST" with columns for Name (ISIN), Assetklasse, Anzahl Kurs\*, Wert, and Anteil in %. The table lists several securities, including adidas AG, Fidelity Funds - America Fu..., Deutsche Telekom NA, and AT&T Inc. A red box highlights the entry for AT&T Inc. (US00206R1023) with a value of 18,16 € and a total value of 9,775,00 € for the "Gesamtwert Analysedepot".

Name (ISIN)	Assetklasse	Anzahl Kurs*	Wert	Anteil in %	löschen
adidas AG DE0005003404	Aktien Euroland	100,00 33,79 €	3.379,00 € 34,57		<input type="checkbox"/>
Fidelity Funds - America Fu... LU0069450822	Aktien Nordamerika	1.200,00 2,94 €	3.522,00 € 36,03		<input type="checkbox"/>
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Aktien Euroland	300,00 9,58 €	2.874,00 € 29,40		<input type="checkbox"/>
AT&T Inc. US00206R1023	Aktien Nordamerika	0,00 18,16 €	0,00 € 0,00		<input type="checkbox"/>
<b>Gesamtwert Analysedepot:</b>			<b>9.775,00 €</b>		

Alternativ können Sie auch über die Suche Wertpapiere suchen und zu einem Depot hinzufügen. Geben Sie hierfür den Namen oder ISIN des Wertpapiers im Eingabefeld der Suche ein.

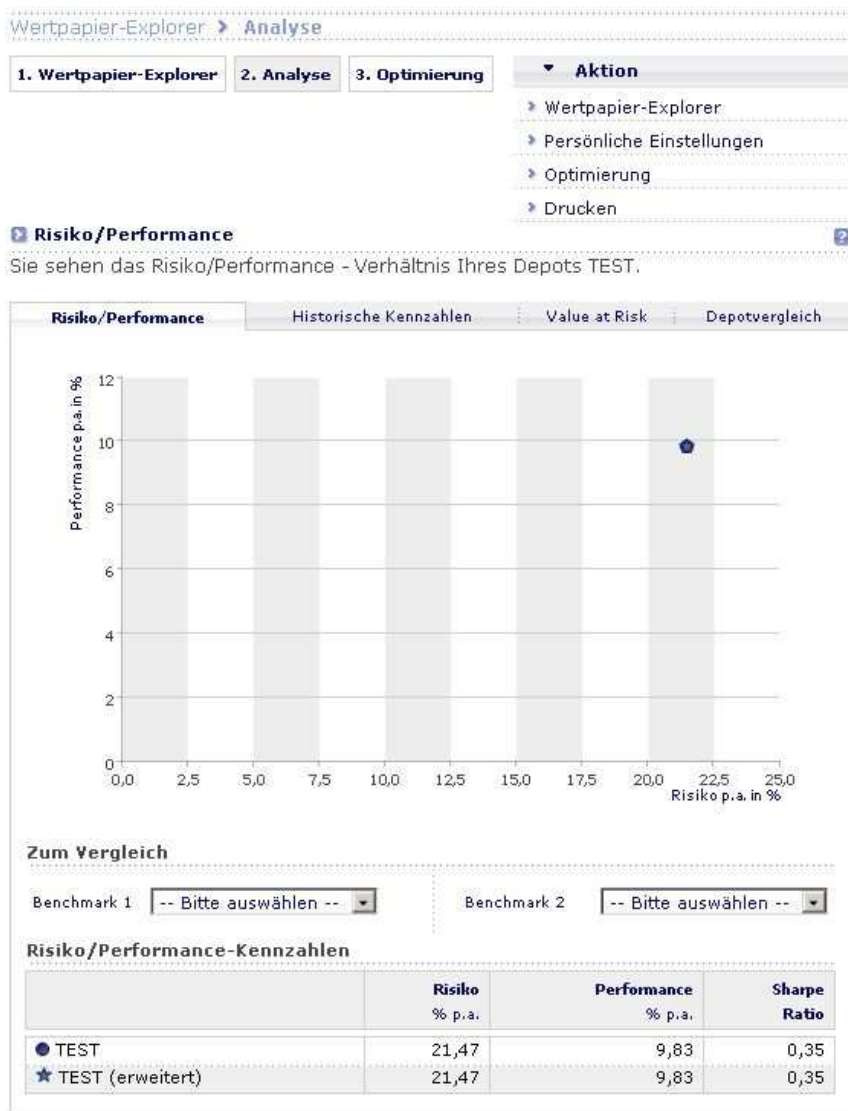
The screenshot shows the same FAZ Finance Net website interface. The search input field in the "Depot: TEST" section is highlighted with a red box. The input field contains the text "Suche nach |Name / ISIN".

## 1.3 Depot analysieren

Nachdem Sie ein Depot ausgewählt haben und ggf. mit zusätzlichen Wertpapieren erweitert haben, können Sie das Depot im nächsten Schritt analysieren.

### 1.3.1 Risiko/Performance

In dieser Analyse werden die Kennzahlen „Risiko“ und „Performanceerwartung“ des Depots berechnet. In der Grafik wird die Position des Depots im Risiko-Performance-Diagramm dargestellt. Die Kennzahlen „Risiko % p.a.“, „Performance % p.a.“ und „Sharpe Ratio“ werden unterhalb der Grafik in einer Tabelle angezeigt.



Zusätzlich werden die Kennzahlen für das Depot mit den zusätzlichen Wertpapieren angezeigt. Solange diese Depotweiterungen mit 0 Stück bzw. 0 EUR im Depot sind, sind die Kennzahlen identisch mit dem Depot.

Im unteren Teil werden die Depotweiterungen aufgelistet. Hier haben Sie die Möglichkeit Veränderungen vorzunehmen und die gewünschte Anzahl oder den gewünschten Betrag je Wertpapier für die Erweiterung einzutragen. Die Effekte im Vergleich zum Depot erhalten Sie, wenn Sie auf den Button „aktualisieren“ drücken.

## 2 Depoterweiterung

Verändern Sie die Anzahl oder den Betrag der Wertpapiere. Sie sehen den Effekt Ihrer Eingaben auf die Veränderung von Performance und Risiko Ihres erweiterten Depots.

Name (ISIN)	Kurs	Anzahl	Betrag
BWI-FondsPortfolio Rohstoffe... DE0005326482	25,38 €	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00 €"/>
DB Platinum Agriculture Euro ... LU0338689523	62,25 €	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00 €"/>

**Berechnung & Grafik** aktualisieren

Sie können also auf einfache Weise feststellen, wie eine Investition in ein bestimmtes Wertpapier das Risiko und die Performance Ihres Depots verändert.

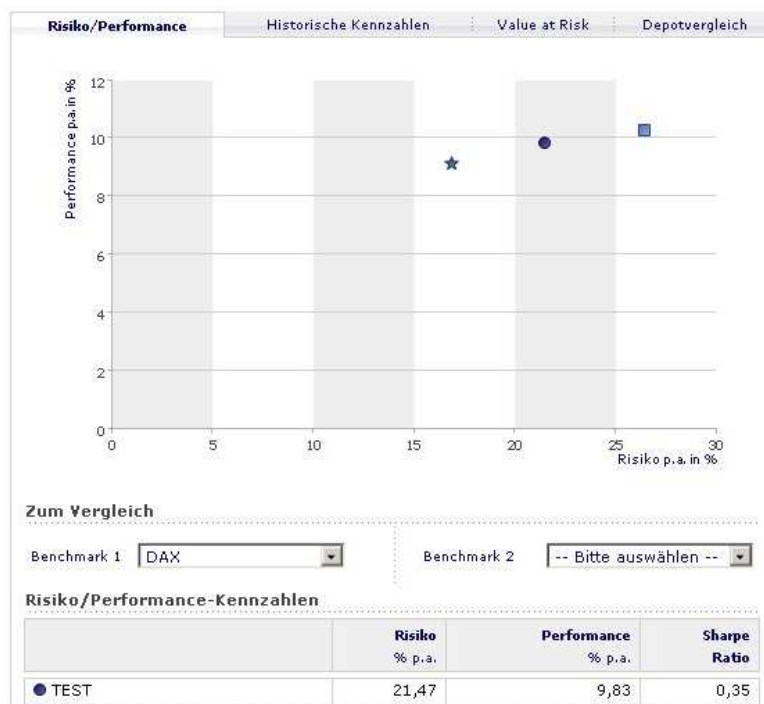
Wertpapier-Explorer > Analyse

1. Wertpapier-Explorer 2. Analyse 3. Optimierung **Aktion**

- > Wertpapier-Explorer
- > Persönliche Einstellungen
- > Optimierung
- > Drucken

## 2 Risiko/Performance

Sie sehen das Risiko/Performance - Verhältnis Ihres Depots TEST.



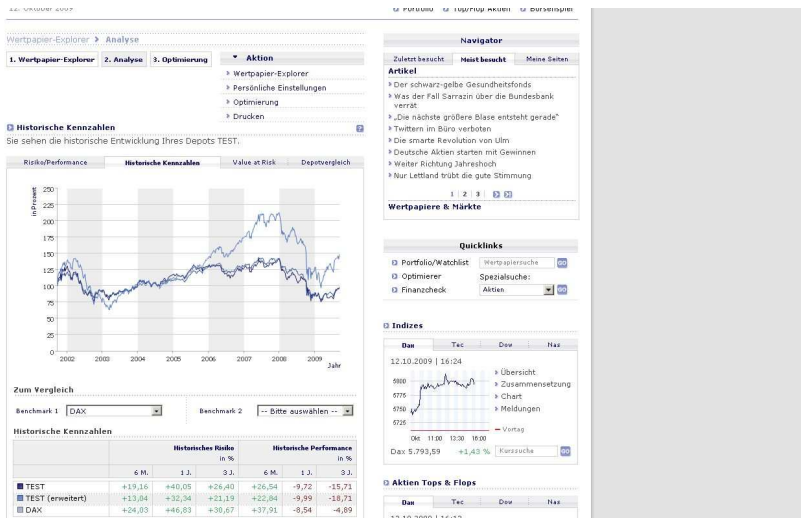
Als zusätzlichen Vergleich können Sie weitere Benchmarks (z.B. DAX etc.) anzeigen.

Mit dem Button „weiter“ gelangen Sie zur Optimierung des Depots.

### 1.3.2 Historische Kennzahlen

In der Analyse „Historische Kennzahlen“ sehen Sie die tatsächliche Wertentwicklung des Depots im Vergleich zum erweiterten Depot und zur gewählten Benchmark. In der Tabelle werden die historischen Kennzahlen Risiko und Performance für 6 Monate, 1 Jahr und 3 Jahre angezeigt.

Für die Vergleichbarkeit wird der Startpunkt auf 100% indexiert.



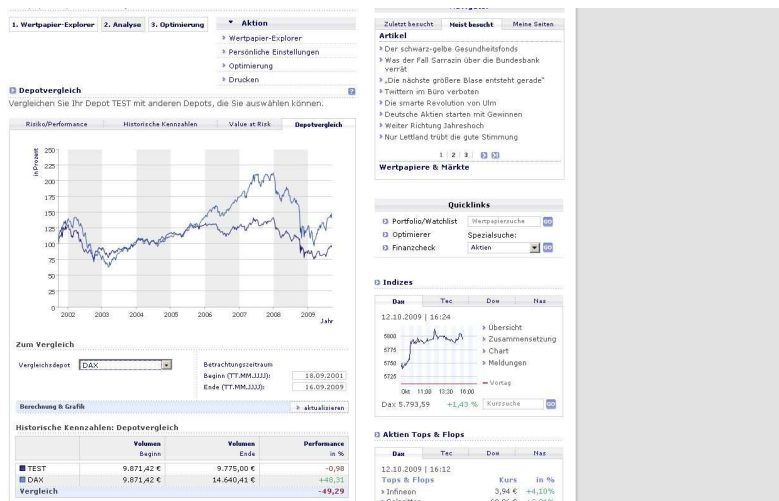
### 1.3.3 Value at Risk

In der Analyse „Value at Risk“ wird für Ihr Depot der Value at Risk für den gewählten Beobachtungszeitraum (z.B. 7 Jahre) berechnet. Value at Risk (VaR) bezeichnet ein Risikomaß, das angibt, welchen Wert einer bestimmten Risikoposition (in diesem Fall ein Portfolio von Wertpapieren) mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit und in einem gegebenen Zeithorizont nicht über- oder unterschreitet. In der Grafik ist ablesbar, in welchen Grenzen sich der Wert des Depots mit einer Wahrscheinlichkeit von 95% bewegen wird. In der Tabelle werden zusätzlich die konkreten Werte in EUR für den wahrscheinlichen erwarteten Wert des Depots und die untere und obere Grenze der möglichen Wertentwicklung angezeigt.



### 1.3.4 Depotvergleich

In der Analyse „Depotvergleich“ kann die historische Wertentwicklung des Depots und einer Benchmark über einen freiwählbaren Zeitraum verglichen werden. In der Tabelle werden die Werte in EUR und Performance in %



für das Depot und die Benchmark aufgeführt.

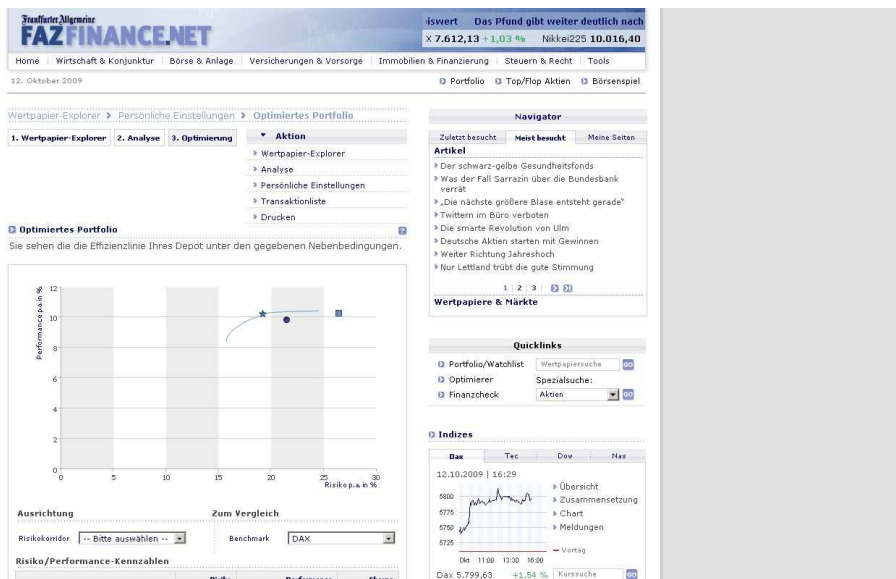
Für die Vergleichbarkeit wird der Startpunkt auf 100% indiziert.

## 1.4 Depot optimieren

Auf der Seite „Optimiertes Portfolio“ werden die Ergebnisse der Optimierung des Depots angezeigt. Das Ergebnis wird sowohl grafisch als auch in tabellarischer Form dargestellt.

In der Grafik wird die sogenannte Effizienzlinie angezeigt, die alle möglichen effizienten Depots auf Basis der Wertpapiere des Depots repräsentiert. Effizient bedeutet nach der Theorie von Markowitz, dass es kein besseres Depot gibt mit einer höheren Performanceerwartung bei gleichem Risiko bzw. für diese Performanceerwartung kein Depot mit einem niedrigeren Risiko existiert.

In der Grafik sehen Sie, dass das optimierte Depot auf der Effizienzlinie liegt. Den Erfolg der Optimierung im Vergleich zum ursprünglichen Depot hinsichtlich Performance, Risiko und Sharpe Ratio wird unterhalb der Grafik aufgeführt.



In der Tabelle unterhalb der Grafik wird für jedes Wertpapier der Effekt der Optimierung dargestellt. Für jedes Wertpapier werden Anzahl, Wert und Anteil in % im bisherigen Depot und im optimierten Depot aufgelistet. Der Wert des gesamten Depots bleibt hierbei im Wesentlichen unverändert.

Risiko/Performance-Kennzahlen			
	Risiko % p.a.	Performance % p.a.	Sharpe Ratio
● investor_juengers	19,47	7,30	0,26
★ investor_juengers (optimiert)	17,94	8,61	0,35
Erfolg	-1,53	1,31	0,10

Aktuelles Depot:					
Nr.	Name (ISIN)	Risiko % p.a.	Perf. % p.a.	Anzahl Wert	Anteil in %
1	iShares FTSE BRI... IE00BLW57M07	30,91	11,15	bisher: 15,00 € optimiert: 308,78 €	bisher: 102,54 % optimiert: 2.110,81 €
2	Microsoft Corp. US5949181045	29,94	8,75	bisher: 1,00 € optimiert: 19,97 €	bisher: 104,00 % optimiert: 2.116,82 €
3	MLP DE0006599908	68,26	3,93	bisher: 101,00 € optimiert: 757,50 €	bisher: 0,00 % optimiert: 0,00 %
4	Ambac Financial ... US0231391089	109,28	0,12	bisher: 100,00 € optimiert: 70,00 €	bisher: 0,00 % optimiert: 0,00 %
<b>Depoterweiterungen</b>					
5	LBBW Global War... DE000A0KEYM4	19,69	7,81	bisher: 91,53 € optimiert: 2.000,00 €	bisher: 123,17 % optimiert: 2.691,30 €
6	MEAG KlimaStrat... LU0334944674	20,45	7,56	bisher: 48,89 € optimiert: 2.000,00 €	bisher: 0,00 % optimiert: 0,00 %
7	Pictet Funds (LUX... LU0194884860	15,88	7,04	bisher: 17,16 € optimiert: 2.000,00 €	bisher: 19,13 % optimiert: 2.230,18 €
8	Sarasin OekoSar... LU0229773345	19,32	7,72	bisher: 20,22 € optimiert: 2.000,00 €	bisher: 0,00 % optimiert: 0,00 %
<b>Aktuelles Depotvolumen:</b>				<b>9.156,25 €</b>	
<b>Geplantes Zusatzinvestment/geplante Entnahme:</b>				<b>0,00 €</b>	
<b>Depotwert optimiert:</b>				<b>9.149,12 €</b>	
<b>Saldo der obigen Beträge:</b>				<b>7,13 €</b>	

Aktien Tops & Flops			
Dax	Tec	Dev	Nas
24.11.2009   17:22			
↳ Infineon			Kurs in %
↳ BAYER AG NA			3,25 € +2,20%
↳ Salzgitter			53,74 € +0,88%
↳ FMC			65,38 € +0,65%
↳ Dt. Boerse			35,93 € +0,42%
↳ MAN			58,06 € +0,24%
↳ Fresenius Vz			58,86 € -1,41%
↳ Dt. Bank			45,18 € -1,78%
↳ Commerzbank			49,82 € -2,22%
↳ Volkswagen			6,44 € -3,38%
			89,70 € -4,94%

Märkte aktuell		
Name	Kurs	In %
↳ DAX	5.773,09	-0,49%
↳ TecDAX	783,06	+0,24%
↳ MDAX	7.326,26	-0,60%
↳ SDAX	3.545,79	+0,15%
↳ REX	374,77	+0,93%
↳ Eurostoxx 50	2.880,25	+0,62%
↳ Dow Jones	10.390,90	-0,57%
↳ Nasdaq 100	1.780,76	-0,68%
↳ S&P500	1.106,24	+1,36%
↳ Nikkei225	9.401,59	-1,01%
↳ EUR/USD	1,4932	-0,19%
↳ Rohöl Brent Crude	76,53	-1,46%
↳ Gold	1.166,00	+2,28%
↳ Bund Future	122,71	+0,18%

Der Button „weiter“ führt zur Seite „Transaktionsliste“.

### 1.4.1 Persönliche Einstellungen

Der Button „Persönliche Einstellungen“ führt zu einer Seite auf der individuelle Einstellungen für die Optimierung vorgenommen werden können.

Für jedes Wertpapier kann festgelegt werden, welchen minimalen oder maximalen Anteil dieses Wertpapier am optimierten Depot einnehmen soll. Alternativ kann für jedes Wertpapier markiert werden, ob es „nicht verkauft“ oder „nicht zugekauft“ werden soll.

**Aktuelles Depot:**

Name (ISIN)	Assetklasse	Risiko	Perf	Anteil	Nicht	Nicht
		% p.a.	% p.a.	in %	verkaufen	zukaufen
				bisher min. max.		
adidas AG DE0005003404	Aktien Eurland	28,64	11,75	34,57	0,00	51,67
Fidelity Fund... LU0069450822	Akthan Nordamerika	22,72	8,64	36,03	0,00	53,03
Deutsche Tel... DE0005557508	Aktien Eurland	31,74	9,03	29,40	0,00	50,33
* Teilwärts zur Berechnung durch die angezeigte ISIN substituiert						
<b>Alle</b>						

**Depoterweiterungen:**

Name	Assetklasse	Risiko	Perf	Anteil
		% p.a.	% p.a.	in %
BW1-FondsPo... DE0005326482	Aktien International	19,22	8,71	0,00
DB Platinum ... LU0338495293	Derivate	19,35	7,33	0,00

**Aktuelles Depotvolumen:** 9.775,00 €  
**Geplantes Zusatzinvestment/geplante Entnahme:** 0,00 €  
**Geplantes Gesamtvolumen:** 9.775,00 €

**Zusatzinvestition (pos.) oder Entnahme (neg.) definieren**

0,00 €

**Quicklinks:** Portfolio/Watchlist, Optimierer, Finanzcheck

**Indizes:** Dax 5.799,63 +1,54%

**Aktien Tops & Flops:**

Dax	Tec	Dev	Nas
12.10.2009   16:12			
Tops & Flops	Kurs	in %	
Infineon	3,94 €	+4,10%	
Salzgitter	69,96 €	+3,91%	
BAYER AG NA	48,46 €	+3,15%	
Siemens	66,77 €	+3,14%	
BASF	39,56 €	+2,85%	

Ebenso können Sie auf dieser Seite eine Zusatzinvestition (in EUR) oder eine Entnahme (in EUR) angeben. Dieser Betrag wird für die Optimierung verwendet. Im Falle einer Zusatzinvestition wird der zusätzliche Geldbetrag optimal auf die Wertpapiere im optimierten Depot verteilt. Im umgekehrten Fall der Entnahme wird das Depot auf den geringeren Depotwert optimiert.

## 1.5 Transaktionsliste

Auf der Seite Transaktionsliste wird das Ergebnis der Optimierung in die resultierenden Kauf- und Verkaufstransaktionen übersetzt.

**Transaktionsliste für Depot:**

Name	Anzahl bisher	Anzahl optimiert	Kauf Stück	Verkauf Stück	Kurs	Versandsicht. Betrag
<b>Verkauf-Transaktionen</b>						
Deutsche Telekom NA	300,00	113,00		187,00	9,58 €	+1.791,45 €
Fidelity Funds - Ameri...	1.200,00	0,00		1.200,00	2,94 €	+3.522,00 €
<b>Kauf-Transaktionen</b>						
adidas AG	100,00	137,00	37,00		33,79 €	-1.250,23 €
BW1-FondsPortfolio R...	0,00	159,61	159,61		25,38 €	-4.050,85 €
<b>Alle</b>						
Geplantes Zusatzinvestment / Geplante Entnahme:						0,00 €
Voraussichtliche Summe der Verkauf-Transaktionen:						+5.313,46 €
Voraussichtliche Summe der Kauf-Transaktionen:						-5.301,08 €
Saldo der obigen Beträge:						+12,38 €

**Quicklinks:** Portfolio/Watchlist, Optimierer, Finanzcheck

**Indizes:** Dax 5.799,17 +1,53%

**Aktien Tops & Flops:**

Dax	Tec	Dev	Nas
12.10.2009   16:30			
Tops & Flops	Kurs	in %	
Infineon	3,94 €	+4,10%	
Salzgitter	69,96 €	+3,91%	
BAYER AG NA	48,46 €	+3,15%	
Siemens	66,77 €	+3,14%	
BASF	39,56 €	+2,85%	

## 1.6 Tipps & Tricks

### 1.6.1 Substitution

Unter Substitution ist im Fall der Applikation Optimierer zu verstehen, dass ein Wertpapier durch ein anderes Wertpapier ersetzt wird.

Warum ist eine Substitution bei manchen Wertpapieren notwendig?

Wie genau Märkte, Unternehmen und Anlageklassen zusammenspielen, lässt sich durch Korrelationen berechnen. Die Korrelation ist ein statistisches Zusammenhangsmaß, das aus einem Datensatz historischer Kurse berechnet wird. Je länger die Kurshistorie, desto qualitativ hochwertiger und gültiger ist die Berechnung der Korrelation. Allerdings liegen nicht für alle Wertpapiere ausreichend lange Kurshistorien vor, um eine aussagekräftige Korrelation zu berechnen. Diese Wertpapiere werden von der weiteren Analyse und Optimierung ausgeschlossen, können aber durch andere Wertpapiere substituiert (ersetzt) werden. Diese Ersetzung ist natürlich kein deckungsgleicher Ersatz, aber meist eine sehr gute Annäherung. Auf diese Weise kann ein Wertpapier dennoch für die Analyse verwendet werden.

Wie gehen Sie vor?

Wertpapiere, die für die Analyse nicht berücksichtigt werden können, werden in der Depotliste in grauer Schrift angezeigt. Es gibt jetzt zwei Handlungsalternativen: Erstens das Wertpapier für die weitere Analyse aus dem Depot löschen oder zweitens das Wertpapier ersetzen. Hierfür drücken Sie auf „weiter“.

**Wertpapier-Explorer**

1. Wertpapier-Explorer 2. Analyse 3. Optimierung **Aktion**

- Analyse
- Optimierung
- Drucken

**Analyseportfolio**

Im Wertpapier-Explorer können Sie Ihr Portfolio für Analyse und Optimierung zusammen stellen.

Depotauswahl: investor\_juengers  
Favoritenlisten: Bitte auswählen  
Suche nach: Name / ISIN **GO**

**Depot: investor\_juengers**

Name (ISIN)	Assetklasse	Anzahl Kurs*	Wert Anteil in %	löschen
iShares FTSE BRIC 50 IE00B1W57M07	sonstige	15,00 20,59 €	308,78 € 26,71	<input type="checkbox"/>
Microsoft Corp. US5949181045	Aktien Nordamerika	1,00 19,97 €	19,97 € 1,73	<input type="checkbox"/>
MLP DE0006569908	Aktien Euroland	101,00 7,50 €	757,50 € 65,51	<input type="checkbox"/>
Ambac Financial Group US0231391089	Aktien Nordamerika	100,00 0,70 €	70,00 € 6,05	<input type="checkbox"/>
FLR-EO Notes (LGRC) 05/20 XS0224227313	Renten Europa	10.000,00 87,00 €	870.000,00 € n.a.	<input type="checkbox"/>
<b>Gesamtwert Analysedepot:</b>			<b>1.156,25 €</b>	

Wertpapiere mit "ausgegrauter" Betragsanzeige: Diese Wertpapiere können für die aktuellen Berechnungen leider nicht berücksichtigt werden. Auf der folgenden Seite werden Sie aber Gelegenheit erhalten, die "ungültigen" Wertpapier durch ähnliche und für die Analyse und Optimierung "gültige" Wertpapiere zu ersetzen (Substitution). Sollte das System passende Wertpapiere erkennen, dann erfolgt die Ersetzung automatisch.

\* Schlusskurs letzter Handelstag vor der Analyse

[aktualisieren](#)

[weiter](#)

Auf der nächsten Seite können Sie die Ersetzung des Wertpapiers vornehmen. Hierfür werden passende Alternativen angezeigt. Wählen Sie eine Alternative aus und drücken auf „weiter“. Die Ersetzung (Substitution) ist damit abgeschlossen.

Wertpapier-Explorer > **Substitution**

**Substitution**

Die Analysefunktion stellt gewisse Qualitätsanforderungen an die Kursreihen der zu analysierenden Wertpapiere. Wenn diese nicht erfüllt sind, so muss für das Wertpapier ein Substitut definiert werden, damit es in der Analyse berücksichtigt werden kann.

Für die folgenden Wertpapiere sind keine ausreichenden Kursreihen verfügbar. Bitte wählen Sie für jedes Wertpapier ein Substitut aus.

Name (ISIN)	Assetklasse	empfohlene Substitute	Auswahl
FLR-EO Notes (LGRC) 05/20 XS0224227313	Renten Europa	Anleihen Dänemark	<input checked="" type="radio"/>
		Anleihen Norwegen	<input type="radio"/>
		Anleihen Tschechische Republik	<input type="radio"/>
		Anleihen Ungarn	<input type="radio"/>
		OMRX Treasury Bond Index	<input type="radio"/>
<b>Wertpapier nicht in der Analyse berücksichtigen</b>			<input type="radio"/>

Substitution schließen

Weiter

## 1.6.2 Neue Investition mit dem Optimierer prüfen

Exkurs: Korrelation

In der Portfoliotheorie beschreibt die Korrelation den Zusammenhang zwischen zwei Wertpapieren (z.B. Aktien) oder Märkten. Bekanntester Vertreter der Portfoliotheorie ist der Ökonom Harry M. Markowitz, der das mathematische Modell für die Depotoptimierung entwickelt hat. Korrelationen können zwischen -1 und +1 liegen. Ein positiver Wert deutet auf einen positiven Zusammenhang hin - Aktien der Automobilbauer BMW und Daimler sollten sich in die gleiche Richtung entwickeln, wenn der Markt sich erholt. Ein negativer Wert dagegen verweist auf einen entgegengesetzten Zusammenhang. Auch kann es sein, dass kein Zusammenhang zwischen zwei Werten besteht, dann ist der Wert der Kennziffer null. Insgesamt aber haben die Korrelationen in der aktuellen Finanzkrise (2008/2009) zugenommen. So entwickelten sich - anders als zuvor - die Rohstoff- und Aktienpreise annähernd im Gleichschritt. Bestätigt wurden dagegen Studien, die die negative Korrelation von Anleihen und Aktien in Deutschland seit rund 50 Jahren belegen. Es kommt auf die Zusammenhänge zwischen den Wertpapieren im Depot an. Eine hohe Korrelation zweier Werte bedeutet eine hohe Abhängigkeit und damit eine schlechte Risikostreuung (Diversifikation). Werte, die sich gegenseitig kaum beeinflussen, sorgen für eine gute Risikostreuung.

Mit dem Optimierer können Sie das Risiko Ihres Depots berechnen. Weiterhin können Sie prüfen, ob die Investition in ein neues Wertpapier das Risiko Ihres Depots verringert, d.h. das Risiko besser gestreut wird.

Wie gehen Sie vor?

Am besten verwalten Sie Ihr Depot mit der FAZFinance Portfoliofunktion, dann steht dem Optimierer immer der aktuellste Stand des Depots zur Verfügung. Sobald Sie ein interessantes Wertpapier auf FAZFinance identifiziert haben, können Sie dieses Wertpapier direkt in den Optimierer übernehmen.

Beispiele:

Wertpapierdetailseite

Auf der Wertpapierseite wählen Sie unter „Funktionen“ den „Optimierer“ aus und das Wertpapier wird automatisch in den Optimierer übernommen. Anschließend wählen Sie im Optimierer Ihr Depot aus.



## Artikel – Mehr zum Thema

In jedem Artikel auf FAZFinance befindet sich die Box „Mehr zum Thema“. Im Bereich „Kurse & Charts“ werden die Wertpapiere aufgelistet, die im Artikel vorkommen. Drücken Sie unter „Mehr“ auf „Optimierer“, um das ausgewählte Wertpapier in den Optimierer zu übertragen.

### Aktienbörsen

Artikel-Services

## Dubai-Zahlungsprobleme drücken Dax



26. November 2009 Die Furcht vor einer Zahlungsunfähigkeit des einstmaligen Boom-Emirats Dubai bewegt viele Anleger am deutschen Aktienmarkt zu Verkäufen. Der Dax fällt um 1,8 Prozent auf 5701 Punkte. Der MDax gibt um 2,2 Prozent auf 7173 Punkte nach und für den TecDax geht es um 1,3 Prozent auf 782 Zähler nach unten.

Anzeige

#### AKZENT Invest Zertifikate

Qualitätsmarke der DZ BANK. Intelligente & flexibel Geld anlegen



#### Baufinanzierung bis 100%

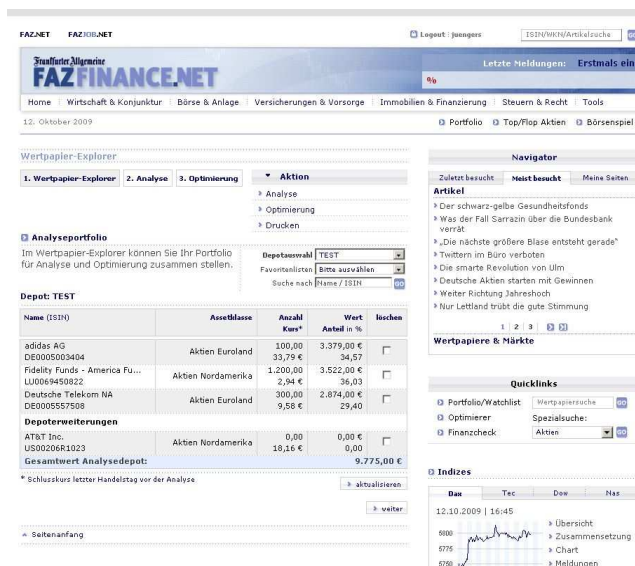
100% Vollfinanzierung möglich! Jetzt von Niedrigzinsen profitieren

Google-Anzeigen

Besonders die Aktienkurse von Unternehmen, an denen arabische Staaten beteiligt sind, stehen unter Druck. Auch Finanzwerte geben angesichts der Befürchtungen um mögliche Zahlungsprobleme nach. Die Regierung von Dubai bat die Gläubiger der Holding-Gesellschaft Dubai World und ihrer Tochterfirma Nakheel am Mittwoch um einen Aufschub für die Rückzahlung von Krediten.



Nach dem Übertrag eines Wertpapiers in den Optimierer befinden Sie sich auf der Seite „Wertpapier-Explorer“ innerhalb des Optimierers. Das hinzugefügte Wertpapier wird in der Tabelle unter „Depoterweiterungen“ mit 0 Stück angezeigt. Wählen Sie zusätzlich das Depot aus, mit dem Sie die Analyse durchführen wollen.



Drücken Sie auf „weiter“. Sie befinden sich jetzt auf der Seite „Analyse“ und sehen in der Grafik die Position Ihres Depots im Risiko/Rendite Diagramm. Im unteren Bereich sind die ausgewählten Depotweiterungen aufgelistet. Tragen Sie den Betrag oder die Anzahl für das Wertpapier ein, in das Sie investieren wollen.

### Depoterweiterung

Verändern Sie die Anzahl oder den Betrag der Wertpapiere. Sie sehen den Effekt Ihrer Eingaben auf die Veränderung von Performance und Risiko Ihres erweiterten Depots.

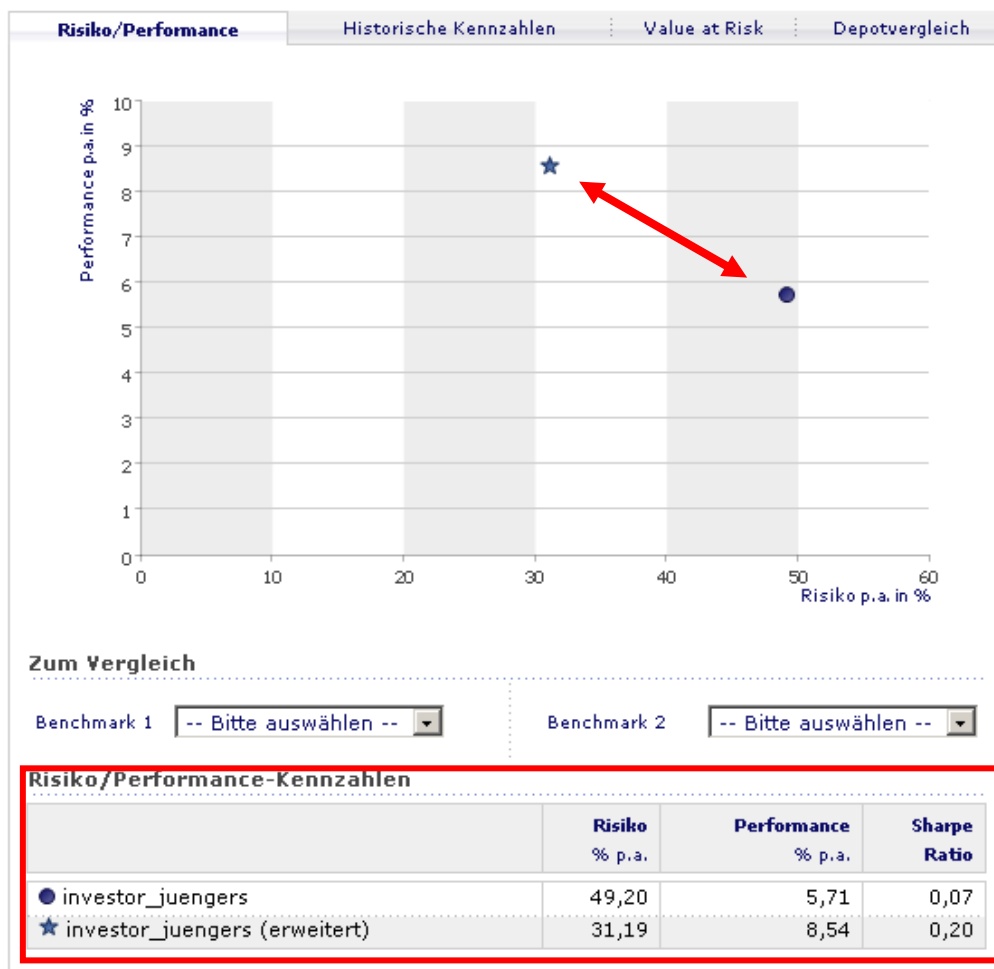
Name (ISIN)	Kurs	Anzahl	Betrag
BWI-FondsPortfolio Rohstoffe... DE0005326482	25,38 €	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00 €"/>
DB Platinum Agriculture Euro ... LU0338689523	62,25 €	<input type="text" value="0,00"/>	<input type="text" value="0,00 €"/>

**Berechnung & Grafik** aktualisieren

Anschließend klicken Sie auf „aktualisieren“. Jetzt sehen Sie sowohl in der Grafik als auch in der Anzeige der Kennzahlen, wie sich das Risiko und die Performanceerwartung Ihres Depots durch die Neuinvestition verändert haben. Vergleichen Sie die Werte für Ihr „Depot“ und Ihr „Depot (erweitert)“. Prüfen Sie, ob sich das Risiko des erweiterten Depots im Vergleich zum ursprünglichen Depot verringert oder erhöht hat. Als weiteren Bezugspunkt können Sie noch Benchmarks für den Vergleich heranziehen.

### Risiko/Performance

Sie sehen das Risiko/Performance - Verhältnis Ihres Depots investor\_juengers.



### 1.6.3 Persönliche Einstellungen für die Optimierung

Sie wollen, dass bestimmte Wertpapiere in Ihrem Depot nicht verkauft werden (Spekulationsfrist, Mitarbeiteraktien oder sonstiger Grund). Dann setzen Sie ein Häkchen in der Spalte „Nicht verkaufen“. (Soll der Bestand des Wertpapiers unverändert bleiben, dann setzen Sie ein Häkchen bei „Nicht verkaufen“ und „Nicht zukaufen“).

Oder Sie wollen einen bestimmten Geldbetrag zusätzlich in die bestehenden Wertpapiere Ihres Depots investieren. Alternativ hierzu, Sie wollen einen bestimmten Geldbetrag (durch Verkäufe) vom Depot entnehmen. Tragen Sie den gewünschten Geldbetrag in das Feld „Zusatzinvestition (pos.) oder Entnahme (neg.) definieren“ ein.

Auf der Seite „Persönliche Einstellungen“ können Sie diese Einstellungen vornehmen.

**Wertpapier-Explorer > Persönliche Einstellungen**

1. Wertpapier-Explorer 2. Analyse 3. Optimierung **Aktion**

- Wertpapier-Explorer
- Analyse
- Optimierung
- Drucken

**Persönliche Einstellungen**

Auf dieser Seite können Sie die prozentualen Anteile für die einzelnen Positionen Ihres Depots gezielt begrenzen. Alternativ können Sie auch die Grenzen "Nicht verkaufen" und "Nicht zukaufen" setzen. Die eingegebenen Grenzen werden für die Optimierung berücksichtigt.

**Aktuelles Depot:**

Name (ISIN)	Assetklasse	Risiko % p.a.	Perf % p.a.	Anteil in %		Nicht verkaufen	Nicht zukaufen
				bisher	min. / max.		
adidas AG DE0005003404	Aktien Euroland	28,64	11,75	34,57	0,00 / 51,57	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Fidelity Fund... LU0069450822	Aktien Nordamerika	22,72	8,64	36,03	0,00 / 53,03	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Deutsche Tel... DE0005575508	Aktien Euroland	31,74	9,03	29,40	0,00 / 50,33	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
* Titel wurde zur Berechnung durch die angezeigte ISIN substituiert				Alle		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

**Depoterweiterungen**

BWI-FondsPo... DE0005326482	Aktien International	19,22	8,71	0,00	0,00 / 50,33		
DB Platinum ... LU0338689523	Derivate	19,35	7,33	0,00	0,00 / 50,33		

**Aktuelles Depotvolumen:** 9.775,00 €  
**Geplantes Zusatzinvestment/geplante Entnahme:** 0,00 €  
**Geplantes Gesamtvolumen:** 9.775,00 €

Definieren Sie eine zusätzliche Investition oder eine Auszahlung, die im Rahmen der Optimierung berücksichtigt werden soll.

**Zusatzinvestition (pos.) oder Entnahme (neg.) definieren**

zurück | Eingaben zurücksetzen | Eingaben übernehmen

**Quicklinks**

- Portfolio/Watchlist
- Optimierer
- Finanzcheck

**Indizes**

Dax Tec Dow Nas

12.10.2009 | 16:29

6800  
5775  
5750  
5725

08:00 11:00 13:00 16:00

Dax 5.799,63 +1,54 %

**Aktien Tops & Flops**

Dax	Tec	Dow	Nas
12.10.2009   16:12			
Tops & Flops	Kurs	in %	
Infinion	3,94 €	+4,10%	
Salzgitter	69,96 €	+3,91%	
BAYER AG NA	48,46 €	+3,15%	
Siemens	66,77 €	+3,14%	
BASF	38,56 €	+2,85%	