

## Leitplanken für das Portfolio-Management

Kennzahlen zur objektiven Unterscheidbarkeit  
von Geldanlagen



# Inhalt

1

Über uns

2

Produkte

3

Nutzen

4

Profil

5

Kontakt



1

# Über uns

Auf einen Blick

Lösungen



4

# QUANVEST – Auf einen Blick

Geschäftsfelder		
Marktanalysen	Vermögensverwaltungs-Service	Handelsüberwachung
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Vergleichende Analysen von Märkten und Wertpapieren</li> <li>■ Detailanalyse von Marktstrukturen</li> <li>■ Statistische Warnsignale für Marktüberwachung</li> <li>■ Erstellung von Stress-test-Szenarien</li> <li>■ Umfragen zu Ertragserwartungen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Anwendung von Risikomodellen für Portfolioanalysen und Stress-tests</li> <li>■ Portfolio-Controlling und laufende Überwachung</li> <li>■ Lösungen für Prozesse Softwaremodule in der Vermögensverwaltung</li> <li>■ Komponenten für Produktinformationsblätter und Standardisierung im Anlagen-Reporting</li> <li>■ Entwicklung von speziellen Indizes und individuellen Benchmarks</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Fairvalue-Überwachung im Börsenhandel</li> <li>■ Quantitative Signale zu bevorstehenden Marktveränderungen</li> <li>■ Realtime-Risikobewertungen</li> <li>■ Bewertungen von Sicherheiten im Clearing</li> </ul>

**Der objektive, unabhängige Blick auf die Märkte: QUANVEST!**

QUANVEST ist ein Daten- und Informationsanbieter für die Investmentbranche. Das Unternehmen betreibt das seit 2008 bei der Deutschen Börse AG entwickelte Datenprodukt SENSIS® und bietet darauf aufbauend Services für Benchmark- und Trendanalysen sowie Risiko- und Investment-Controlling.

SENSIS® ist ein Kennzahlen-Universum, das objektive Daten zur systematischen Messung der Risiken von Wertpapieren bereitstellt.

# QUANVEST – Lösungen



2

## Produkte

SENSIS®-Szenarien

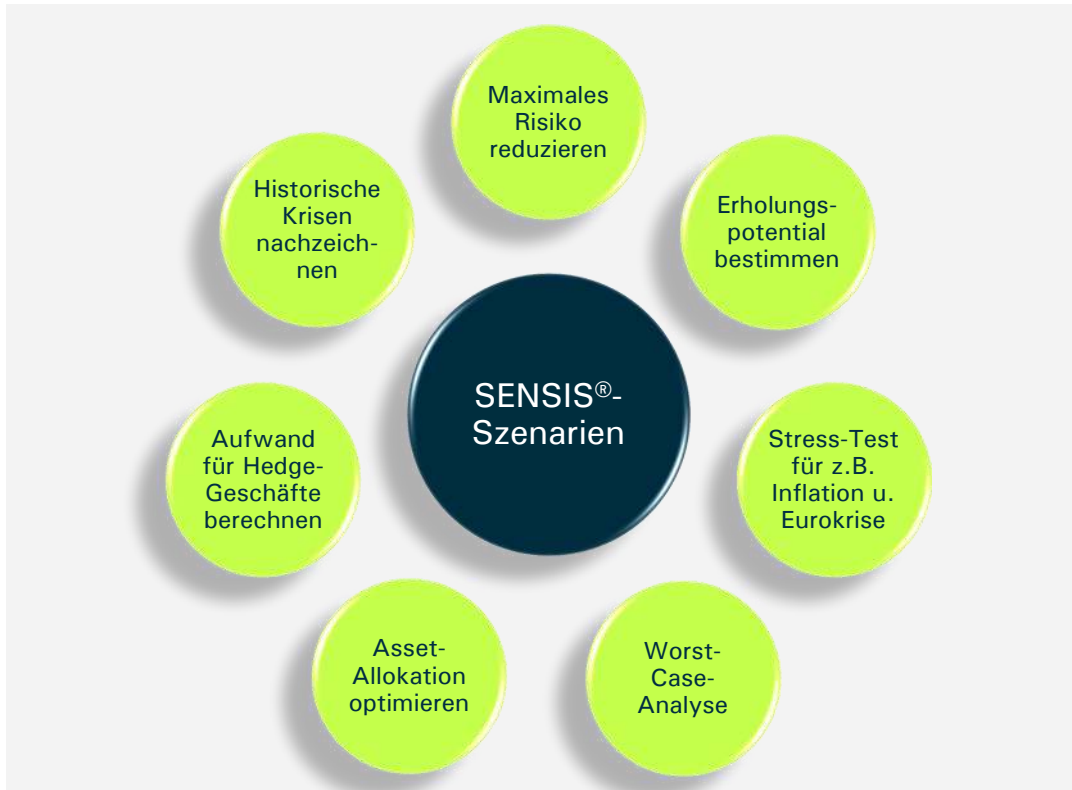
SENSIS®-Controlling

SENSIS®-Quotes



7

# SENSIS®-Szenarien — oder: Depot@Risk



**SENSIS®-Szenarien bietet realistische Markt-szenarien über beliebige Zeiträume (bis zu zehn Jahren) für alle gängigen Assetklassen.**

SENSIS®-Szenarien beantwortet Fragen wie etwa: Wie wirken sich historische (z.B. 1987, 2000, 2008) oder künftig denkbare Risikosituationen (Inflation, Euro-Abwertung, Zinsanstieg, Börsencrash) auf ein Depot/Anlagevorschlag aus? Was bedeutet das für ein bestimmtes Portfolio? Und: Ist es abgesichert?



# SENSIS<sup>®</sup>-Szenarien – oder: Depot@Risk

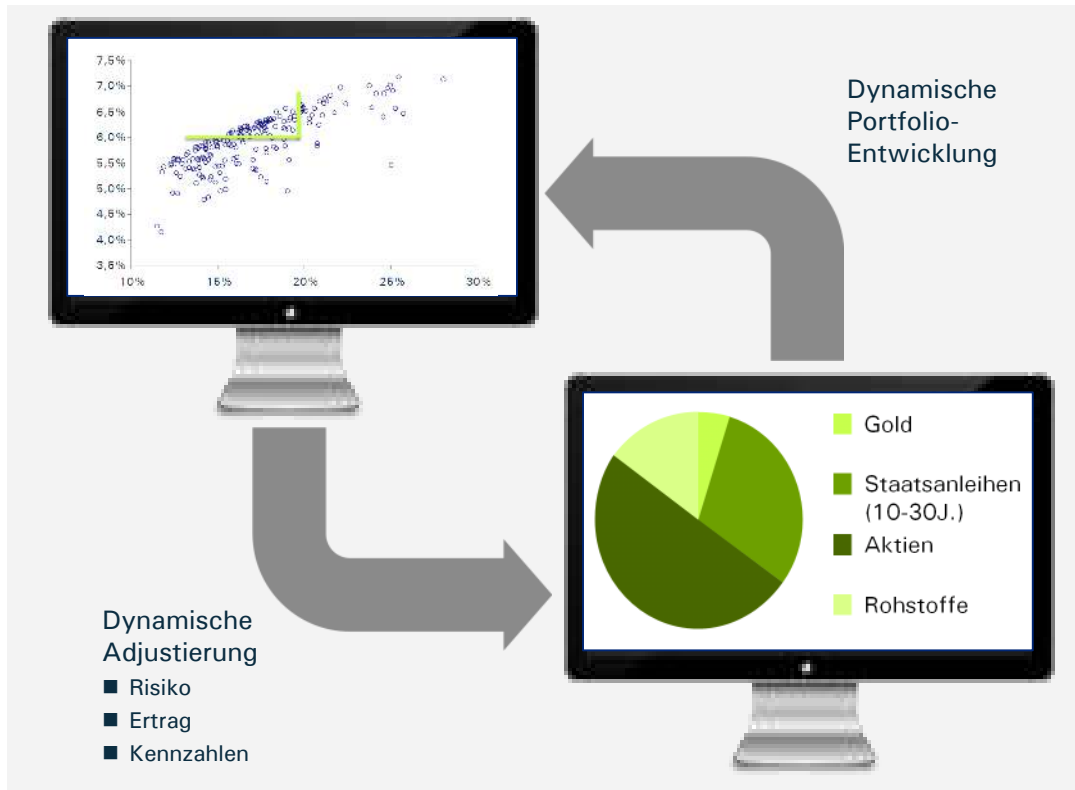


**Mit SENSIS<sup>®</sup>-Szenarien lassen sich Risiko und Diversifikation kontinuierlich prüfen.**

Für jeden Anleger sind andere Risikosituationen kritisch. Durch virtuelle Umschichtungen kann er das Depot für seine spezifische Risikovorstellung optimieren.

Mit den SENSIS<sup>®</sup>-Szenarien lässt sich vorher abschätzen, ob das Risiko zum Anleger passt und somit richtig investiert wird.

# SENSIS®-Controlling

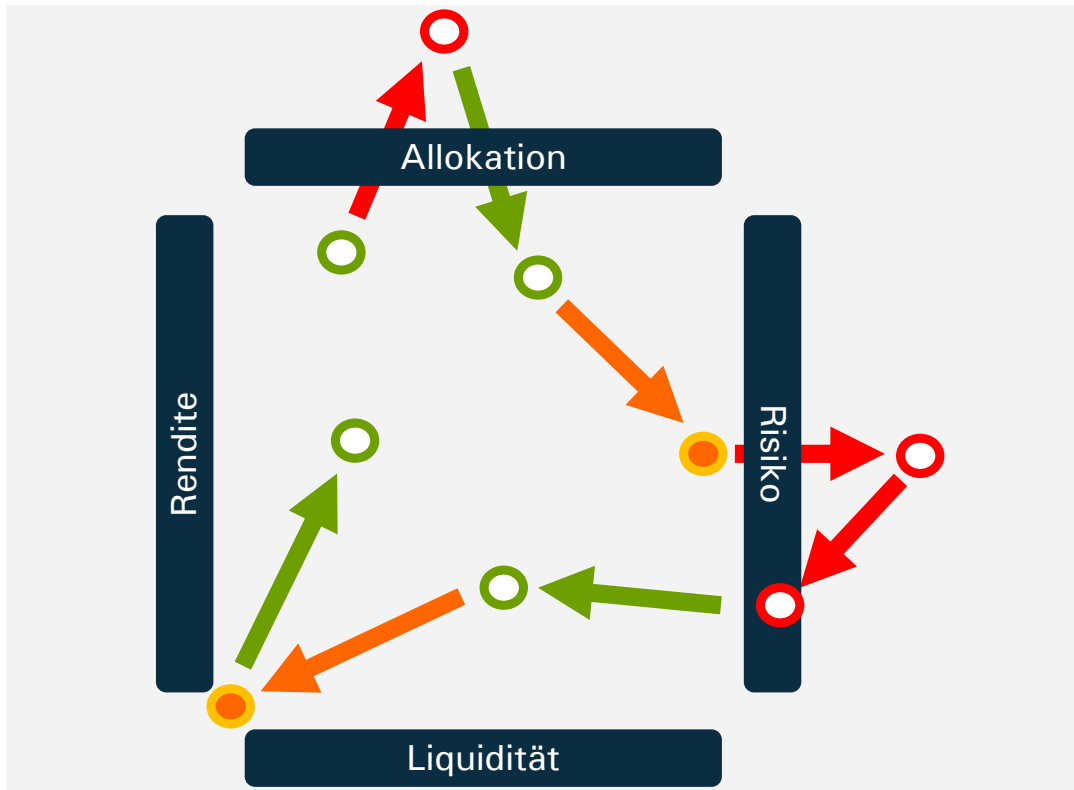


**SENSIS®-Controlling** sorgt dafür, dass das **Risiko** und die **erwarteten Erträge** laufend **berechnet und überprüft** sowie ggf. **angepasst werden**.

Denn: Einmal berechnete Kennzahlen müssen durch ein manipulationsfreies System kontinuierlich überwacht und gestützt werden.

Darüber hinaus müssen auch die Anlagegrenzen—soweit vom Investor definiert—regelmäßig überprüft werden.

# SENSIS<sup>®</sup>-Controlling



Mit SENSIS<sup>®</sup>-Controlling wird das Risiko als Abweichung (orange/rot) vom Ideal-Portfolio (grün) greifbar.

Diese potentielle Abweichung wird durch eine laufende Überwachung erkennbar und somit auch kalkulierbarer.

Statische Einmalbetrachtungen verlieren durch die Dynamik der Märkte schnell ihre Aussagekraft. Unsicherheit greift um sich: Sind in der neuen Situation die alten Annahmen noch haltbar? Sind Anlagegrenzen bereits verletzt?

# SENSIS<sup>®</sup>-Quotes — oder: Realtime-NAV

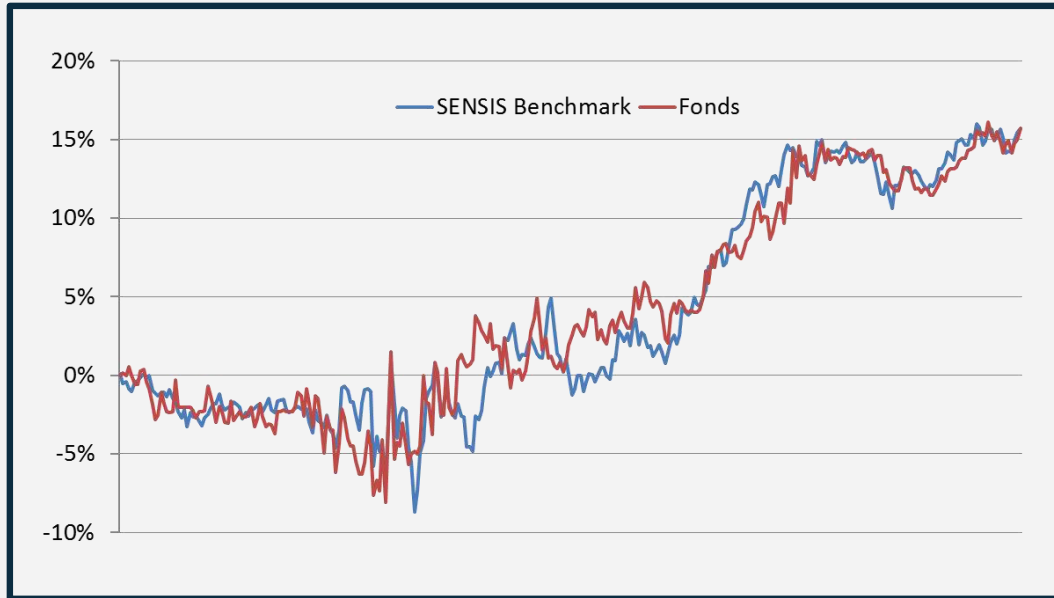


**SENSIS<sup>®</sup>-Quotes ist eine Marktdatenbank mit Kursen und indikativen Fondspreisen.**

Zusätzlich können an Feiertagen und außerhalb der regulären Handelszeiten Kurse von Fonds, Aktien, Anleihen und Zertifikaten fortgeschrieben werden.

QUANVEST bildet mit Hilfe von SENSIS<sup>®</sup>-Quotes Publikumsfonds nach. Beispielhaft hierfür ist die nachgebildete SENSIS<sup>®</sup>-Benchmark eines erfolgreichen und bekannten Publikumsfonds mit Hilfe von ETFs.

# SENSIS<sup>®</sup>-Quotes — oder: Realtime-NAV



**Die SENSIS<sup>®</sup>-Benchmark transformiert passive ETFs in eine aktive Strategie.**

Auch ein Fonds mit variierender und komplexer Anlagestrategie lässt sich mittels liquider und kostengünstiger ETFs für Investoren transparent nachbilden.

Der QUANVEST-Algorithmus erkennt frühzeitig Abweichungen zur Benchmark. Sind diese nicht kurzfristiger Natur, führt dies zur Neuberechnung der SENSIS<sup>®</sup>-Benchmark.

# Produkte – Überblick

	SENSIS®-Szenarien	SENSIS®-Controlling	SENSIS®-Quotes
Eigenschaften	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Realistische und unabhängige Einschätzung der Risiken und Chancen im Portfolio</li> <li>■ Neutrale Portfoliokennzahlen und Risikomes-sung, Vergleich von Anlageportfolios, Analyse von Worst-Case-Szenarien</li> <li>■ Realistische Marktszenarien über Zeiträume bis zu zehn Jahren für alle gängigen Assetklassen</li> <li>■ Marktanalysen, Korrelationen, Sensitivitäten zu allen Asset-klassen individuell auswertbar</li> <li>■ Portfolioanalysen für individuelle Fragestellungen ableitbar</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Beobachtung von Risiko und Ertragsrechnungen</li> <li>■ Laufende, systemgestützte Überwachung von Kennzahlen</li> <li>■ Überwachung von Anlagegrenzen – vom Investor definiert oder regulatorisch vorgegeben</li> <li>■ Regelmäßige Aktualisierung der Berechnungen (aus SENSIS®-Szenarien) und der Kennzahlen</li> <li>■ Bei Überschreitung vordefinierter Werte: Warnsignale (per Email), die ggf. mit definierten Anlagegrenzen korrespondieren</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Lückenlose Marktdatenbank mit Einzelbewertungen für Kursdaten</li> <li>■ Berechnung von customized Benchmarks und Betas für Fonds, Zertifikate, Anleihen, Aktien etc.</li> <li>■ Analyse von KAG-Kursen, Preisen im laufenden Börsenhandel</li> <li>■ Performance im Vergleich zu anderen Fonds und Indizes</li> <li>■ Identifikation der besten Fonds nach transparenten, fairen Kriterien</li> <li>■ Erstellt Handelssignale für unfaire Börsenpreise bzw. mittelfristig negative Performanceabweichungen</li> </ul>
Nutzen	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Für VV: Objektive Portfoliovergleiche in Bezug auf Risiko, langfristig erwarteten Ertrag, Verhalten in Extremsituationen</li> <li>■ Für VV-Kunde: objektive, unabhängige Information über sein Portfolio</li> <li>■ Passen Portfolio und Kunde auch in kritischen Marktphasen zusammen?</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Für VV und VV-Kunde: Risiko wird greifbar und im Rahmen der laufenden Überwachung beherrschbarer</li> <li>■ Wichtige Ergänzung zu Einmalbetrachtungen aus SENSIS®-Szenarien</li> <li>■ Klärung, ob in neuer Marktsituation alte Annahmen noch haltbar sind</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Für VV: Feststellung, ob ein Fonds vergleichbare Fonds übertrifft oder Performance nachhaltig verliert</li> <li>■ Änderung des Managementstils frühzeitig erkennbar</li> <li>■ Für VV-Kunde: objektive, unabhängige Information über Einzel-Investments</li> </ul>

# SENSIS® – Besonderheiten

Das SENSIS®-Modell wurde bei der Deutsche Börse AG erarbeitet; es wird von QUANVEST weiterentwickelt und bei Bedarf auf Kundenbedürfnisse zugeschnitten.

Illiquide Wertpapiere werden durch Investments mit vergleichbaren Eigenschaften auf Basis von fall-spezifischen Empfehlungslisten substituiert.

Risiko und Renditeeigenschaften von Neuemissionen können objektiv bestimmt werden.

Parameter für die langfristig erwartete Rendite können Mandats-spezifisch adjustiert werden.

Anlagegrenzen einzelner Mandate können überwacht werden.

Der Preis-, Stamm- und Terminationeinkauf erfolgt durch QUANVEST.

QUANVEST stellt Server, Software und Betrieb nach eigenen Standards zur Verfügung, bei Bedarf auch customized.

3

## Nutzen

Für Verwalter

Für Berater

Für Investoren





# Nutzen für den Vermögensverwalter

- ✓ Erhebliche Kosten- und Zeitersparnis bei der Analyse von Märkten und der Entwicklung von Risikomodellen
- ✓ Unabhängige Überwachung der Anlagerichtlinien und der Performance des eigenen oder ausgelagerten Portfolio-Managements
- ✓ Präzise Börsenpreisberechnung auch in volatilen Märkten – Vermeidung von Verlusten durch Illiquidität und Timing
- ✓ Vereinfachung der Prozesse zur Erstellung von Anlagevorschlägen und Dokumentation (MiFID, WpHG, WpDVerOV)
- ✓ Vereinfachung und Verbesserung des hauseigenen Investment-Prozesses durch stellenweise Integration von SENSIS®-Komponenten
- ✓ Nur ein System notwendig für die Analyse aller Investments

Als Verwalter stützen Sie sich auf die unabhängige Expertise der SENSIS®-Modelle.

QUANVEST steht für Neutralität und Transparenz.

# Nutzen für den professionellen Berater

- ✓ Erhebliche Kosteneinsparung bei der Analyse von Märkten und der Entwicklung von Risikomodellen
- ✓ Unabhängige Beratung durch Einkauf externer Expertise, Produktauswahl unabhängig von Anbietern
- ✓ Einfache Kommunikation durch Rückgriff auf standardisierte Lösungen
- ✓ Weg von der Routine, hin zu mehr Zeitgewinn für die sachkundige Beratung
- ✓ Präsentation von klaren und verständlichen Portfolioalternativen
- ✓ Dokumentation

**Als Berater präsentieren Sie Ihrem Kunden klare, verständliche Botschaften.**

QUANVEST plausibilisiert Portfolio-Veränderungen und macht Ihre Empfehlungen nachvollziehbar.

# Nutzen für den Investor

- ✓ Selbständige Analyse des eigenen Portfolios beziehungsweise präziser Vergleich von Anlagevorschlägen unterschiedlicher Anbieter
- ✓ Neutrale, vergleichende Markteinschätzung: „Wie stehe ich im Vergleich zum Markt?“
- ✓ Identifikation von Verlusttreibern im Portfolio, die schlechter abschneiden als der Markt
- ✓ Beantwortung der Frage: „Wie viel Risiko habe ich wirklich im Portfolio?“
- ✓ Rechtzeitiges Erkennen von schwierigen Marktphasen und Simulation unterschiedlicher Handlungsszenarien
- ✓ Möglichkeit zur Simulation: „Werde ich die Krisen durchstehen?“

**Als Investor finden Sie schnell den Überblick unter zahllosen Investments. Sie stellen Vergleiche an und suchen Alternativen.**

QUANVEST aktualisiert alle Analyse-Ergebnisse für Sie— auch täglich und so oft wie Sie es möchten.

4

## Profil

Christian Libor



# Profil Christian Libor



Diplom-Mathematiker (RWTH Aachen, 1989 bis 1994)

Dresdner Bank (1995 bis 2007)

- Risikocontrolling für Finanzderivate, Einführung neuer Risiko-Standards
- Portfolio Management für Derivate und Kreditausfälle (1999)
- Abteilungsdirektor für Risiko Management Methodik u. Reporting (2002)
- Qualitäts- und Prozess-Management für das Risiko-Management (2003)
- Kreditportfolio-Restrukturierung: „Bad Bank“ (2005)

Deutsche Börse AG (2007 bis 2010)

- Neu-Entwicklung und Vertrieb von Datenprodukten und Daten-Services für Risiko-Management, Vermögensverwaltung und Algorithmischen Handel

QUANVEST GmbH (Geschäftsführer seit Juli 2010)

- „Spin-off“ des Produkts SENSIS®: Gründung QUANVEST GmbH



5

## Kontakt

Quanvest GmbH



Kisseleffstrasse 11  
D-61348 Bad Homburg  
Telefon +49 6172 98197090  
Telefax +49 6172 98197099

Christian Libor (Dipl.-Math.)  
Mobil +49 172 7214848

E-Mail [info@quanvest.de](mailto:info@quanvest.de)  
[www.quanvest.de](http://www.quanvest.de)

© QUANVEST GmbH, Bad Homburg v.d.H.  
Stand: November 2011

Photos: istockphoto, Christian Libor