

3. Arbeiten mit der Zusammensetzung einer Strategie

3.1 Laden der Strategie „AAE CHF ST“

1. Über den gelben „Laden-Button“ oder über Menü „Administration – Asset Allocation –Laden“

2. Anklicken der gewünschten Strategie inklusive Benchmark

Jeder Strategie kann ein Benchmark zugeordnet werden

Über diese Buttons entscheiden Sie, wie Sie die gewählte Asset Allocation laden wollen

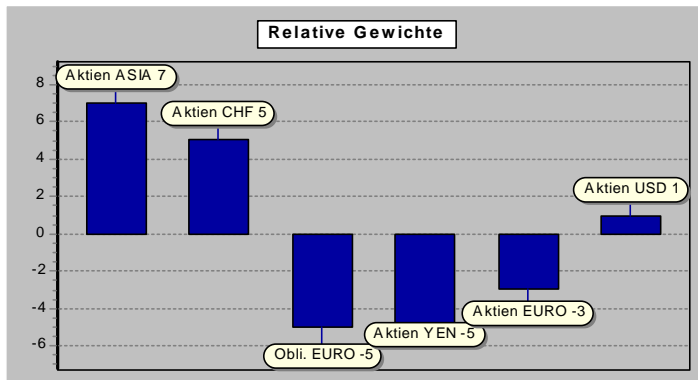
3. Matrixdarstellung von Strategie und Benchmark

| | | CHF | Euro | GBP | USA | YEN | Asia | Rest | TOTAL |
|---------------------|-------|------|------|-----|------|-----|------|------|-------|
| Geldmarkt | Strat | 5.0 | | | | | | | 5.0 |
| | BM | 5.0 | | | | | | | 5.0 |
| Obligationen | Strat | 30.0 | 10.0 | | | | | | 40.0 |
| | BM | 30.0 | 15.0 | | | | | | 45.0 |
| Aktien | Strat | 25.0 | 10.0 | | 13.0 | | 7.0 | | 55.0 |
| | BM | 20.0 | 13.0 | | 12.0 | 5.0 | | | 50.0 |
| Alternative Anlagen | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| TOTAL | Strat | 60.0 | 20.0 | | 13.0 | | 7.0 | | 100.0 |
| | BM | 55.0 | 28.0 | | 12.0 | 5.0 | | | 100.0 |

3.2 Darstellung der Asset Allocation

Gemäss dem verfolgten Top-Down-Approach werden Ihnen die Strategie und der Benchmark zuerst auf der Anlageklassen-Ebene dargestellt. Bei Interesse können Sie links auf „Aktien“ klicken und gelangen so auf die Branchen-Ebene, von wo Sie bei Bedarf in einer weiteren Version bis auf die Titlebene gelangen können.

Es wird ersichtlich, dass mit der geladenen Strategie die Aktienquote gegenüber dem Benchmark um 5% erhöht wurde. Wird auf den Grafik-Button geklickt, wird sofort ersichtlich, dass die grösste Abweichung von 7% von den Aktien Asia stammt. In dieser Grafik werden die 10 grössten Unterschiede zwischen Strategie und Benchmark sortiert nach dessen Grösse dargestellt.



Natürlich stehen über den Chart-Button weitere hilfreiche grafische Darstellungen zur Verfügung. Probieren Sie es aus und positionieren Sie die für Ihre Arbeit wichtigen Grafiken so, dass sie sich nicht überschneiden. Der AAE speichert die Grösse und den Ort der Fenster.

3.3 Branchenebene

Klicken Sie in der Asset Allocation auf den Begriff „Aktien“, wird das Branchenfenster geöffnet. Je nach Version entsprechen die Branchen der MSCI- oder der FT-Kategorisierung.

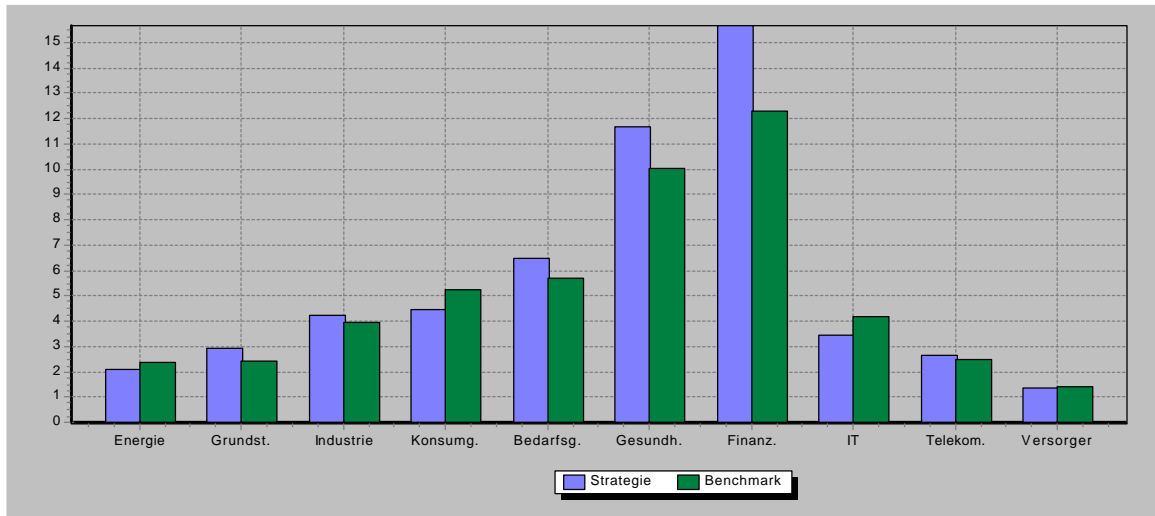
| Strat. | | CHF | Euro | GBP | USA | YEN | Asia | Rest | TOTAL |
|--------------------|-------|------|------|-----|------|-----|------|------|-------|
| Energie | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| Grundstoffe | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| Industrie | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| Konsumgüter | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| Bedarfsgüter | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| Gesundheitswesen | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| Finanzdienste | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| Informationstechn. | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| Telekomm. dienste | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| Versorger | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| Diversifiziert | Strat | 25.0 | 10.0 | | 13.0 | | 7.0 | | 55.0 |
| | BM | 20.0 | 13.0 | | 12.0 | 5.0 | | | 50.0 |
| TOTAL | Strat | 25.0 | 10.0 | | 13.0 | | 7.0 | | 55.0 |
| | BM | 20.0 | 13.0 | | 12.0 | 5.0 | | | 50.0 |

Button Split

Branche Diversifiziert verkörpert den Gesamtmarkt

Die 25 für die Branche „CHF Diversifiziert“ bedeutet, dass 25% des Portfolios gemäss dem Gesamtmarkt Aktien Schweiz investiert sind. Der Button Split erlaubt Ihnen zu simulieren, wie die Branchenallokation aussehen würde, wenn Sie anstatt in den Markt als Ganzes direkt in die einzelnen Titel bzw. Branchen investiert hätten. Dies ist bspw. für Strategie-Teams sehr nützlich. Über die Wahl der Länderallokation wird implizit auch die Branchenallokation bestimmt. Je nach Ländergewichtung sind Sie sehr unterschiedlich in den zyklischen oder defensiven Branchen positioniert. Für den Portfoliomanager stellt sich zusätzlich das Problem, dass er teilweise in Einzelanlagen und teilweise in Kollektivanlagen investiert. Um die Branchengewichtung

des Portfolios zu steuern ist es darum unabdingbar, dass auch die Branchengewichtung der kollektiven Anlagen berücksichtigt wird.



Es wird ersichtlich, dass bedingt durch die unterschiedliche Ländergewichtung - vielleicht unbewusst – die defensive Pharma (Gesundh.) und die Finanzdienste massiv über- und die Technologie (IT) und Konsumgüter untergewichtet werden.

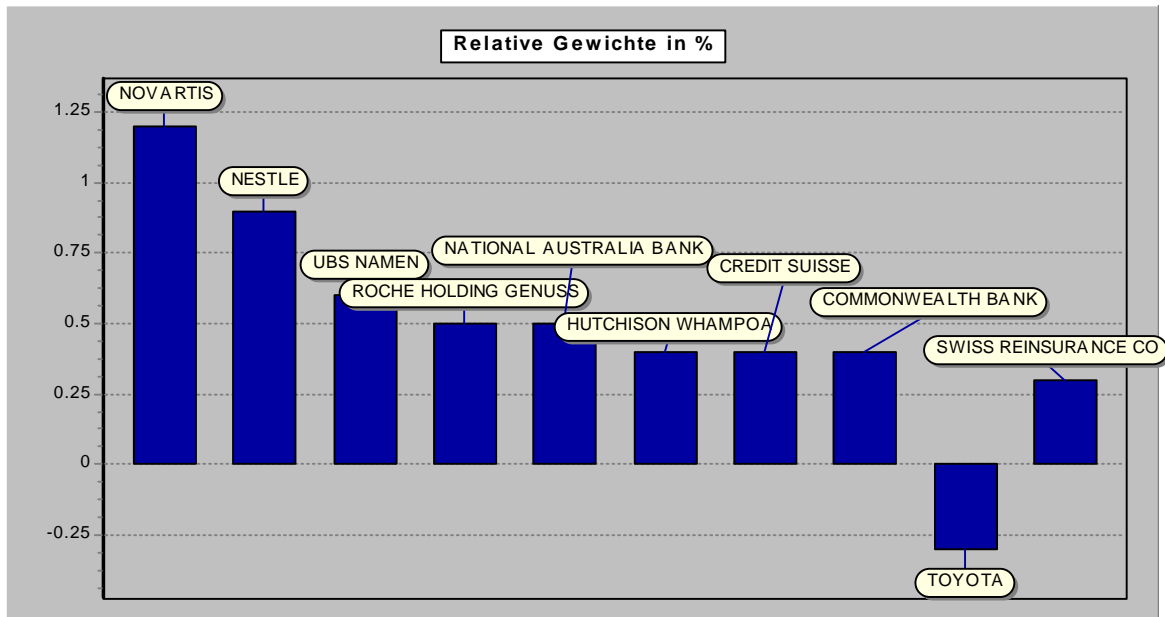
3.4 Titelebene

Wird auf den Button „Titel“ im Branchen-Fenster geklickt, werden im Titelfenster die Gewichte von Strategie und Benchmark in den einzelnen Titeln berechnet und dargestellt. Die Gewichte können direkt im Fenster editiert werden.

Selektion der anzuzeigenden Titel: Alle Aktien der Branche Finanz

| Name | Gewicht ST | Gewicht BM | Rel.Gew. | Kat. | Subkat. | Währung | Region |
|-------------------------|------------|------------|----------|--------|---------|---------|--------|
| UBS NAMEN | 3.20 | 2.56 | 0.64 | Aktien | Finanz. | CHF | CHF |
| CREDIT SUISSE | 1.22 | 0.98 | 0.24 | Aktien | Finanz. | CHF | CHF |
| SWISS REINSURANCE CO | 1.04 | 0.83 | 0.21 | Aktien | Finanz. | CHF | CHF |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | 0.53 | 0.00 | 0.53 | Aktien | Finanz. | AUD | ASIA |
| ZURICH FINL SERVICES | 0.48 | 0.38 | 0.10 | Aktien | Finanz. | CHF | CHF |
| COMMONWEALTH BANK | 0.39 | 0.00 | 0.39 | Aktien | Finanz. | AUD | ASIA |
| CITIGROUP | 0.29 | 0.26 | 0.03 | Aktien | Finanz. | USD | USD |
| ANZ BANKING GROUP | 0.27 | 0.00 | 0.27 | Aktien | Finanz. | AUD | ASIA |
| WESTPAC BANKING | 0.25 | 0.00 | 0.25 | Aktien | Finanz. | AUD | ASIA |
| AMERICAN INT'L GROUP | 0.22 | 0.20 | 0.02 | Aktien | Finanz. | USD | USD |
| BANK OF AMERICA CORP | 0.18 | 0.17 | 0.01 | Aktien | Finanz. | USD | USD |
| CHEUNG KONG HOLDINGS | 0.18 | 0.00 | 0.18 | Aktien | Finanz. | HKD | ASIA |
| BNP PARIBAS | 0.17 | 0.23 | -0.06 | Aktien | Finanz. | EUR | EURO |

Die zusätzlich angebotene Grafik stellt die 10 grössten Differenzen auf der Titelebene in % dar. Natürlich führt eine Übergewichtung des Schweizer Aktienmarktes vor allem zu einer Übergewichtung von Novartis und die Untergewichtung von Japan zur Untergewichtung von Toyota.



3.5 Erfassen eines neuen Titels

Im AAE sind standardmässig sämtliche im MSCI World enthaltenen Titel erfasst. Über das Menü „Administration-Titel-erfassen/ändern“ können Sie weitere Titel erfassen.

Selektion der bereits erfassten Titel

Erfassen des neuen Titels

| Name | Kat. | Subkat. | Währung | Region |
|------------------------|----------|-----------|---------|--------|
| Leu Cat Bonds | Alt.Anl. | Diversif. | CHF | CHF |
| Pike Global Hedge Ltd. | Alt.Anl. | Diversif. | CHF | CHF |

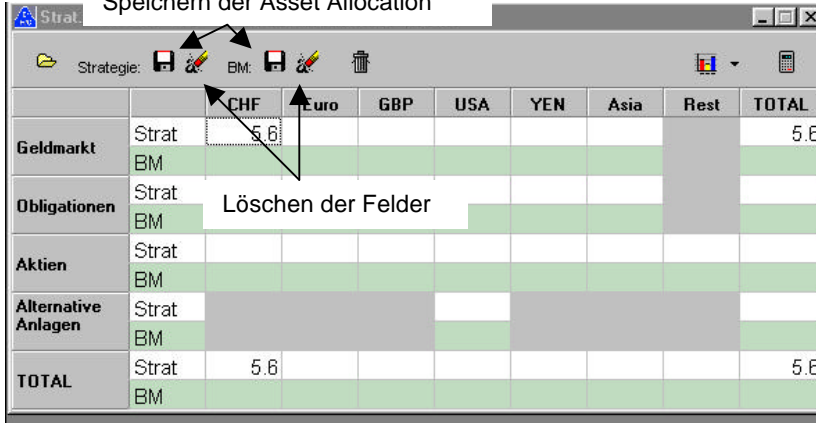
Bereits erfasste Titel welche das Selektionskriterium erfüllen

4. Erfassen eines neuen Asset Allocation Sets


Ein Asset Allocation Set besteht aus einem Benchmark und aus einer Strategie. Um ein neues Set zu erfassen wird empfohlen, zuerst den Benchmark zu erfassen.

4.1 Erfassen von Benchmark und Strategie


Speichern der Asset Allocation



| | | CHF | Euro | GBP | USA | YEN | Asia | Rest | TOTAL |
|---------------------|-------|-----|------|-----|-----|-----|------|------|-------|
| Geldmarkt | Strat | 5.6 | | | | | | | 5.6 |
| | BM | | | | | | | | |
| Obligationen | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| Aktien | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| Alternative Anlagen | Strat | | | | | | | | |
| | BM | | | | | | | | |
| TOTAL | Strat | 5.6 | | | | | | | 5.6 |
| | BM | | | | | | | | |

Über das Menü „Administration“ oder den Button  können die Felder der Strategie und des Benchmark gelöscht werden. Nun kann der Benchmark durch Anklicken des entsprechenden Feldes und der Eingabe der entsprechenden Position in % erfasst werden. Sie werden auf eine Kommastelle genau angezeigt, könnten aber trotzdem auf zwei Kommastellen genau erfasst werden. Die Aktien werden auf der Branchenebene erfasst, alle anderen Positionen auf der Anlageklassen-Ebene. Wie bereits erwähnt, wird eine Anlage, welche den gesamten Aktienmarkt Schweiz abdeckt (bspw. Anlagfonds, Zertifikat oder ETF) unter der Branche Diversifiziert erfasst.

4.2 Speichern des Benchmark

Über das Menü „Administration“ oder den Button  kann der erfasste Benchmark gespeichert werden.


Es lohnt sich die Namen der Asset Allocation systematisch zu vergeben. Eine Möglichkeit ist, dass minimal zuerst die Referenzwährung (CHF), dann ob es sich um einen Benchmark oder eine Strategie handelt (BM) und zuletzt die Bezeichnung für die erfasste Asset Allocation (ausgewogen) erfasst werden.

Benchmark speichern

Name:

Ref.Währung:

4.3 Speichern der Strategie

Analog wie beim Benchmark kann die Strategie über das Menü „Administration“ oder den Button  gespeichert werden.

Strategie speichern

Name

Ref.Währung


Benchmark zuordnen:

Für die Namensgebung gilt natürlich das Gleiche, wie für den Benchmark. Bei der Strategie kann nun zusätzlich der entsprechende Benchmark zugeordnet werden. Achten Sie darauf, dass Sie die richtige Referenzwährung gewählt haben. Sie können zwischen CHF, EUR und USD auswählen.

Gratulation! Sie haben Ihr erstes eigenes Asset Allocation Set definiert.

Bitte laden Sie für das weitere Arbeiten mit dem Tutorial wieder das Set mit den ST/BM „AAE CHF“.

4.4 Löschen einer Asset Allocation

Eine Strategie und/oder ein Benchmark kann über das Menü „Administration“ oder den Button  gelöscht werden.