

# Zertifikat für das Portfolio

---

# Risiko Rendite III

---

der Vermögensverwaltung (gemäß §32 KWG):  
ERGIN Finanzberatung AG

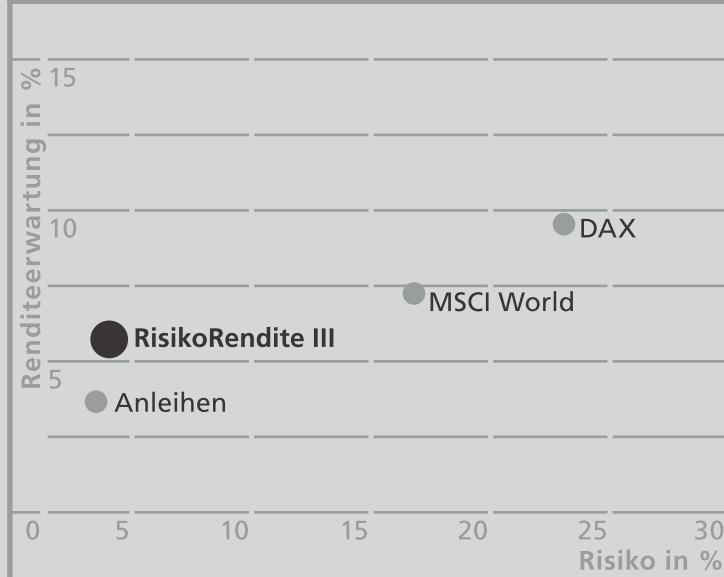


Hiermit bestätigt das Institut für Vermögensaufbau, dass es das Portfolio **RisikoRendite III** der ERGIN Finanzberatung AG einer regelmäßigen Prüfung unterzieht.

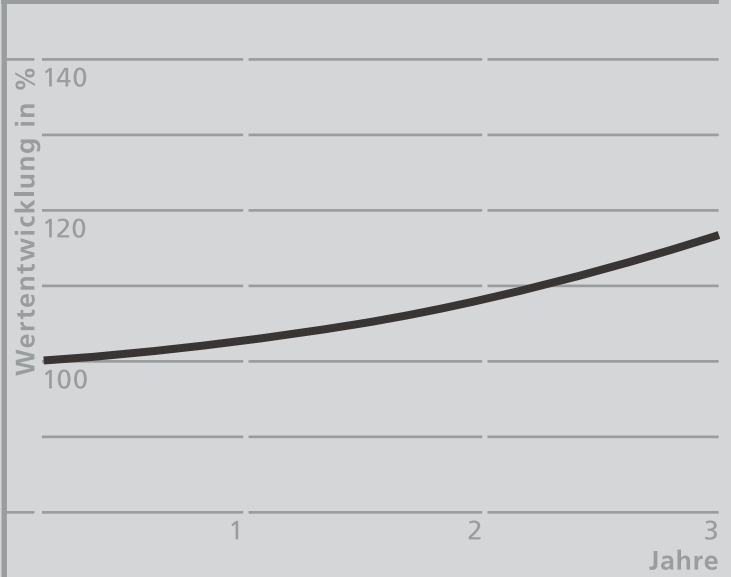
Bei der Prüfung im Dezember 2007 wurden folgende Kennwerte ermittelt:

## Analyse

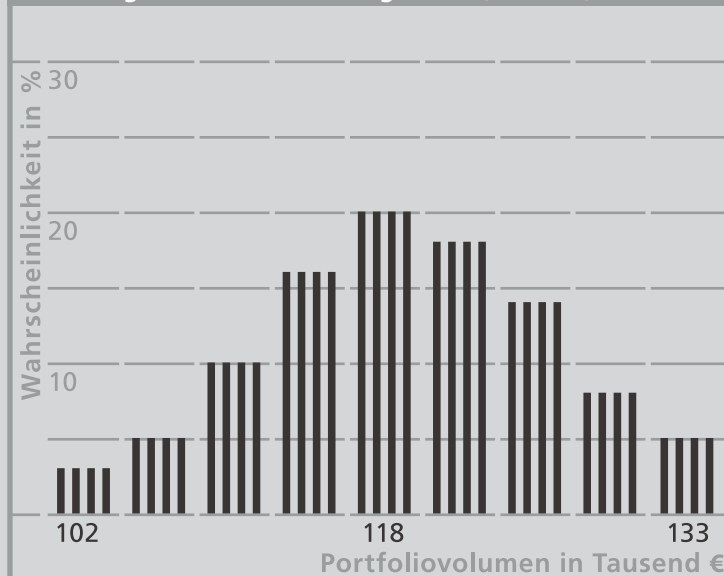
Risiko/Renditeerwartung über 12 Monate<sup>1</sup>



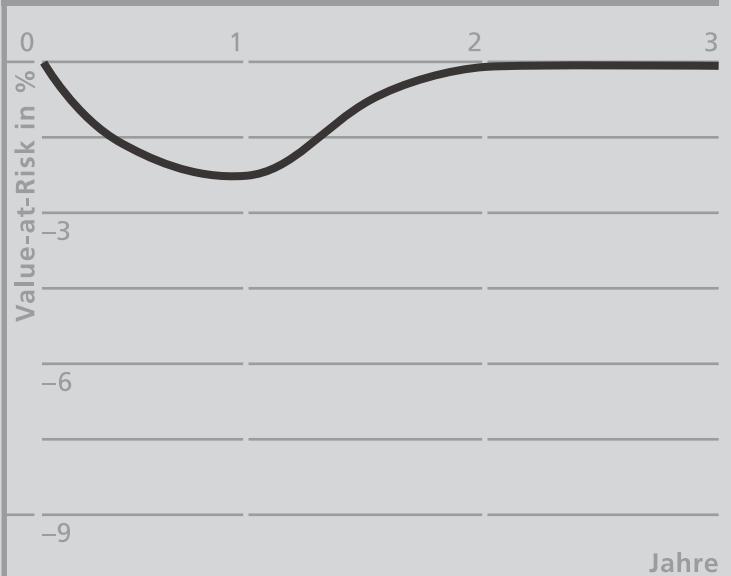
Erwartungswert der Rendite über 3 Jahre



Streuung um den Erwartungswert (3 Jahre)



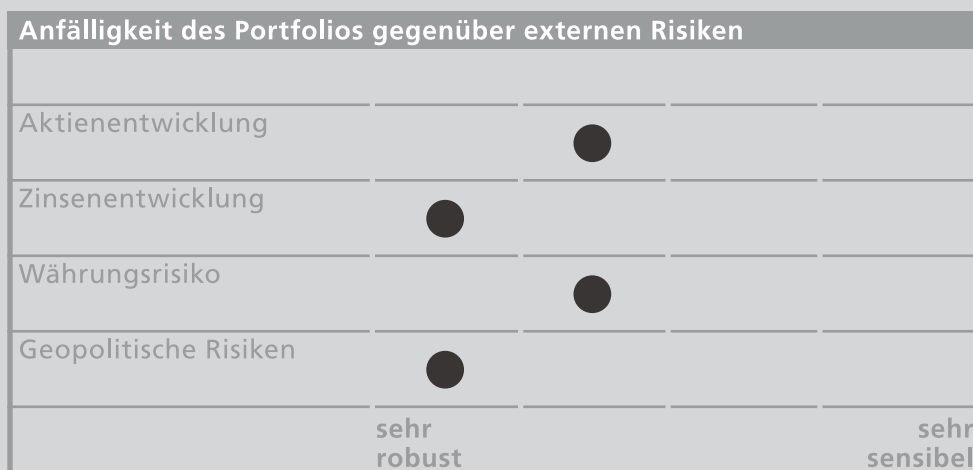
Verlustrisiko über 3 Jahre<sup>2</sup>



Die Ergebnisse zeigen, dass die Risiken dieses Portfolios in einem ausgewogenen Verhältnis zu seinen Renditechancen stehen. Das bedeutet, dass mit diesem Portfolio nicht mehr Risiko eingegangen wird, als zur Erreichung der angestrebten Renditechance angemessen ist.

1 Anleihen = REX®-Performance Index,  
2 Die angegebene Kurve zeigt das maximale Verlustpotential, das mit einer Wahrscheinlichkeit von 95% nicht überschritten wird.

# Stresstest



Die Ergebnisse zeigen, dass dieses Portfolio auf Veränderungen zentraler Einflussfaktoren auf den Kapitalmarkt sehr robust reagiert.

# Gesamturteil

Das geprüfte Portfolio ist exzellent für den Vermögensaufbau geeignet.

Das Portfolio wurde der Ratingkategorie **A(4)** zugeordnet. Diese Zuordnung bezieht sich auf das Risiko des Portfolios und bedeutet, dass es sich hierbei um ein Portfolio handelt, das sehr robust auf Marktveränderungen reagiert und daher bereits innerhalb des ersten Anlagjahres sehr starken Schutz gegen den Verlust von eingesetztem Kapital bietet.



Eine Zertifizierung wird ausschließlich im Auftrag des Portfolioanbieters vorgenommen. Grundlage der Berechnungen ist die Zusammensetzung des Portfolios zum Analysezeitpunkt. Die Berechnungen werden einmal pro Quartal durchgeführt, so dass Aussagen im Zertifikat zwischen zwei Analysezeitpunkten ihre Gültigkeit verlieren können. Die quantitativen Aussagen basieren auf historischen Kurs-, Volatilitäts- und Korrelationsdaten. Hierdurch sind keine sicheren Schlüsse auf tatsächliche zukünftige Renditen möglich, da die Kursentwicklung von Wertpapieren von vielen Faktoren abhängt, die teilweise in der Zukunft liegen. Die Kosten und Gebühren des Anbieters werden bei den Berechnungen nicht berücksichtigt. Alle Aussagen im Zertifikat betreffen ausschließlich das analysierte Portfolio und stellen keine Bewertung des Anbieters dar. Ein Zertifikat dient ausschließlich Informationszwecken und stellt in keinem Fall eine Empfehlung, Aufforderung oder Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder zum Abschluss einer Portfolioverwaltung dar. Das Institut nimmt keinerlei Einfluss darauf, in welcher Weise ein Portfolioanbieter die Zertifikate fachlich, werblich oder vertrieblich einsetzt. Das Institut und die ihm assoziierten Gesellschaften haften unter keinen Umständen für irgendwelche Verluste sowie direkte oder indirekte Schäden oder Folgeschäden, die aufgrund der Verwendung der Zertifikate entstehen.

Für den langfristigen Vermögensaufbau geeignet (Investmentgrade) sind Portfolios in den Ratingkategorien A(5) bis A(1). Risikoreichere Portfolios liegen in den Ratingkategorien B bis D.

5 Jahre  
Track Record

# Factsheet für das Portfolio Risiko Rendite III per 12.12.2007

## Anlageprozess:

Für das Portfolio Risiko Rendite III gilt: Maximale Aktien-, Renten-, Cash-, Rohstoff- oder Immobilienquote ist jeweils 100%. Mindestquoten existieren nicht (keine Benchmark). Alle Möglichkeiten werden ausgeschöpft, um eine positive Rendite mit einem reduzierten Anlagerisiko zu erreichen. Hierzu werden ausschließlich in Deutschland zugelassene Investmentfonds eingesetzt. Unabhängig von der Entwicklung einzelner Märkte und Assetklassen wird eine höhere Performance als die von konservativen Anlageformen angestrebt (sog. Absolut Return Ansatz).

## Anlageziel:

Zielvolatilität  $\leq 10\%$   
Ziel-Sharpe Ratio  $> 0,5$   
Zielrendite  $\geq$  Euro-Geldmarktzins + 5% Punkte

## Ausblick

Wie erwartet hat der Aktienmarkt im Herbst einen erneuten Schwächeanfall erlitten und ist stark eingebrochen. Wir waren bereits im Vorfeld richtig positioniert, so dass uns der Einbruch keinen Schaden zufügen

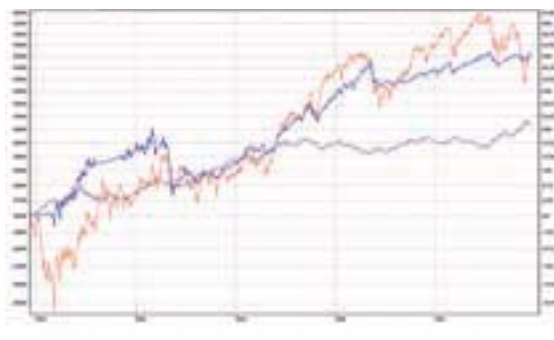
konnte. Die Aussichten für das Jahr 2008 weisen darauf hin, dass wir einen schwierigen Jahresauftakt – vielleicht sogar ein schwieriges erstes Halbjahr – bekommen werden. Diese Phase wird aller Voraussicht nach von einer sehr deutlichen Erholungsphase abgelöst – so dass man das erste Halbjahr 2008 nicht nur aufgrund der steuerlichen Änderungen zum Jahr 2009 hin für Investitionen und Neuausrichtungen nutzen sollte.

Vor diesem Hintergrund wurde diese standardisierte Vermögensverwaltung zum 12.12.07 nach 5 Jahren aufgelöst und die Vermögenswerte wurden komplett in die seit 01.11.07 aufgelegten SIGMA Real Multi Asset Strategy Funds investiert. Der SIGMA II (AOMP27) ist konservativer ausgerichtet als das bisherige Portfolio RR III; der SIGMA VI (AOMP28) ist dagegen dynamischer ausgerichtet als das bisherige Portfolio RR V.

## Das Portfolio Risiko Rendite III:

Bei niedriger Schwankungsbreite soll ein konstanter Ertrag erwirtschaftet werden, ohne dass die Flexibilität des Portfolios eingeschränkt ist. Die Risikoaversion steht im Vordergrund.

Performancevergleich gegenüber MSCI Welt-Index und Rex-Performance Index



Portfolio Risiko Rendite III / Fondshandel vwd AG vom 12.12.2002 bis 12.12.2007

— Portfolio III (\*) (EUR) 42215,05 (12.12.)  
— .REX Performance (EUR) (nominiertes Close) (V) 327,2173 (12.12.)  
— .MSCI/WELT (EUR) (nominiertes Close) (V) 112,00 (12.12.)

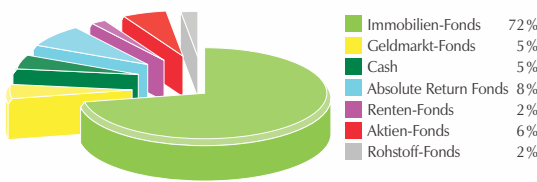
Performance\* Portfolio der Risiko Rendite III per 12.12.2007

	01.01.07 bis 12.12.07	1 Jahr	2 Jahre
STVVRRIII	3,44 %	3,80 %	10,11 %
MSCI World Euro	-1,74 %	-0,53 %	4,85 %
Rex Performance	3,54 %	2,84 %	4,42 %
	3 Jahre	seit Auflegung 12.12.2002 (5 Jahre)	Durchschnittlich jährlich p. a.
STVVRRIII	27,05 %	40,64 %	7,06 %
MSCI World Euro	29,62 %	40,25 %	6,99 %
Rex Performance	7,72 %	21,09 %	3,90 %

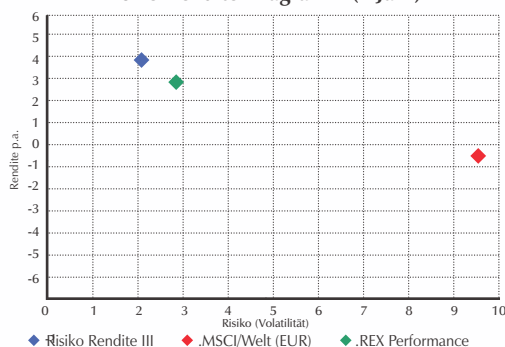
\* inklusive Servicegebühren, exklusive Erfolgshonorare

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft. Die ERGIN Finanzberatung AG gibt keine Anlageempfehlungen und veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen, die ein persönliches Beratungsgespräch nicht ersetzen können.

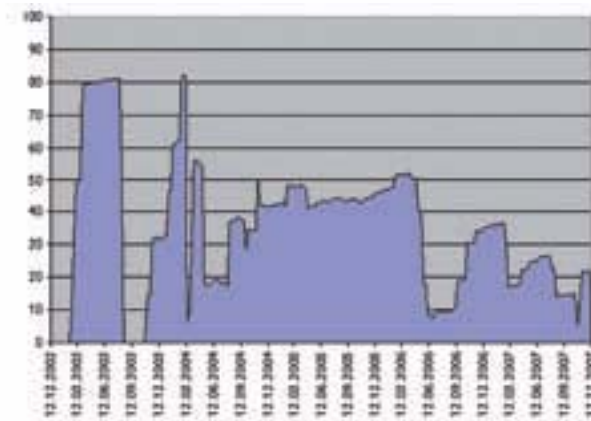
Asset Allocation



Risiko-Rendite-Diagramm (1 Jahr)



Aktienquote in % des Portfolios „RisikoRendite III“



Risikokennzahlen des Portfolio Risiko Rendite III per 12.12.2007

Volatilität 3 Jahre	Sharpe Ratio 3 Jahre	Treynor Ratio 3 Jahre	Risikolose Verzinsung	Betafaktor 3 Jahre	Benchmark
3,81	1,39	0,22	3,0	0,25	MSCI/ Welt Euro

**5 Jahre  
Track Record**

# Factsheet für das Portfolio Risiko Rendite V per 12.12.2007

## Anlageprozess:

Für Risiko Rendite V gilt: Maximale Aktien-, Renten-, Cash-, Rohstoff- oder Immobilienquote ist jeweils 100%. Mindestquoten existieren nicht (keine Benchmark). Alle Möglichkeiten werden ausgeschöpft, um eine positive Rendite mit einem reduzierten Anlagerisiko zu erreichen. Hierzu werden ausschließlich in Deutschland zugelassene Investmentfonds eingesetzt. Alle Möglichkeiten werden ausgeschöpft, um eine positive Rendite mit einem reduzierten Anlagerisiko zu erreichen. Unabhängig von der Entwicklung einzelner Märkte und Assetklassen wird eine höhere Performance als die von konservativen Anlageformen angestrebt (sog. Absolut Return Ansatz).

## Anlageziel:

Zielvolatilität  $\leq 15\%$   
Ziel-Sharpe Ratio  $> 0,75$   
Zielrendite  $\geq$  Euro-Geldmarktzins + 7,5% Punkte

## Ausblick

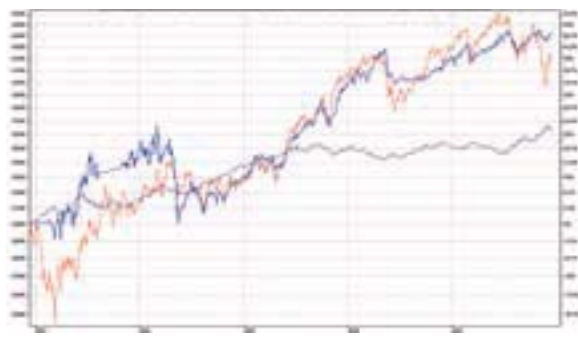
Wie erwartet hat der Aktienmarkt im Herbst einen erneuten Schwächeanfall erlitten und ist stark eingebrochen. Wir waren bereits im Vorfeld

richtig positioniert, so dass uns der Einbruch keinen Schaden zufügen konnte. Die Aussichten für das Jahr 2008 weisen darauf hin, dass wir einen schwierigen Jahresauftakt – vielleicht sogar ein schwieriges erstes Halbjahr – bekommen werden. Diese Phase wird aller Voraussicht nach von einer sehr deutlichen Erholungsphase abgelöst – so dass man das erste Halbjahr 2008 nicht nur aufgrund der steuerlichen Änderungen zum Jahr 2009 hin für Investitionen und Neuausrichtungen nutzen sollte. Vor diesem Hintergrund wurde diese standardisierte Vermögensverwaltung zum 12.12.07 nach 5 Jahren aufgelöst und die Vermögenswerte wurden komplett in die seit 01.11.07 aufgelegten SIGMA Real Multi Asset Strategy Funds investiert. Der SIGMA II (AOMP27) ist konservativer ausgerichtet als das bisherige Portfolio RR III; der SIGMA VI (AOMP28) ist dagegen dynamischer ausgerichtet als das bisherige Portfolio RR V.

## Das Portfolio Risiko Rendite V:

Es soll eine hohe Rendite erwirtschaftet werden. Chancenreichtum steht hier im Vordergrund. Das Risiko wird v.a. durch eine breite Streuung in miteinander niedrig korrelierenden Anlagemöglichkeiten begrenzt. Flexibilität ist hier nicht nur eine Eigenschaft, sondern Grundvoraussetzung.

**Performancevergleich gegenüber  
MSCI Welt-Index und Rex-Performance Index**



Portfolio Risiko Rendite V / Fondshandel vwd Group vom 12.12.2002 bis 13.12.2007

— Portfolio V (\*) (EUR) 44167,58 (13.12.)  
— .REX Performance (EUR) (nominierter Close) (V) 327,2173 (13.12.)  
— .MSCI/WELT (EUR) (nominierter Close) (V) 112,00 (13.12.)

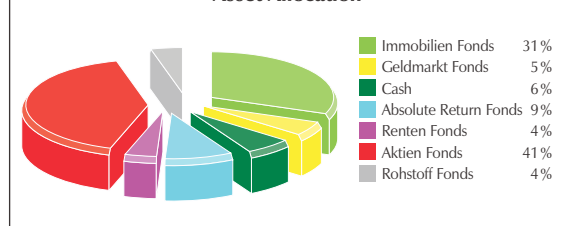
**Performance\* Portfolio der Risiko Rendite V per 12.12.2007**

	01.01.07 bis 12.12.07	1 Jahr	2 Jahre
STVVRV	5,14%	6,64%	12,09%
MSCI World Euro	-1,74%	-0,53%	4,85%
Rex Performance	3,54%	2,84%	4,42%
	3 Jahre	seit Auflegung 12.12.2002 (5 Jahre)	Durchschnittlich jährlich p. a.
STVVRV	35,92%	47,68%	8,11%
MSCI World Euro	29,62%	40,25%	6,99%
Rex Performance	7,72%	21,09%	3,90%

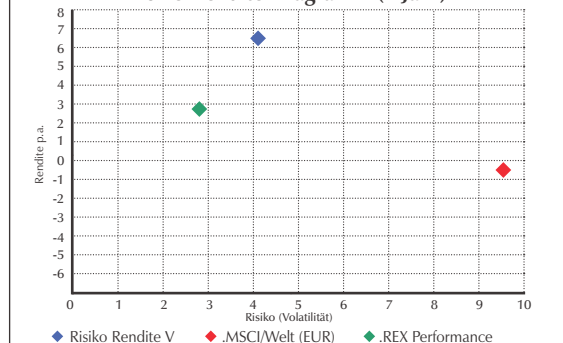
\* inklusive Servicegebühren, exklusive Erfolgshonorare

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft. Die ERGIN Finanzberatung AG gibt keine Anlageempfehlungen und veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen, die ein persönliches Beratungsgespräch nicht ersetzen können.

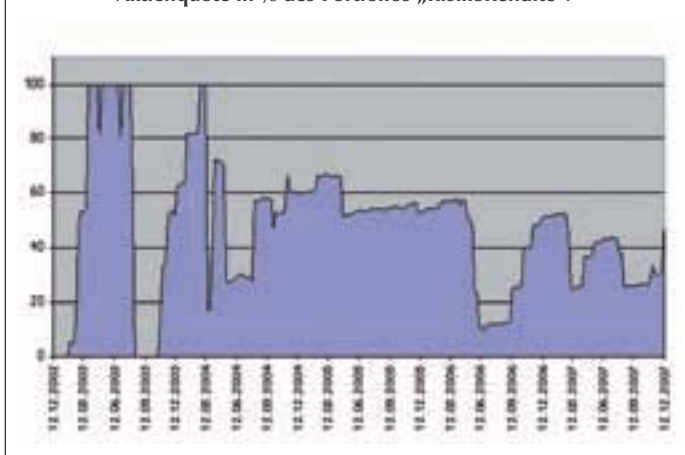
**Asset Allocation**



**Risiko-Rendite-Diagramm (1 Jahr)**



**Aktienquote in % des Portfolios „RisikoRendite V“**



**Risikokennzahlen des Portfolio Risiko Rendite V per 12.12.2007**

Volatilität 3 Jahre	Sharpe Ratio 3 Jahre	Treynor Ratio 3 Jahre	Risikolose Verzinsung	Betafaktor 3 Jahre	Benchmark
5,37	1,45	0,22	3,0	0,36	MSCI/ Welt Euro