

KOMPASS GOLD

für

Dr. Robert Müller und
Heike Müller

erstellt von

Volksbank Vorarlberg e. Gen.
Private Banking Vorarlberg

ACHTUNG:

Jede Kompass GOLD Expertise wird individuell auf die Bedürfnisse des Kunden zugeschnitten. Somit gleicht kein Expertise der anderen!

Die hier dargestellte Kompass GOLD Expertise wurde stark gekürzt und gewährt lediglich Einblicke in den Aufbau und den Detaillierungsgrad einer Expertise.

Inhaltsverzeichnis

1. Grundlagen	3
1.1. Allgemeine Grundlage	3
1.2. Grundsätze der Finanzplanung	4
1.3. Prognosen	5
2. Individuelle Rahmendaten	6
2.1. Ihre persönlichen Lebensumstände	6
2.2. Ihre persönlichen Ziele und Pläne	7
3. Darstellung Ihrer aktuellen Situation	7
3.1. Gesamtvermögen	7
3.2. Aktueller Vermögensstatus	7
3.3. Aktiva im Status Quo	8
4. Analyse vom liquiden Vermögen	9
4.1. Ausgangslage	9
4.2. Strukturierung der Anlageformen	9
4.3. Risikoprofil Ihrer Anlagen	10
5. Wertpapiervermögen	11
5.1. Wertpapierarten	11
5.2. Wertpapierdetails	11
6. Aktien	12
6.1. Regionale Struktur	12
6.2. Branchenstruktur	12
7. Renten	13
7.1. Regionale Aufteilung	13
7.2. Laufzeitenstruktur	13
8. Zertifikate	14
7.1. Basisinstrumente	14
7.2. Laufzeitenstruktur	14
9. Maßnahmen und Investitionsvorschläge	15
10. Abschließende wichtige Hinweise	16
11. To Do Liste	17

1. Grundlagen

1.1. Allgemeine Grundlagen

Sehr geehrte Frau Müller,
sehr geehrter Herr Dr. Müller,

die Volksbank Vorarlberg Gruppe ist ständig bemüht Ihren Kunden qualitative Innovationen zu bieten. Anlagestrategien sind in unserem Haus individuell und orientieren sich an den Wünschen und Zielen der Kunden.

Mit dem ganzheitlichen Beratungsansatz, der Kompassberatung, möchten wir für Sie ein klar strukturiertes Gesamtbild Ihrer persönlichen Finanz- und Vermögenssituation erstellen. Dies ermöglicht ein exaktes Aufzeigen vorhandener Unstimmigkeiten und schafft eine Basis für zukünftige Planungen und Entscheidungen.

Gemäß Ihrem Wunsch konzentrieren wir uns auf die Analyse und Optimierung Ihres liquiden Vermögens.

Die Struktur der Wertpapieranlagen ist der entscheidende Parameter für den langfristigen Anlageerfolg. Die wesentliche Aufgabe des Investors besteht somit darin, eine individuelle Strukturvorgabe für sein Wertpapierportfolio zu erarbeiten. Hierbei ist es wichtig, seine Risikomentalität, seine Anlageziele sowie seine Anlagehorizonte zu berücksichtigen.

Vor diesem Hintergrund haben wir Ihre Kompass GOLD Expertise erstellt, mit dem wir basierend auf den Anlagezielen Vorschläge zur Optimierung Ihres Wertpapiervermögens vorstellen.

Wir bedanken uns für das entgegengebrachte Vertrauen und freuen uns auf eine weiterhin gute Zusammenarbeit.

Rankweil, Mai 2010

Volksbank Vorarlberg e. Gen.
Private Banking Vorarlberg



2. Individuelle Rahmendaten

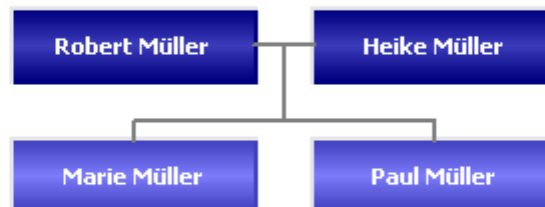
2.1. Ihre persönlichen Lebensumstände

Sehr geehrte Frau Müller
Sehr geehrter Herr Dr. Müller,

die folgenden persönlichen Daten haben wir bei der Erstellung dieser Expertise berücksichtigt:

KUNDE	
Name	Robert Müller
Geburtsdatum	01.09.1951
Berufsgruppe	angestellt
Beruf	Chefarzt
Gesetzlich rentenversichert	Ja
Gesetzlich krankenversichert	Ja
PARTNER	
Name	Heike Müller
Geburtsdatum	01.02.1954
Berufsgruppe	nicht berufstätig
Beruf	Hausfrau
Gesetzlich rentenversichert	Ja
Gesetzlich krankenversichert	Ja
ADRESSE	
Strasse	Hauptstraße
PLZ Ort	6811 Göfis
KINDER	
Marie	geboren am 01.07.1981
Paul	geboren am 31.07.1978

Tabelle: Stammdaten (Kunde, Partner, Kinder)



2.2. Ihre persönlichen Ziele und Pläne

Im Rahmen der Auftragserteilung und dem Analysegespräche haben Sie Ihre Erwartungen an die Kompass GOLD Expertise kommuniziert. Folgende Aspekte sind Ihnen besonders wichtig:

- Gesamtüberblick über die Struktur des liquiden Vermögens
- Analyse vom Wertpapiervermögen
- Überprüfung ob die vorgegebene Anlagestrategie insgesamt konsequent umgesetzt und die vorhandene Struktur Ihrer persönlichen Anlagementalität gerecht wird
- Vorschläge zur Renditeoptimierung bzw. Risikominimierung Ihres Wertpapiervermögens

Hier wird ihr konkreter Auftrag und Ihre Lebensziele erfasst. Ihre Vorgaben werden in Ihrem Finanzplan individuell berücksichtigt.

3. Darstellung Ihrer aktuellen Situation

3.1. Gesamtvermögen

Auf den folgenden Seiten haben wir Ihre Vermögenssituation im Status Quo dargestellt. Sofern uns von Ihnen keine Angaben zu den Verkehrswerten der einzelnen Anlagen vorlagen, haben wir die Vermögenswerte nach üblichen Verfahren bewertet. Um den Grundsätzen der Vorsichtigkeit gerecht zu werden, bewerten wir die einzelnen Vermögensgegenstände grundsätzlich konservativ.

3.2. Aktueller Vermögensstatus

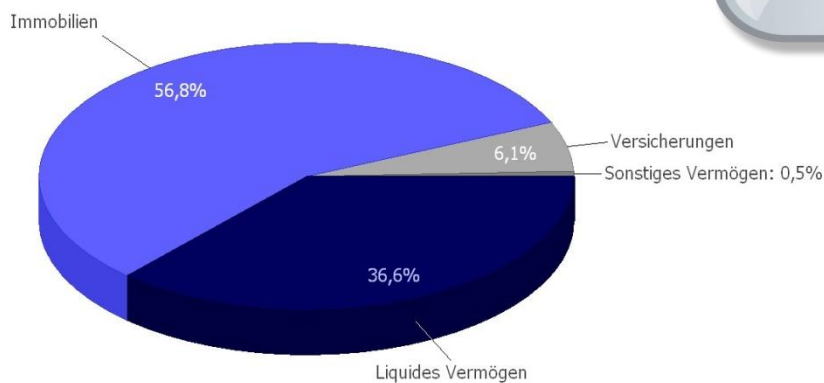
Die Zusammensetzung Ihres Vermögens können Sie Ihrer nachfolgenden Privatbilanz entnehmen. Diese ist ähnlich einer Unternehmensbilanz aufgebaut und stellt Ihre Vermögenswerte Ihren Verbindlichkeiten gegenüber. Hierbei wurden von uns bestehende Fremdwährungsdarlehen zum Stichtag des Gutachtens in die Bilanzwährung (Euro) umgerechnet. Die ausgewiesene Eigenkapitalposition stellt Ihr Nettovermögen nach Abzug aller Verbindlichkeiten dar.

Bezeichnung	Anteil	EUR	Bezeichnung	Anteil	EUR
Aktiva	100%	1.435.951	Passiva	100%	1.435.951
A. Liquidies Vermögen	36,6%	525.808	A. Darlehen	2,9%	41.357
Geldwerte		90.200	Gewerbebetrieb		0
Wertpapiervermögen		435.608	Immobilien		41.357
B. Immobilien	56,8%	815.443	Selbständige Tätigkeit		0
Eigengenutzte Immobilien		710.000	Kapitalvermögen		0
Fremdgenutzte Immobilien		0			
Geschlossene Immobilienfonds		105.443			
C. Beteiligungen	0%	0	B. Sonstige Verbindlichkeiten	0%	0
Unternehmensbeteiligungen		0			
Geschlossene Fonds		0			
D. Versicherungen	6,1%	86.951	C. Eigenkapital	97,1%	1.394.594
Kapital-Lebensversicherungen		86.951			
Fondsgeb. Lebensversicherungen		0			
Rentenversicherungen		0			
E. Sonstiges Vermögen	0,5%	7.750			

Im Status Quo (2009) verfügen Sie über Vermögenswerte im Gesamtwert von EUR 1.439.634. Diesen Vermögenswerten stehen Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 40.370 gegenüber. Zieht man die Verbindlichkeiten von Ihrem Vermögen ab, ergibt sich das Eigenkapital, welches sich auf EUR 1.399.265 (97,2%) beläuft. 2,8% Ihres Vermögens wurden mit Fremdkapital finanziert.

3.4. AKTIVA im Status Quo

Die folgende Abbildung zeigt Ihnen die Struktur Ihrer Vermögensanlagen im Status Quo. Der Hauptteil Ihres Vermögens liegt mit 56,8% im Segment Immobilien. Hier sind Vermögenswerte in Höhe von EUR 815.443 gebunden. Es handelt sich hierbei um eine selbstgenutzte Immobilie und eine Immobilie welcher Ihr Sohn Paul nützt.



Hier erhalten Sie einen vollständigen und strukturierten Überblick über ihr Vermögen.

Ihre liquiden Vermögenswerte belaufen sich auf EUR 525.808 und haben einen Anteil am Gesamtvermögen in Höhe von 36,6%.

Eine nachrangige Bedeutung haben im Status Quo Ihre kapitalbildenden Versicherungen. Der Anteil dieses Vermögenssegments beläuft sich auf 6,1% und erreicht einen Gegenwert in Höhe von EUR 86.951.

4. Analyse vom liquiden Vermögen

4.1 Ausgangslage

Zum Zeitpunkt der Betrachtung wurden Kontenguthaben, Sparbücher und ein Wertpapierdepot unterhalten.

Im Folgenden werden wir eine ganzheitliche Analyse unter Zugrundelegung aller Guthaben, Sparbücher und dem Depot vornehmen.

Da die vorliegende Kompass GOLD Expertise auf Basis ihrer derzeitigen Anlegermentalität eine mittel- bis langfristige Orientierung geben soll, besitzen unsere Empfehlungen für den Wertpapierbereich grundsätzlich einen strategischen Charakter. Diese strategischen Empfehlungen sollen eine Grundlage für die weiteren Gespräche mit dem persönlichen Berater darstellen.

4.2. Strukturierung der Anlageformen

Die Analyse des liquiden Vermögens sowie des gesamten Wertpapierportfolios in Bezug auf die Strukturierung nach Anlageformen ergibt folgendes Bild:

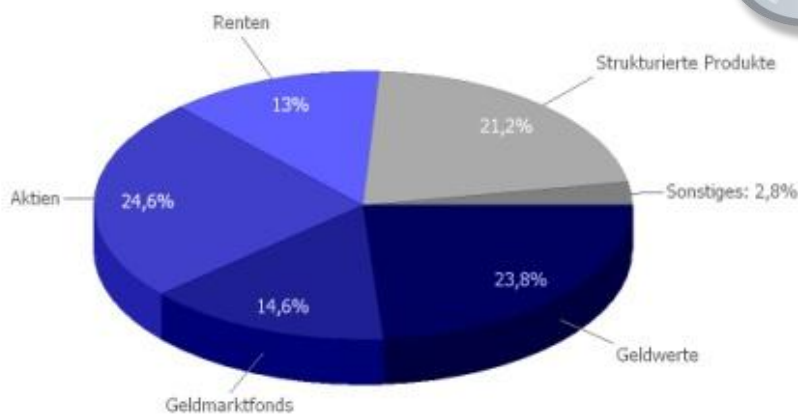
Beschreibung	Einh.	Kunde	Partner	Gesamt
Liquides Vermögen	EUR	514.438	96.238	610.676
Geldwerte	EUR	111.077	34.025	145.102
Liquiditätsüberschuss	EUR	93.368	26.516	119.885
Girokonto Sparkasse	EUR	10.200	0	10.200
Sparbuch Sparkasse	EUR	7.509	7.509	15.018
Geldmarktfonds	EUR	89.406	0	89.406
Depot Volksbank Vorarlberg	EUR	89.406	0	89.406
Aktien	EUR	139.692	10.786	150.478
Depot Volksbank Vorarlberg	EUR	139.692	10.786	150.478
Renten	EUR	79.208	0	79.208
Depot Volksbank Vorarlberg	EUR	79.208	0	79.208
Strukturierte Produkte	EUR	78.061	51.428	129.489
Depot Volksbank Vorarlberg	EUR	78.061	51.428	129.489
Sonstige	EUR	16.993	0	16.993
Depot Volksbank Vorarlberg	EUR	16.993	0	16.993

4.3 Risikoprofil Ihrer Anlagen

Sie haben sich als prinzipiell konservative Anleger beschrieben, welche in einem überschaubaren Umfang bereit sind, Risiken einzugehen. Sie würden einen Anteil von risikoreichen Anlagen zwischen 20 % - 40 % des liquiden Vermögens akzeptieren.

Derzeit sind Ihre liquiden Vermögenswerte in Höhe von Euro 610.676,00 wie folgt veranlagt.

Die Aufteilung Ihres liquiden Vermögens wird detailliert analysiert und mit Ihrer Anlegermentalität verglichen.

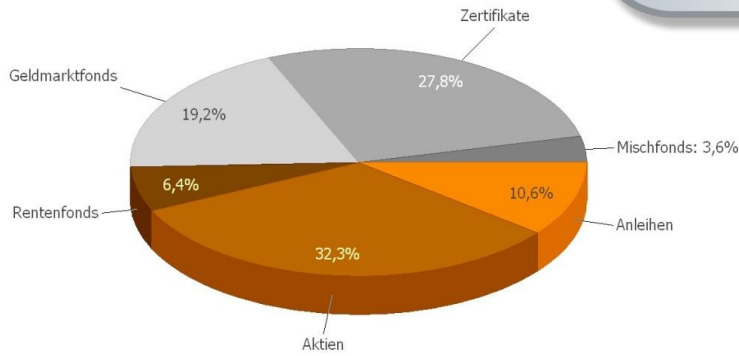


Ihr Aktienanteil am liquiden Vermögen beträgt 24,6% und liegt somit in der unteren Bandbreite Ihrer Zielzone. Der Anteil an Geldwerten und geldmarktnahen Produkten liegt hingegen bei 38,4%. Hier ergeben sich Möglichkeiten die Rendite Ihres liquiden Vermögens zu optimieren.

5. Wertpapiervermögen

5.1 Wertpapierarten

Die Aufteilung Ihres Wertpapiervermögens wird detailliert analysiert.



5.1 Wertpapierdetails

Beschreibung	Einh.	Wert	Anteil	Whr.	Risikostufe	Depot
Saldo	EUR	465.574	100%			
Anleihen	EUR	49.581	10,6%			
VVB Erg. Kapitalanleihe b.a.w. (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	49.581	10,6%	EUR	Konservativ	Depot Volksbank Vorarlberg
Aktien	EUR	150.478	32,3%			
General Electric (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	8.558	1,8%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Nokia (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	21.571	4,6%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Deutsche Bank (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	5.648	1,2%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
BMW (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	4.934	1,1%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Deutsche Telekom (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	10.149	2,2%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Bayer AG (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	10.199	2,2%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Fresenius Medical Care (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	18.653	4,0%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Siemens (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	27.276	5,9%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Thyssenkrupp (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	20.110	4,3%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Commerzbank (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	9.291	2,0%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
OMV AG (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	3.090	0,7%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Raiffeisen International (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	487	0,1%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Telekom Austria (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	2.713	0,6%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Voestalpine AG (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	1.332	0,3%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Wienerberger (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	6.467	1,4%	EUR	Offensiv	Depot Volksbank Vorarlberg
Rentenfonds	EUR	29.627	6,4%			
DWS Eurorenta (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	29.627	6,4%	EUR	Konservativ	Depot Volksbank Vorarlberg
Geldmarktfonds	EUR	89.406	19,2%			
Union Geldmarktfonds (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	89.406	19,2%	EUR	Konservativ	Depot Volksbank Vorarlberg
Zertifikate	EUR	129.489	27,8%			
OEVAG Alt.Energie Gar.07-13/148 (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	26.633	5,7%	EUR	Konservativ	Depot Volksbank Vorarlberg
OEVAG ATVANTIS Immo G.07-11/168 (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	102.855	22,1%	EUR	Konservativ	Depot Volksbank Vorarlberg
Mischfonds	EUR	16.993	3,6%			
VB Smile (Depot Volksbank Vorarlberg)	EUR	16.993	3,6%	EUR	Wachstumsor.	Depot Volksbank Vorarlberg



10. Abschließende wichtige Hinweise

Die vorstehenden Modellrechnungen haben wir anhand der uns von Ihnen überlassenen Daten und Annahmen angefertigt. Die Vollständigkeit, Richtigkeit und Zweckmäßigkeit dieser Angaben wurde von uns lediglich auf Plausibilität geprüft. Unsere Berechnungen beruhen weitgehend auf der Annahme zukünftiger Ereignisse, deren Eintreten nicht sicher ist. Die hieraus abgeleiteten Ergebnisse können daher von der tatsächlichen Entwicklung abweichen.

Wir weisen auch ausdrücklich darauf hin, dass durch marktbedingte, steuerrechtliche und andere Veränderungen - z.B. von Zinsen, Wertpapier- und Devisenkursen, der Bonität von Emittenten, Änderung von Steuergesetzen oder ihrer Auslegung und Anwendung - Abweichungen, ggf. auch in akkumulierender Größenordnung, von den prognostizierten Zahlen auftreten können.

Soweit Rentenberechnungen bzw. Schätzungen vorgenommen wurden, basieren sie auf dem derzeit gültigen Rentenrecht. Gesetzesänderungen können sich deshalb auf die Versorgungssituation von Ihnen und Ihrer Familie auswirken.

Da in der Zukunft außerdem Veränderungen in der Ausgangssituation - z.B. im persönlichen Umfeld - in der Zielsetzung und den angenommenen Prämissen wahrscheinlich sind, empfiehlt es sich, die Analyse in regelmäßigen (1-2 jährigen) Abständen wiederholen zu lassen. Nur so stellen Sie sicher, dass Ihre Versorgungsziele zuverlässig erreicht werden.

Das vorstehende Gutachten wurde mit aller Sorgfalt durchgeführt. Unsere Haftung für deren Inhalt, insbesondere für die Vollständigkeit und Zweckmäßigkeit von Vorschlägen sowie die Richtigkeit der darin enthaltenen Berechnungen beschränkt sich auf grobe Fahrlässigkeit.

Ergänzend gelten unsere Allgemeinen Geschäftsbedingungen, die Vertragsbestandteil des Beratungsvertrages geworden sind.

