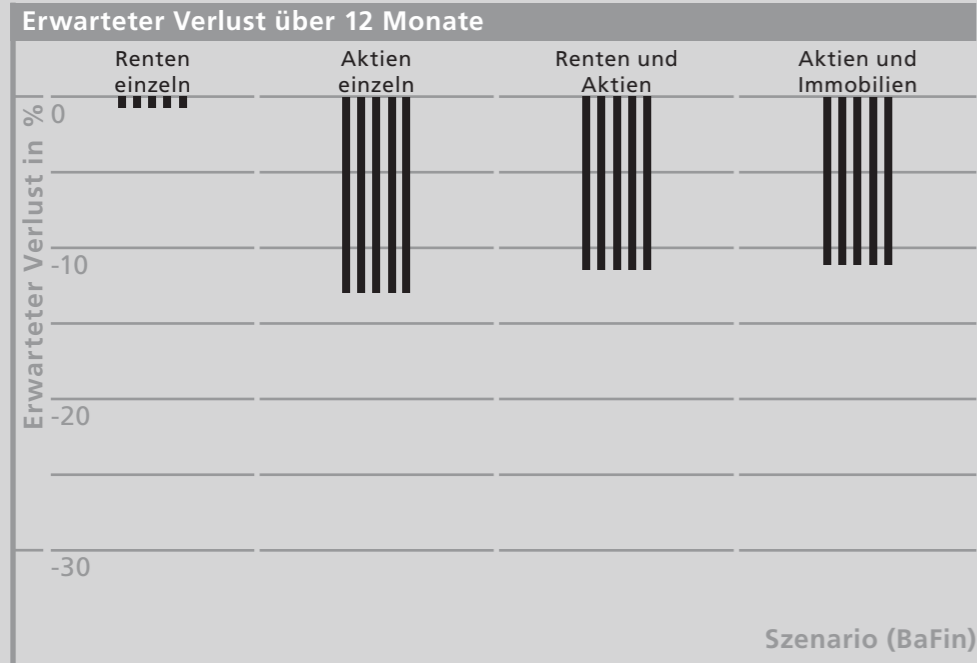


Stresstest gemäß BaFin-Methode*



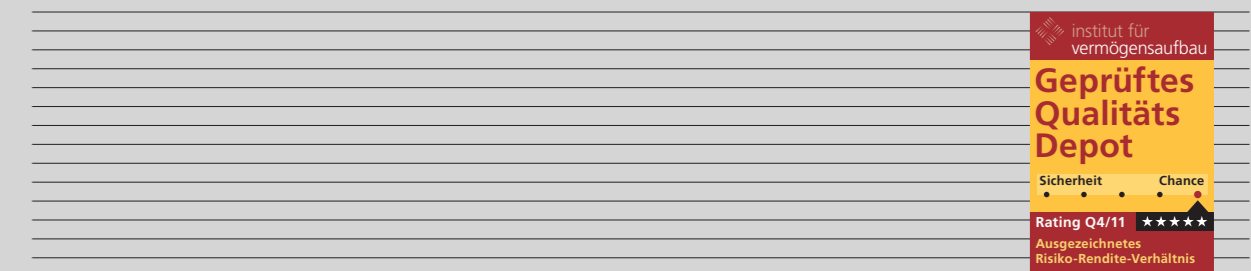
Diese Abbildung zeigt die möglichen Verluste dieses Portfolios im Falle des Eintretens der vier BaFin-Szenarien zum Test der Krisenanfälligkeit institutioneller Portfolios. Dabei wird ein isolierter oder gleichzeitiger Wertverlust in den Assetklassen „Renten“, „Immobilien“ und „Aktien“ simuliert. Ein Stressszenario in den Assetklassen „Renten“ und „Immobilien“ ist demnach dann gegeben, wenn ein Marktwertrückgang von 5% (Renten gemischt) bzw. 10% (Renten einzeln, Immobilien) auftritt, wobei Bonitätsrisiken zu weiteren Verlustaufschlägen führen können. In der Assetklasse „Aktien“ wird ein Stressszenario relativ zum EURO STOXX 50 (Kursindex) definiert, wodurch Rückgänge bis zu 45% (Einzelszenario) bzw. 25% (gemischtes Szenario) unterstellt werden können.

* Abweichungen von dem Vorgehen der BaFin nur insoweit, als dies im Zuge der Anwendung auf ein privates Wertpapierdepot notwendig ist.

Zertifikat für das Portfolio

Vermögensverwaltung Global Equity

der
Bremer Landesbank



institut für
vermögensaufbau

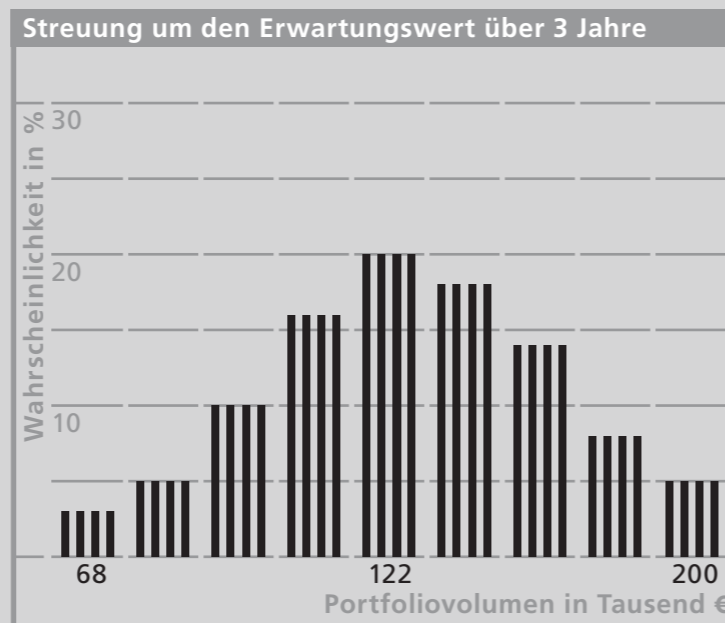
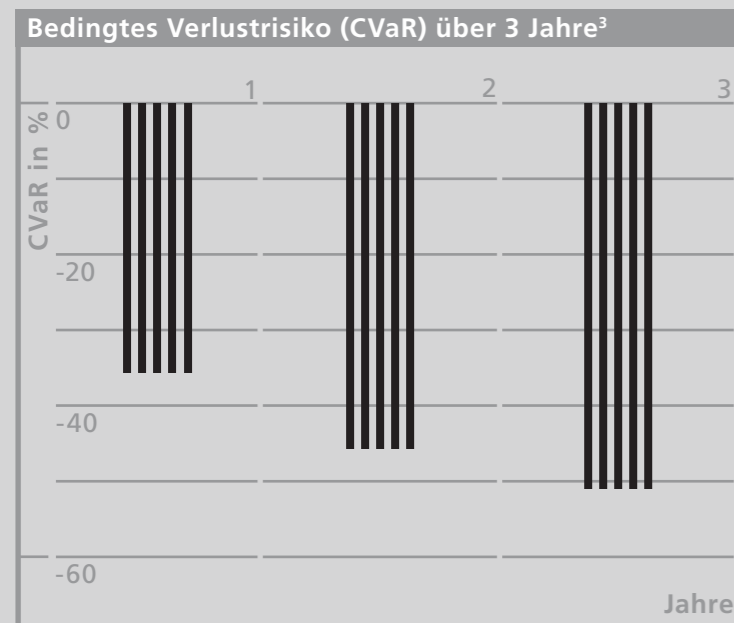
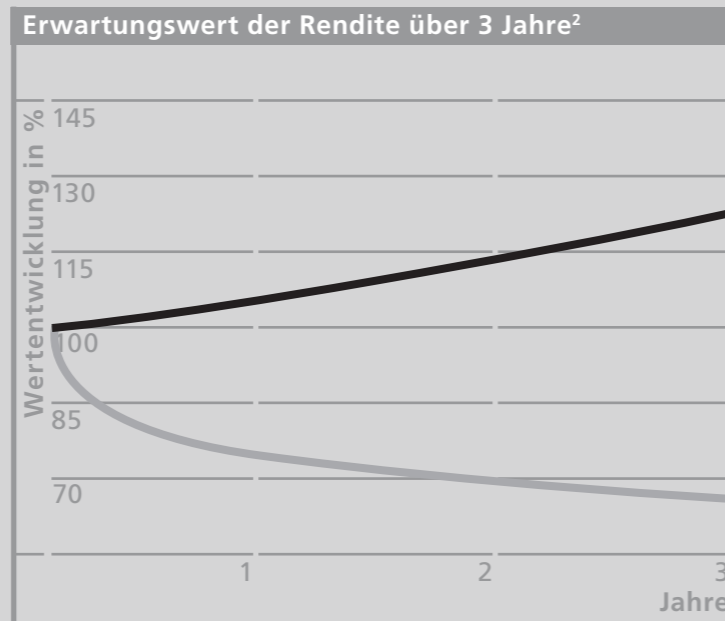
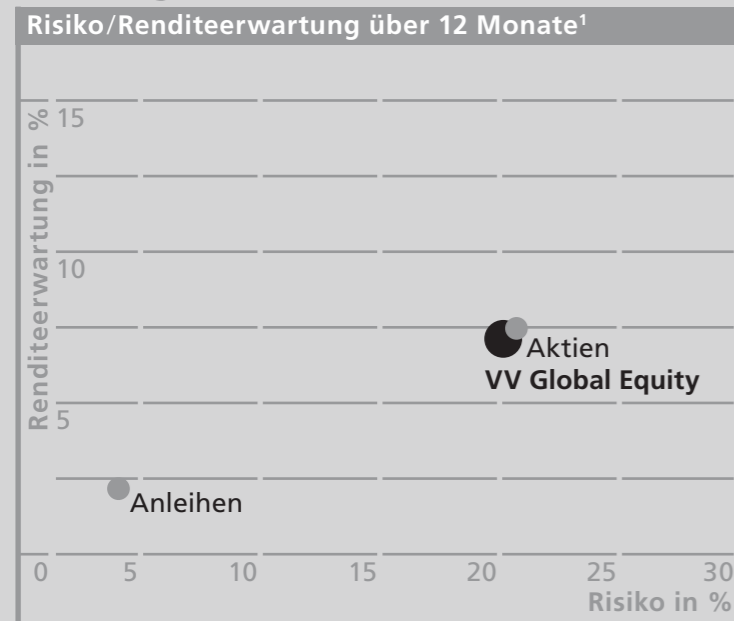
in Kooperation
mit

Deutsche Schutzvereinigung für
Wertpapierbesitz e.V.
DSW
schufa

Hiermit bestätigt das Institut für Vermögensaufbau, dass es das Portfolio **Vermögensverwaltung Global Equity** der Bremer Landesbank einer regelmäßigen Prüfung unterzieht.

Bei der Prüfung im November 2011 wurden folgende Kennwerte ermittelt:

Analyse



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 = REXP®, Aktien = EURO STOXX 50®
 2 Im Mittel (schwarze Linie) bzw. in einem ungünstigen Fall (graue Linie = Value-at-Risk 95%) erwartete Wertentwicklung, bezogen auf eine Investition von 100 Geldeinheiten.
 3 Bedingter Verlust für den Fall, dass der Value-at-Risk (95%) unterschritten wird.

Sensitivitätsanalyse

Anfälligkeit des Portfolios gegenüber externen Risiken

Risikokategorie	Sensitivitätsniveau
Aktienmarktrisiken	sehr sensibel
Zinsrisiken	robust
Währungsrisiken	robust
Geopolitische Risiken	sehr sensibel

Die Ergebnisse zeigen, dass dieses Portfolio auf Veränderungen zentraler Einflussfaktoren auf den Kapitalmarkt sensitiv reagiert. Die hohe Exposition gegenüber Risiken des Aktienmarktes sowie die Exposition gegenüber geopolitischen Risiken steht in einem angemessenen Verhältnis zur Renditeerwartung.

Gesamturteil

Das geprüfte Portfolio ist exzellent für den Vermögensaufbau geeignet.

Das Portfolio wurde der Ratingkategorie **A(1)** zugeordnet. Diese Zuordnung bezieht sich auf das Risiko des Portfolios und bedeutet, dass es sich hierbei um ein Portfolio handelt, das sensitiv auf Marktveränderungen reagiert und daher innerhalb des ersten Anlagejahres moderaten 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 oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren 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.