

# BENUTZERHANDBUCH



**PoMaTo**  
Portfolio Management Tool

==== Metadaten des PoMaTo-Benutzerhandbuchs ===

Version: EN v10.1

Datum: 22. September 2025

Betreuer: PoMaTo-Team

=====



---

## Vorwort

**PoMaTo** (Portfolio Management Tool) ist eine institutionelle Anlageplattform, die sowohl Einzelinvestoren als auch Fachleuten erweiterte Portfoliomanagementfunktionen bietet.

Durch die Integration von Automatisierung, Leistungsoptimierung und intuitivem Design bietet PoMaTo Tools, die früher Hedgefonds und Vermögensverwaltern vorbehalten waren. Die optimierte Benutzeroberfläche und leistungsstarke Analysefunktionen unterstützen die effiziente Verwaltung einer Vielzahl von Anlagestrategien.

**PoMaTo** bietet eine Reihe proprietärer Optimierer, die auf verschiedene Ansätze zugeschnitten sind, darunter Long Only, Long-Short, Market Neutral und Index Replication. Die Plattform unterstützt den gesamten Anlagezyklus – von der Portfoliokonstruktion und -ausführung bis hin zur laufenden Überwachung und Berichterstattung – und unterstützt verschiedene Anlageklassen, darunter Aktien, ETFs, Anleihen, Rohstoffe, Devisen und Kryptowährungen.

Dieses Benutzerhandbuch bietet eine schrittweise Anleitung zu allen Funktionen und Funktionalitäten **von PoMaTo** und dient als Referenz für ein effektives und fundiertes Portfoliomanagement.



---

## Inhalt

1	Bevor Sie beginnen .....	7
1.1	Eingabedaten .....	7
1.2	PoMaTo Master-Glossar .....	9
1.3	Abkürzungen in der App .....	12
1.4	Der rote Seitenknopf .....	12
2	Kurzanleitung .....	14
2.1	Einführung .....	14
2.2	Portfolioerstellung und Strategie-Setup .....	14
2.3	Forex vs. FX .....	14
2.4	Verwaltung von Portfolio-Bargeld .....	14
2.5	Portfolioüberwachung .....	14
2.6	Optimierung des Portfolios .....	14
2.7	Ausführen des Optimierers .....	14
2.8	Ausführen des Optimierers .....	14
2.9	Handel .....	15
2.10	Erweiterte Funktionen .....	15
3	Einführung in PoMaTo .....	16
3.1	Überblick .....	16
3.2	Anmelden und Registrieren – <a href="http://www.thePoMaTo.com">www.thePoMaTo.com</a> .....	17
3.3	Datenquellen und Genauigkeit .....	18
3.4	Verfügbare Wertpapiere .....	19
4	Portfolioerstellung und Strategie-Setup .....	21
4.1	SCHRITT 1: Grundlegende Informationen .....	22
4.2	SCHRITT 2: Auswahl des Modellportfolios .....	23
4.3	SCHRITT 3: Auswahl der Börsen/Anlageklassen .....	25
4.4	SCHRITT 4: Aktuelles Portfolio und Bargeldeintrag .....	27
4.4.1	Import eines aktuellen Portfolios .....	27
4.4.2	Manuelle Eingabe eines aktuellen Portfolios .....	28
4.4.3	Kassenbuchung .....	29
5	FOREX vs. FX .....	31
6	Verwaltung von Portfolio -Bargeld .....	32
6.1	Verwalten Sie das Bargeld .....	32
6.2	Bargeld verwalten – Einzahlen/Abheben .....	32
6.3	Bargeld verwalten – Alles außer Einzahlung/Abhebung .....	34



6.4	Verwaltung der Barguthaben in einer anderen Währung als der Basiswährung des Portfolios .....	36
7	Portfolioüberwachung .....	42
7.1	Sicht .....	43
7.2	Leistung.....	45
7.2.1	Absolute Leistung .....	46
7.2.2	Relative Performance .....	46
7.2.3	Leistungsmatrix .....	47
7.3	Vermögenszusammensetzung.....	48
7.4	Sektorzusammensetzung:.....	48
7.4.1	Sektoren .....	49
7.4.2	Branchen .....	49
7.4.3	Unterbranchen .....	50
7.5	Land .....	50
7.5.1	Land.....	51
7.5.2	Region.....	51
7.5.3	Markttyp.....	52
7.6	VaR - Value at Risk.....	52
7.6.1	Aktuell .....	53
7.6.2	Optimal.....	53
7.7	Eigenschaften.....	55
7.8	Risikostatistiken .....	56
8	Optimierung des Portfolios .....	57
8.1	Optimierungseinstellungen .....	57
8.1.1	Markt- und Bargeldbeschränkung.....	61
8.1.2	Modellbeschränkungen.....	63
8.1.3	Risikobeschränkung.....	68
8.1.4	Einschränkungen der Anlageklasse .....	72
8.1.5	Sektorbeschränkungen.....	75
8.1.6	Geografische Einschränkungen .....	78
8.1.7	Länderbeschränkungen .....	81
8.1.8	Einzelne Sicherheitsbeschränkungen .....	84
8.1.9	Beschränkungen bei festverzinslichen Wertpapieren.....	89
8.1.10	Benutzerdefinierte Einschränkungen.....	93
9	Ausführen des Optimierers .....	97
9.1	Ausführen des Optimierers.....	97



---

9.1.1	Optimierer-Laufzeit .....	98
9.2	Optimierungsergebnisse.....	98
9.2.1	Gewichte -Check.....	99
9.2.2	Einschränkungsprüfung.....	101
9.2.3	AI Optimizer Agent-Check .....	103
9.2.4	Genehmigen eines Optimierungslaufs .....	104
10	Portfolio -Handel .....	105
10.1	Handeln Sie mit allen bei <b>PoMaTo</b> verfügbaren Wertpapieren.....	106
10.1.2	Handeln Sie mit FOREX .....	110
10.2	Handel mit Wertpapieren aus dem Portfolio .....	113
10.3	Handeln Sie mit den Optimierungsergebnissen .....	115
10.3.1	OPT-Transaktionen registrieren und verarbeiten.....	117
11	Erweiterte Funktionen .....	123
11.1	Bargeld – Hinzufügen eines fehlenden Startflusses.....	124
11.1.1	Ändern Sie den ursprünglichen Bargeldzeileneintrag.....	124
11.1.2	Neuer Bargeldzeileneintrag .....	125
11.2	Portfolio bearbeiten.....	126
11.3	Hinzufügen einer fehlenden Sicherheit .....	127
11.4	Downloads .....	129
11.4.1	Matrix Var Covar - Beispiel.....	129
11.4.2	Beta S - Beispiel.....	130
11.4.3	Beta L - Beispiel .....	130
12	Relative- Value-Equity-Modell in PoMaTo.....	131
12.1	Was ist das? .....	131
12.2	Grundprinzipien.....	131
12.3	Was es bewirkt .....	132
12.4	So funktioniert es.....	132
12.5	Warum es leistungsstark ist.....	133
12.6	Anzeigeorte in <b>PoMaTo</b> .....	134
13	Anhang .....	135
13.1	Profil.....	135
13.2	Einstellungen .....	136
13.3	Supportfunktionen.....	137
14	FAQs .....	139
15	Vergleichen Sie PoMaTo.....	144





# 1 Bevor Sie beginnen

## 1.1 Eingabedaten

Wenn in PoMaTo ein numerischer Wert für Prozentsätze erforderlich ist (z. B. Portfoliogewichte, Risikolimits oder Einschränkungen), müssen Sie den Wert auf einer **Dezimalkala zwischen 0 und 1 eingeben**. Beispiel:

- **0** = 0 %
- **0,5** = 50 %
- **1** = 100 %

Dieses Format gilt **auf der gesamten Plattform** für alle numerischen Eingabefelder und **gewährleistet Präzision** und Konsistenz bei Berechnungen. Beispiel: Wenn Sie ein **maximales Einzelaktiengewicht von 7,5 %** festlegen möchten, müssen Sie **0,075 eingeben** (d. h.  $7,5/100 = 0,075$ ).

- Beispiel: **Einzelne Sicherheitsbeschränkung**

Im folgenden Screenshot ist auf **Portfolioebene** die **Mindestgewichtung einzelner Aktien auf 0** gesetzt, was 0 % entspricht.

Die **maximale Gewichtung einzelner Aktien ist auf 0,075** festgelegt, was 7,5 % entspricht. Ebenso hat die „Baader Bank AG“ unter **Sicherheitsstufe**:

- mindestens **0,01000 (1%)** und ein
- maximal **0,05000 (5 %)**.

The screenshot shows the PoMaTo software interface with the 'Optimization' tab selected. On the left, a sidebar lists various constraint types: Market and Cash Constraint, Asset Class Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint, Single Security Constraint (which is selected and highlighted in blue), Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. The main panel is titled 'Single Security Constraint' and is divided into 'Portfolio Level' and 'Security Level'. Under 'Portfolio Level', 'Single Stock Min Weight\*' is set to 0 and 'Single Stock Max Weight\*' is set to 0.075. Under 'Security Level', a table shows a constraint for 'Baader Bank AG' with a 'Security' column containing 'Baader Bank AG', a 'MIN' column containing '0.01000', and a 'MAX' column containing '0.05000'. There are edit and delete icons next to the security name. At the bottom of the main panel are 'Restore default' and 'Save' buttons.



---

**Tipp:** Überprüfen Sie Ihre Dezimaleingaben immer doppelt. Wenn Sie **0,5** statt **0,05 eingeben** , ändert sich der Wert von 5 % auf 50 %.



## 1.2 PoMaTo Master-Glossar

### **Anlageklasse:**

Eine Gruppe ähnlicher Anlagearten wie Aktien, Anleihen, ETFs, Rohstoffe, Währungen oder Bargeld.

PoMaTo unterstützt mehrere Anlageklassen: Aktien, ETFs, Anleihen, Indizes und Devisen live.

Krypto/Rohstoffe sind geplant.

### **Benchmark**

Ein Standard oder Index (z. B. S&P 500, FTSE 100), der zur Messung der Performance eines Portfolios verwendet wird. PoMaTo kann Optimierungen anhand ausgewählter Benchmarks durchführen.

### **Bloomberg-ähnliche ID.**

Eine synthetisch generierte Kennung, die für die Kompatibilität mit Bloomberg-Workflows formatiert ist (z. B. XXX YY). **Keine** offizielle Bloomberg-Kennung – PoMaTo erstellt dieses Format bei Bedarf basierend auf Börsensymbolen und Ländercodes.

### **BND (Anleihe)**

Ein Schuldtitel, bei dem Sie einer Regierung oder einem Unternehmen Geld leihen und dafür regelmäßige Zinszahlungen und eine Rückzahlung bei Fälligkeit erhalten.

### **CCY (Währung)**

Stellt Bargeld in einer bestimmten Währung dar.

### **CMD (Commodity)**

Ein Rohstoff oder ein primäres landwirtschaftliches Produkt, das gekauft und verkauft werden kann, wie beispielsweise Gold oder Öl.

### **CRY (Krypto)**

Eine durch Kryptografie gesicherte digitale oder virtuelle Währung.

### **CUSIP (Committee on Uniform Securities Identification Procedures) ist**

ein neunstelliger alphanumerischer Code, der von CUSIP Global Services (CGS) für Wertpapiere in den USA und Kanada vergeben wird. PoMaTo erstellt **keine** offiziellen CUSIPs. Falls kein CUSIP vorhanden ist, kann PoMaTo einen internen Platzhaltercode generieren.

### **Direktindexierung**

Eine Strategie, die darauf abzielt, einen Index zu replizieren, indem die darin enthaltenen Wertpapiere direkt gehalten werden, anstatt über einen ETF oder Investmentfonds zu investieren.

### **EQY (Eigenkapital)**

stellt den Besitz eines Unternehmens dar, normalerweise in Form von Aktien.

### **ETF (Exchange-Traded Fund)**

Ein Fonds, der an einer Börse gehandelt wird und zur Diversifizierung einen Korb von Vermögenswerten (z. B. Aktien, Anleihen, Rohstoffe) hält.

### **FOREX (Investmentposition)**

Eine Währungsposition, die im Rahmen einer aktiven Anlagestrategie gehalten wird und durch ein Währungspaar (z. B. USD\_EUR) dargestellt wird. Innerhalb von PoMaTo als Finanzinstrument klassifiziert.



---

## **FRX (Forex)**

stellt Devisentransaktionen innerhalb von PoMaTo dar, entweder als Bargeldlinien oder als Anlageklasse.

## **FUT (Futures)**

Eine standardisierte rechtliche Vereinbarung zum Kauf oder Verkauf eines Vermögenswerts zu einem festgelegten Preis zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft.

## **FX (Cash Management)**

Bargeld in verschiedenen Währungen, das ausschließlich zur Unterstützung von Handelsaktivitäten gehalten wird (nicht als Investition). Wird als individuelle Bargeldlinien verwaltet.

## **Google Finance-ID**

Eine in Google Finance verwendete Kennung im Format XX:YYY (Börsencode: Symbol). Offizielle Google Finance-IDs werden von Google vergeben. Falls nicht verfügbar, generiert PoMaTo eine **synthetische Google Finance-ähnliche ID**.

## **Hybrid Relative Value Equity Model (RVEM) Die proprietäre Strategie**

von PoMaTo kombiniert eine fundamentale Bottom-up-Aktienanalyse mit systematischen quantitativen Techniken, um falsch bewertete Aktien zu identifizieren und gleichzeitig das Risiko zu managen.

## **IDX (Index)**

Eine Sammlung von Wertpapieren, die ein Marktsegment repräsentieren (z. B. FTSE 100). Wird für Benchmarking oder Indexreplikation verwendet.

## **Indexreplikation**

Eine Strategie, die darauf abzielt, die Performance eines Marktindex durch das Halten ähnlicher Wertpapiere in ähnlichen Anteilen nachzubilden.

## **ISIN (International Securities Identification Number) ist**

ein zwölfstelliger alphanumerischer Code, der von offiziellen nationalen Nummerierungsagenturen vergeben wird, um ein Wertpapier weltweit eindeutig zu identifizieren. PoMaTo erstellt **keine** offiziellen ISINs. Wenn ein Wertpapier keine ISIN hat, generiert PoMaTo einen **synthetischen ISIN-ähnlichen Code** ausschließlich für den internen Gebrauch.

## **LO (Long Only)**

Eine Anlagestrategie, bei der Sie nur Vermögenswerte kaufen, deren Wert voraussichtlich steigen wird; keine Leerverkäufe.

## **Long-Short (130/30-Strategie)**

Ein Portfolio, das zu 130 % long (Kauf von Wertpapieren mit voraussichtlich steigenden Kursen) und zu 30 % short (Verkauf von geliehenen Wertpapieren mit voraussichtlich fallenden Kursen) ist, sodass die Netto-Marktexposition bei 100 % bleibt.

## **Marktneutral (MN)**

Eine Strategie, die darauf abzielt, Marktrisiken durch den Ausgleich von Long- und Short-Positionen zu beseitigen, sodass die Rendite hauptsächlich von der Wertpapierauswahl abhängt.

## **OPT (Optionen)**

Ein Finanzderivat, das dem Käufer das Recht, aber nicht die Verpflichtung gibt, einen Vermögenswert zu einem festgelegten Preis vor einem bestimmten Datum zu kaufen oder zu verkaufen.



---

**Optimierung:**

Der PoMaTo- Prozess zur Bestimmung des besten Vermögensmix für ein bestimmtes Ziel unter Berücksichtigung von Einschränkungen wie Sektor, Geografie oder Bargeldbestand.

**Portfolio-Neugewichtung:**

Anpassung der Bestände, um die gewünschte Vermögensaufteilung im Laufe der Zeit beizubehalten.

**PoMaTo**

PoMaTo steht für Portfolio Management Tool. Es ist das „Po“ von Portfolio, das „Ma“ von Management und das „To“ von Tool.

**Reuters-ähnliche ID:**

Eine synthetisch generierte Kennung, die für die Kompatibilität mit Reuters/Refinitiv-Workflows formatiert ist (z. B. XXX.YY). **Keine** offizielle Reuters-Kennung – PoMaTo erstellt dieses Format bei Bedarf basierend auf Symbol- und Börsendaten.

**Risikomanagement-**

PoMaTo -Tools und -Einstellungen, die das Risiko begrenzen, die Volatilität kontrollieren und die Konzentration auf einzelne Vermögenswerte oder Sektoren verhindern.

**SEDOL (Stock Exchange Daily Official List)**

Ein siebenstelliger alphanumerischer Code der Londoner Börse zur Identifizierung von Wertpapieren in Großbritannien und Irland. PoMaTo erstellt **keine** offiziellen SEDOLs. Falls keine SEDOL vorhanden ist, kann PoMaTo einen internen Platzhaltercode generieren.

**Tickersymbol (Ticker)**

Ein eindeutiger Code, der einem Wertpapier für den Handel an einer Börse zugewiesen wird (z. B. AAPL für Apple Inc.).

**Handelsausführung:**

Der Prozess der Platzierung und Ausführung von Kauf-/Verkaufsaufträgen. PoMaTo lässt sich mit Brokern integrieren und ermöglicht so die Ausführung mit einem Klick.

**Volatilität:**

Der Grad der Schwankung des Handelspreises eines Vermögenswerts im Laufe der Zeit.

**Gewichtung**

Der Prozentsatz des Portfolios, der einem bestimmten Vermögenswert zugewiesen wird.

**Yahoo Finance ID**

Eine in Yahoo Finance verwendete Kennung im Format XXX.YY ( Symbol.Exchange ). Offizielle Yahoo Finance IDs werden von Yahoo vergeben. Falls nicht verfügbar, generiert PoMaTo eine **synthetische Yahoo Finance-ähnliche ID** .



## 1.3 Abkürzungen in der App

In PoMaTo zur Klassifizierung von Wertpapieren verwendete Codes:

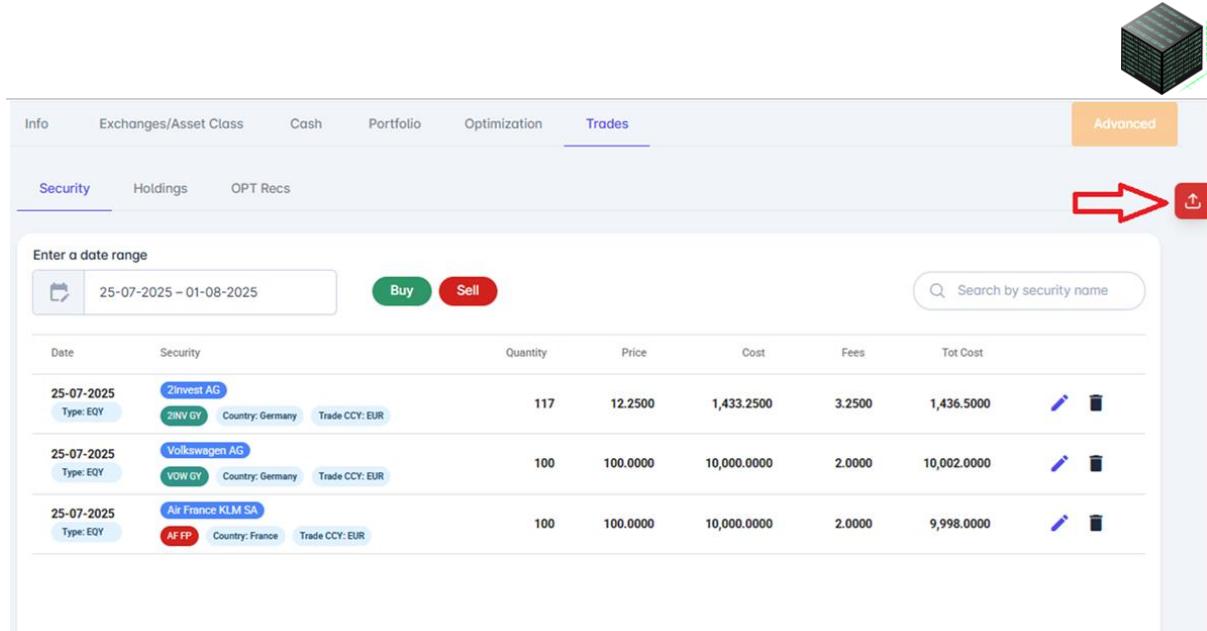
Abkürzung	Bedeutung
<b>Nettoinventarwert</b>	Nettoinventarwert – Gesamtwert des Portfolios einschließlich aller Bestände und Barmittel.
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	Gewinn und Verlust – finanzieller Gewinn oder Verlust aus Investitionen.
<b>% Gewinn und Verlust</b>	Gewinn und Verlust als Prozentsatz ausgedrückt.
<b>Vari %</b>	Value at Risk als Prozentsatz des Portfoliowerts.
<b>Gesamtkosten</b>	Gesamtkosten – kombinierte Anschaffungskosten einschließlich Gebühren.
<b>Effekte</b>	Devisen – Währungstransaktionen (Bargeld oder Investitionen).
<b>CC</b>	Bargeldwechsel – Eintrag zum Aufzeichnen manueller Bargeldanpassungen.
<b>+CC / -CC</b>	Addieren (+) oder subtrahieren (-) Sie Bargeldwechselgeld.
<b>ITD</b>	Seit der Gründung – Performance seit der Portfolioerstellung.
<b>Jahresverlauf</b>	Year-to-Date – Performance seit Beginn des laufenden Jahres.
<b>QTD</b>	Seit Quartalsbeginn – Leistung seit Beginn des aktuellen Quartals.
<b>MTD</b>	Monat bis heute – Leistung seit Beginn des aktuellen Monats.

## 1.4 Der rote Seitenknopf

In der PoMaTo-Oberfläche kann am rechten Bildschirmrand eine **rote Schaltfläche** erscheinen. Diese Schaltfläche zeigt an, dass für den angezeigten Abschnitt zusätzliche kontextspezifische Aktionen oder Ressourcen verfügbar sind. Durch Auswahl der Schaltfläche wird ein Schnellzugriffsfenster geöffnet, das Folgendes ermöglicht:

- Zeigen Sie relevante Anleitungen oder Anweisungen für den aktuellen Bildschirm an.
- Stellen Sie herunterladbare Vorlagen zum Importieren von Daten bereit (z. B. Portfoliobestände, Transaktionsverlauf).
- Bieten Sie Links zu verwandten Hilfethemen im PoMaTo-Benutzerhandbuch an.

Die rote Seitenschaltfläche ist nur sichtbar, wenn für die aktive Seite zusätzliche Aktionen verfügbar sind.



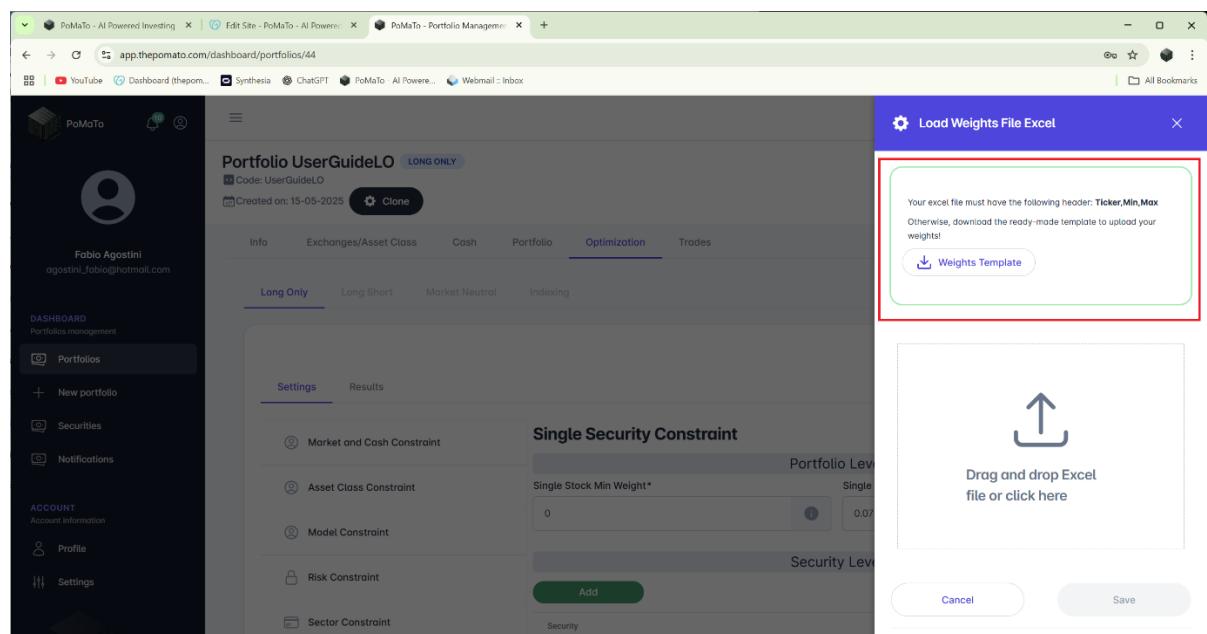
Enter a date range

25-07-2025 – 01-08-2025

Buy Sell

Search by security name

Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost
25-07-2025	Zinves AG Type: EQY 2INV.GY Country: Germany Trade CCY: EUR	117	12.2500	1,433.2500	3.2500	1,436.5000
25-07-2025	Volkswagen AG Type: EQY VOW.GY Country: Germany Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	10,002.0000
25-07-2025	Air France KLM SA Type: EQY AF.PP Country: France Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	9,998.0000



Portfolio UserGuideLO LONG ONLY

Created on: 15-05-2025

Optimization

Single Security Constraint

Single Stock Min Weight\*

0

Add

Drag and drop Excel file or click here

Weights Template

Cancel Save



## 2 Kurzanleitung

### 2.1 Einführung

Bietet einen Überblick über den Datenumfang und die in **PoMaTo** verfügbaren Funktionen .

### 2.2 Portfolioerstellung und Strategie-Setup

Behandelt den Prozess zur Erstellung eines neuen Portfolios, einschließlich der Definition der Anlagestrategie, des Strategietyps, der Benchmark-Auswahl und der Basiswährung. Diese grundlegende Einrichtung bestimmt alle nachfolgenden Aktionen innerhalb der Plattform.

### 2.3 Forex vs. FX

PoMaTo unterstützt Portfolios mit mehreren Währungen. Dabei werden ausländische Bargeldlinien für Handelszwecke als **FX oder im Rahmen einer aktiven Anlagestrategie als FOREX verwaltet** . FX beeinflusst den Nettoinventarwert über Wechselkurse, während FOREX-Positionen als Währungspaire verfolgt werden.

### 2.4 Verwaltung von Portfolio-Bargeld

PoMaTo ermöglicht die effiziente Replikation und Erfassung von Ein- und Auszahlungen bei Banken, Brokern oder Depotbanken. Diese Funktionalität stellt sicher, dass die Optimierungs- und Berichtstools mit genauen und aktuellen Daten arbeiten. Ein angemessenes Cash-Management ist unerlässlich, um die Anlagedisziplin aufrechtzuerhalten und realistische Portfolioanpassungen zu ermöglichen.

### 2.5 Portfolioüberwachung

Bietet schrittweise Anleitungen zur Überwachung von Portfolios, einschließlich des Verständnisses wichtiger Kennzahlen wie Leistung, Zusammensetzung, Merkmale und Risikostatistiken.

### 2.6 Optimierung des Portfolios

von PoMaTo gleicht Risiko und Rendite durch Diversifizierung über verschiedene Vermögenswerte, Sektoren und Regionen aus. Anleger können aus vier proprietären Algorithmen mit anpassbaren Einstellungen und Einschränkungen wählen, um ihre Portfolios an ihren Zielen auszurichten und gleichzeitig eine Überkonzentration zu vermeiden.

### 2.7 Ausführen des Optimierers

Beschreibt, wie Sie vor dem Ausführen des Optimierers Einschränkungen und Präferenzen definieren, einschließlich der Verwendung benutzerdefinierter Dateneingaben und anderer Parameter, die den Optimierer beim Aufbau eines Portfolios unterstützen, das auf strategische Ziele ausgerichtet ist.

### 2.8 Ausführen des Optimierers

Sobald alle Parameter festgelegt sind, kann der Optimierer ausgeführt werden. Das System ermittelt das mathematisch optimale Portfolio – unter Berücksichtigung aller festgelegten Einschränkungen, wobei Risiko und Rendite im Gleichgewicht bleiben. Das Ergebnis ist eine empfohlene Allokation, die auf die vorgegebenen Anlageregeln zugeschnitten ist.



---

## 2.9 Handel

Handelsaktivitäten können manuell aufgezeichnet oder Transaktionen in großen Mengen hochgeladen werden, um ein aktuelles Portfolio zu gewährleisten

## 2.10 Erweiterte Funktionen

Zu den erweiterten Tools gehören Portfoliobearbeitung, Fehlender Startfluss und Herunterladbare Daten. Nutzen Sie diese Funktionen für die Portfoliopflege, Ausnahmebehandlung und den Datenexport für weitere Analysen oder externe Berichte.



## 3 Einführung in PoMaTo

### 3.1 Überblick

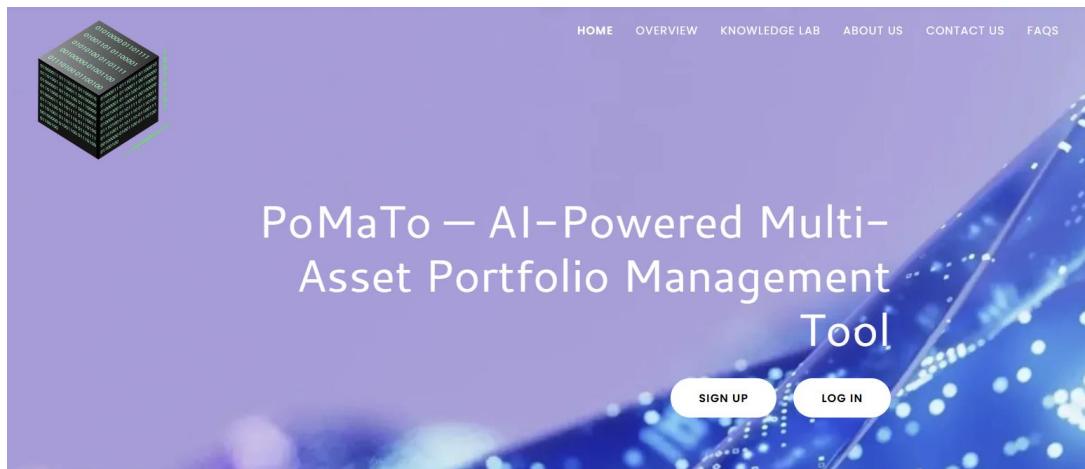
**PoMaTo** steht für **Portfolio Management Tool**. Es handelt sich um eine All-in-One-Anwendung, die sowohl Privatanlegern als auch Finanzexperten dabei helfen soll, ihre Anlageportfolios mühelos zu überwachen, zu optimieren und zu verwalten.

**PoMaTo** ermöglicht:

1. **Aufbau und Verwaltung von Anlageportfolios** über ein breites Spektrum von Anlageklassen hinweg, darunter:
  - a) Aktien
  - b) Anleihen
  - c) ETFs
  - d) Rohstoffe
  - e) Devisen
  - f) Krypto
  - g) Kasse
2. **Portfoliooptimierung** mit einem hochmodernen Markowitz-Mean-Varianz-Optimierer, der vollständig an jedes Anlageziel und jede Anlagestrategie anpassbar ist. Es stehen vier Optimierertypen zur Verfügung:
  - a) Nur lang
  - b) Lang Kurz (130/30)
  - c) Marktneutral
  - d) Direkte Indizierung
3. **Umfassende Portfolioüberwachung** mit detaillierten Analysen und Einblicken, einschließlich
  - a) Leistung (absolut, relativ oder aktiv)
  - b) Zusammensetzung nach Anlageklasse, Sektor, Land
  - c) Value at Risk unter mehreren Szenarien berechnet
  - d) Risikostatistiken einschließlich Beta, Volatilität, Tracking Error, Drawdown, Sharpe Ratio und Information Ratio
4. Verwaltung von Portfolio-Cashflows durch Replikation von Ein- und Auszahlungen bei Banken, Brokern oder Depotbanken.
5. Handelsimportfunktion, die sowohl die Eingabe in Echtzeit als auch den Massenupload bei Marktschluss unterstützt.
6. Handhabung von Unternehmensmaßnahmen wie Dividenden, Kupons, Bezugsrechtsemissionen, Aktiensplits und Ausgliederungen mit Auswirkungen auf das Portfolio.
7. **Nahtlose** Integration mit Handelsplattformen durch Generierung kompatibler Handelsdateien.



### 3.2 Anmelden und Registrieren – [www.thepomato.com](http://www.thepomato.com)



Beim Besuch der **PoMaTo** -Homepage ([thepomato.com](http://www.thepomato.com)) werden in der Mitte des Bildschirms zwei Hauptoptionen angezeigt:

- **Registrieren** – zum Erstellen eines neuen Kontos
  - **Anmelden** – für den Zugriff auf ein bestehendes Konto
- 
- **So melden Sie sich an**
    1. Wählen Sie „**Registrieren**“ aus .
    2. Geben Sie die erforderlichen Daten ein: Name, E-Mail und Passwort.
    3. Akzeptieren Sie die Allgemeinen Geschäftsbedingungen und die Datenschutzrichtlinie.
    4. Klicken Sie auf „**Konto erstellen**“ .
    5. Es wird eine Bestätigungs-E-Mail gesendet. Folgen Sie dem bereitgestellten Link, um das Konto zu aktivieren.
  - **So melden Sie sich an**
    1. Wählen Sie **Anmelden** .
    2. Geben Sie die registrierte E-Mail-Adresse und das Passwort ein.
    3. Klicken Sie auf „**Anmelden**“, um auf das Dashboard zuzugreifen.
    4. Wenn Sie das Passwort vergessen haben, wählen Sie „**Passwort vergessen?**“, um es zurückzusetzen.

*Tipp: Nach der Anmeldung sind alle Funktionen zur Portfolioverwaltung über das Hauptmenü zugänglich.*



### 3.3 Datenquellen und Genauigkeit

**PoMaTo** bereitgestellten Daten werden aus mehreren öffentlich zugänglichen Quellen aggregiert. Obwohl alle Anstrengungen unternommen werden, um Genauigkeit und Zuverlässigkeit zu gewährleisten, übernimmt **PoMaTo** keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der Daten. **PoMaTo** haftet nicht für Ungenauigkeiten, Fehler, Auslassungen oder Entscheidungen, die auf Grundlage dieser Informationen getroffen werden.

Zu den in PoMaTo verfügbaren Daten gehören:

1. **Benchmarks** : PoMaTo entwickelt interne Indizes und stellt diese innerhalb der Plattform zur Verfügung. Die bereitgestellten Benchmark-Sets sind:
  - A. **CAMI-Benchmarks**: Gemeinsame Asset-Marktindizes, die eine Korrelation von mindestens 95 % mit den Benchmarks der wichtigsten Indexanbieter aufweisen. CAMI-Benchmarks . Zu den CAMI-Benchmarks gehören:
    - a) Aktienindizes
    - b) Rohstoffindizes
    - c) Rentenindizes
    - d) Kryptowährungsindizes
    - e) Multi-Asset-Klassen-Indizes
  - B. **CADI-Benchmarks** : Common Asset Direct Indexes, die speziell für Direct-Indexing-Strategien entwickelt wurden. Sie weisen eine Korrelation von mindestens 95 % mit den wichtigsten Indexanbietern auf (sofern verfügbar). CADI-Benchmarks decken ausschließlich Aktien ab und sind länderspezifische Indizes mit jeweils 50 Bestandteilen.

**Wertpapier-IDs** : PoMaTo verwendet eine statische interne ID, die dem Börsensymbol und der Börsenkennung zugeordnet ist. Aus dieser Zuordnung extrahiert PoMaTo den ISIN-Code für jedes Wertpapier, der als primäre Kennung für die Zuordnung zusätzlicher IDs innerhalb der Plattform dient.

- A. **ISIN-Code** : Die Internationale Wertpapierkennnummer ist ein eindeutiger 12-stelliger alphanumerischer Code, der weltweit zur Identifizierung von Wertpapieren wie Aktien und Anleihen verwendet wird. Für Wertpapiere ohne offizielle ISIN (z. B. Kryptowährungen) generiert PoMaTo einen synthetischen ISIN-ähnlichen Code.
- B. **Yahoo Finance ID** : Die Zuordnung von ISIN zu Yahoo Finance-Kennungen ermöglicht eine effiziente Wertpapiersuche auf Yahoo Finance. Sollte Yahoo Finance einen bestimmten Markt oder ein bestimmtes Wertpapier nicht abdecken, generiert PoMaTo eine synthetische Yahoo Finance ID im Format XXX.YY, wobei XXX das Börsenkürzel und YY der Börsencode ist. Die Genauigkeit wird nicht garantiert. Diese Zuordnung erleichtert die plattformübergreifende Referenzierung.
- C. **Google Finance-ID** : Die Zuordnung erfolgt analog zu Google Finance im Format XX:YYY , wobei XX der Börsencode und YYY das Börsensymbol ist. Synthetische IDs werden generiert, wenn keine Abdeckung verfügbar ist; die Genauigkeit kann nicht garantiert werden.
- D. **Bloomberg-ähnliche ID** : PoMaTo speichert keine offiziellen Bloomberg-IDs, sondern generiert synthetisch Bloomberg-ähnliche IDs mithilfe von Börsensymbolen und



Ländercodes im Format XXX YY. Diese IDs sind auf Kompatibilität mit Bloomberg-Terminal-Workflows ausgelegt; die Genauigkeit kann nicht garantiert werden.

- E. **Reuters-ähnliche ID** : Synthetische Reuters-ähnliche IDs werden im Format XXX.YY generiert, um die Kompatibilität mit Reuters-Terminal-Workflows zu gewährleisten. Die Genauigkeit wird nicht garantiert.

2. **Wertpapierklassifizierung** : Jedes Wertpapier wird klassifiziert, um aggregierte Portfolioinformationen bereitzustellen und Optimierungseinstellungen zu ermöglichen, die auf die Anlageziele abgestimmt sind.

Zu den Klassifizierungen gehören:

- a. Anlageklasse (Datenquelle: Beliebig) – Wird in den Optimierereinstellungen verwendet
- b. Marktkapitalisierung (Datenquelle: Börse) – Wird in den Optimierereinstellungen verwendet
- c. Volumen (Datenquelle: Börse) – Anzahl der gehandelten Wertpapiere; wird in den Optimierereinstellungen verwendet
- d. Sektor (Datenquelle: Investor Relations) – Interne Klassifizierung, die in der Benennung den MSCI-Sektoren ähnelt, aber keine MSCI-Klassifizierungen darstellt; wird in den Optimierungseinstellungen und der Anzeige der Portfoliozusammensetzung verwendet
- e. Branche (Datenquelle: Investor Relations) – Interne Klassifizierung; wird nur zur Anzeige der Portfoliozusammensetzung verwendet
- f. Unterbranche (Datenquelle: Investor Relations) – Interne Klassifizierung; wird nur zur Anzeige der Portfoliozusammensetzung verwendet
- g. Land (Datenquelle: Investor Relations) – Interne Klassifizierung; wird in den Optimierereinstellungen und der Anzeige der Portfoliozusammensetzung verwendet
- h. Region oder Investitionszone (Datenquelle: Investor Relations) – Interne Klassifizierung; wird in den Optimierereinstellungen und der Anzeige der Portfoliozusammensetzung verwendet
- i. Markttyp (entwickelt oder aufstrebend) (Datenquelle: Investor Relations) – Interne Klassifizierung; wird in den Optimierereinstellungen und der Anzeige der Portfoliozusammensetzung verwendet

### 3.4 Verfügbare Wertpapiere

Innerhalb von PoMaTo können alle verfügbaren Wertpapiere unabhängig von der Konto- oder Portfoliokonfiguration nachgeschlagen werden.

Um nach einem Wertpapier zu suchen, wählen Sie im linken Menü das Feld „Wertpapiere“. Auf der Hauptseite wird eine vollständige Liste der Wertpapiere angezeigt. Die Suchleiste ermöglicht die Suche nach Namen oder einer beliebigen Kennung.

Die Anwendung gibt passende Wertpapiere mit Schlüsselinformationen zurück, darunter:

- a. Name
- b. Primäre ID für die Sicherheit ausgewählt
- c. Land
- d. Handelswährung



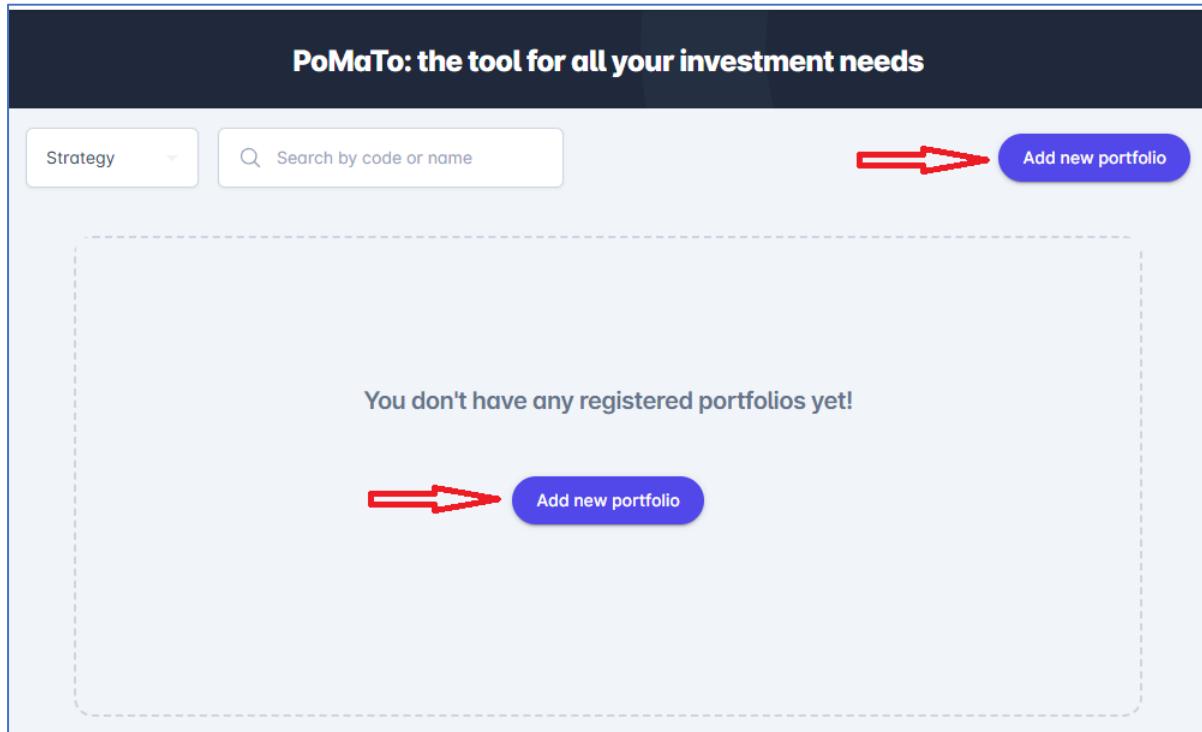
- 
- e. Sektor
  - f. Zone (Region)
  - g. Marktyp

Wenn Sie auf die Zeile eines Wertpapiers klicken, wird auf der rechten Seite des Bildschirms ein Bereich geöffnet, in dem zusätzliche Details zu diesem Wertpapier angezeigt werden, einschließlich aller IDs, die in PoMaTo zur eindeutigen Identifizierung verwendet werden.



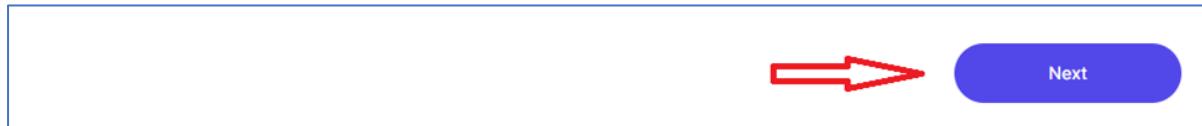
## 4 Portfolioerstellung und Strategie-Setup

Um ein neues Portfolio zu erstellen, klicken Sie auf der Startseite auf die Schaltfläche **Neues Portfolio hinzufügen** :



Wenn Sie die Schaltfläche auswählen, wird ein neues Fenster geöffnet, das Sie in sechs Schritten durch die Einrichtung des Portfolios führt.

**Hinweis:** Jeder der fünf Einrichtungsschritte muss abgeschlossen und durch Drücken der Schaltfläche „Weiter“ unten rechts auf jeder Seite bestätigt werden.



**Hinweis:** Wählen Sie nach Abschluss des letzten Schritts die Schaltfläche „Erstellen und bestätigen“ oben rechts auf der Seite aus, um das Portfolio zu erstellen und zu speichern.

Wenn diese Schaltfläche nicht ausgewählt ist, wird das Portfolio nicht gespeichert. „Portfolioentwurf“ wird oben auf der Seite rot angezeigt und alle eingegebenen Informationen gehen beim Abmelden verloren.



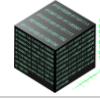


## 4.1 SCHRITT 1: Grundlegende Informationen

Füllen Sie alle erforderlichen Felder im Abschnitt „Grundlegende Informationen“ aus.

Diese Informationen helfen bei zukünftigen Anmeldungen, das richtige Portfolio zu identifizieren, insbesondere wenn dem Konto mehrere Portfolios zugeordnet sind.

1. **Code** : ein eindeutiger Code, der mit dem neuen Portfolio verknüpft ist – muss mindestens 5 Zeichen lang sein
2. **Name** : ein beschreibender Name für den Portfoliocode (z. B. „Alice College Fund“, kann aber auch mit dem Code identisch sein)
3. **Ticker-Anbieter** : Wählen Sie den Anbieter aus dem Dropdown-Menü.  
**PoMaTo** bietet die Möglichkeit, einen anderen Anbieter zur Identifizierung eines Wertpapiers im Portfolio auszuwählen. Der ausgewählte Anbieter wird in jeder Registerkarte der Portfolioanzeige verwendet.
  - a. ISINs, **PoMaTo** kann die Genauigkeit dieses Anbieters garantieren
  - b. Bloomberg- oder Reuters-Kennungen werden auf der Grundlage der „besten Übereinstimmung“ bereitgestellt, unter der Annahme, dass diese aus dem lokalen Börseninstrumentencode abgeleitet werden können
  - c. Google- oder Yahoo-Kennungen dienen in erster Linie Privatanlegern, die im Internet nach Portfoliobeständen suchen. Es ist möglich, dass Google oder Yahoo einen bestimmten Markt nicht abdecken. In diesem Fall wird ein ähnlicher Code („like“) zugewiesen, der nicht mit einem der beiden anderen Anbieter verknüpft ist.
4. **Basiswährung** : Wählen Sie die Basiswährung des Portfolios aus dem Dropdown-Menü. Die gewählte Währung wird in allen Registerkarten der Portfolioanzeige verwendet. Für Privatanleger ist die Basiswährung in der Regel die Währung des Wohnsitzlandes.
5. **Strategie** : Wählen Sie die Portfoliostrategie aus dem Dropdown-Menü. Die ausgewählte Strategie kann nach Abschluss der Portfolioeinrichtung nicht mehr geändert werden.
6. **Benchmark** : Wählen Sie den Benchmark aus dem Dropdown-Menü. **PoMaTo** bietet eine breite Palette von Benchmarks zur Überwachung der relativen Performance. Zu den verfügbaren Benchmarks gehören sowohl Single-Asset-Class- als auch Multi-Asset-Class-Indizes, die alle von **PoMaTo** entwickelt wurden und sich eng an die Konstruktionsmethoden von MSCI, Bloomberg, S&P und verschiedenen lokalen Börsen orientieren.
7. **Index-Benchmark** : Wählen Sie über das Dropdown-Menü den Benchmark aus, an den sich das Portfolio orientieren soll. Diese Option ist nur verfügbar, wenn die Strategie „Direktindexierung“ gewählt ist. Direktindexierung wird nur für Aktienportfolios unterstützt und verwendet länderspezifische Benchmarks, die von **PoMaTo** entwickelt wurden und auf Methoden basieren, die dem Eurostoxx50 ähneln .



New Portfolio

Configure your portfolio

Draft Portfolio

Not Yet Created

Create and commit

Basic information

Code\*  
J8007

Name\*  
The Jones

Ticker provider\*  
ISIN

Base currency\*  
USD

Strategy\*  
LONG ONLY

Benchmark\*  
CAMI World

Index Benchmark

Model

Exchanges/Asset Class

Cash/Security

Next

Sobald alle erforderlichen Informationen eingegeben wurden, wird die Schaltfläche „Weiter“ aktiv.

Klicken Sie auf die Schaltfläche „Weiter“, um mit der Einrichtung des Portfolios fortzufahren.

## 4.2 SCHRITT 2: Auswahl des Modellportfolios

Im Abschnitt „Modell“ können Sie wählen, ob Sie den *Relative Value Equity verwenden möchten oder nicht. Modell* innerhalb der Portfoliooptimierung – dies ist eine wichtige Entscheidung und die Gründe für diese Auswahl werden im folgenden Bildschirm ausführlich beschrieben.

Mit dem Schieberegler wird das Equity-Modell aktiviert oder deaktiviert.

Wählen Sie nach der Auswahl die Schaltfläche „Weiter“, um mit der Einrichtung des Portfolios fortzufahren.

**New Portfolio**

Configure your portfolio

**Draft Portfolio**  
Not Yet Created

**Create and commit**

1 Basic information

2 Model

3 Exchanges/Asset Class

4 Cash/Security

If you choose not to use the model, your optimization settings will not have access to parameters such as Alpha, Self Alpha, Dividend Yield, or the Relative Value Model.

However, if you decide to use the model within the PoMaTo application, you will be able to optimize your portfolio based on the algorithms.

1. The optimizer will utilize the Relative Value Model, which analyzes each security's balance sheet in comparison to its competitors at the sub-industry level. It also considers the surrounding macroeconomic environment to identify securities worth purchasing while avoiding those that are overvalued relative to their peers.
2. You will be able to optimize your portfolio based on an expected Dividend Yield calculated by the forecasting algorithms. These algorithms analyze long-term quarterly trends of balance sheet items and any seasonality that may be involved.
3. You will have the ability to optimize your portfolio using two types of Expected Returns calculated by the forecasting algorithms through multilinear regression on historical balance sheet data:
  - **Sector Alpha:** This is calculated by running a multilinear regression using the historical accounting and price data for all securities within each sub-industry.
  - **Self Alpha:** This is calculated by running a multilinear regression using the historical accounting and price data for each individual security.

**Back** **Next**



### 4.3 SCHRITT 3: Auswahl der Börsen/Anlageklassen

Im Abschnitt „Börsen/Anlageklasse“ wird die Teilmenge der Finanzinstrumente definiert, in die das Portfolio investieren kann.

Wählen Sie die entsprechenden Kästchen aus, um anzugeben, welche Börsen und Anlageklassen für das Anlageportfolio und die gewählte Strategie berücksichtigt werden.

Die Auswahl kann auf verschiedenen Ebenen erfolgen – unabhängig voneinander oder in Kombination, vorbehaltlich bestimmter Einschränkungen – je nach den Anforderungen des Portfolios.

1. **Anlageklassenebene** – siehe **blau** Pfeil im Screenshot
  - Eigenkapital
  - Festverzinsliche Wertpapiere
  - Ware
  - Devisen
  - Krypto
2. **Instrumententyp innerhalb der Anlageklasse** – siehe **grün** Pfeil im Screenshot
  - ETFs
  - Einzelne Instrumente innerhalb der Anlageklasse
3. **Einzelaktie (Eigenkapital)** – siehe **lila** Pfeile im Screenshot; die getroffene Auswahl kann weiter detailliert werden für:
  - Zone/Geografisches Gebiet
  - Land
  - Börsen

Nachdem Sie Ihre Auswahl getroffen haben, wählen Sie die Schaltfläche „**Weiter**“, um mit der Einrichtung des Portfolios fortzufahren.

**New Portfolio**

Configure your portfolio

**Draft Portfolio**  
Not Yet Created

**Create and commit**

**Basic Information**

Max securities managed in subscription: 3000

**Model**

**Exchanges/Asset Class**

**Cash/Security**

**Asset Equity**

- Equity (31458)
  - ETF (1561) [arrow]
  - Single Equity (29897)
    - Asia Pacific (17932)
    - Europe (5386)
      - Austria (57)
      - Belgium (111)
      - Czech Republic (23)
      - Denmark (141)
      - Estonia (20)
      - Finland (157)
      - France (561)
      - Germany (460)
        - XETR (391)
        - XFRA (68) [arrow]
          - Boerse Frankfurt - Freiverkehr (FRAaD) (0)
          - Boerse Frankfurt - Regulierter Markt (FRAA) (0)
          - Boerse Frankfurt - Scale (FRAS) (0)
          - Deutsche Boerse Ag (XFRA) (68)
        - XHAM (1)
      - Hungary (34)
      - Ireland (19)
      - Israel (422)
      - Italy (301)
      - Latvia (7)
      - Lithuania (23)
      - Luxembourg (0)
      - Netherlands (68)

Securities managed: 0



## 4.4 SCHRITT 4: Aktuelles Portfolio und Bargeldeintrag

### 4.4.1 Import eines aktuellen Portfolios.

Der Abschnitt „Portfolio importieren“ ermöglicht den Import eines vorhandenen Portfolios, entweder durch manuelle Eingabe oder durch Importieren einer **CSV-Datei**.

The screenshot shows a user interface for portfolio management. At the top, there are two tabs: "New Portfolio" (selected) and "Draft Portfolio" (disabled, "Not Yet Created").

**New Portfolio:** "Configure your portfolio".

**Basic information:** "Cash" section. A red arrow points to the "Cash" button. It shows "Cash" and "USD" with a quantity of "10,000.000".

**Draft Portfolio:** "Not Yet Created".

**Model:** "Import Portfolio Csv" button.

**Exchanges/Asset Class:** "Security" section. "Search by security name" and "Quantity" fields. "No records to display".

**Cash/Security:** "Create and commit" button.

**Buttons:** "Back" and "Create and commit".



#### 4.4.2 Manuelle Eingabe eines aktuellen Portfolios.

Durch Klicken auf die Schaltfläche „**+Sicherheit**“ können Sie alle Sicherheiten hinzufügen, die basierend auf der in SCHRITT 3 getroffenen Auswahl verfügbar sind.

The screenshot shows the 'New Portfolio' creation interface. At the top, there are tabs for 'New Portfolio' (Configure your portfolio), 'Draft Portfolio' (Not Yet Created), and a 'Create and commit' button. Below these are four main sections: 'Basic information', 'Model', 'Exchanges/Asset Class', and 'Cash/Security'. The 'Cash/Security' section is active, indicated by a blue circle with the number '4'. It contains fields for 'Cash' (USD, 10,000.000) and 'Security'. The 'Security' field has a search bar ('Search by security name') and a '+ Security' button. A blue arrow points to the '+ Security' button. A green arrow points to the search bar. A red arrow points to the 'Create and commit' button at the bottom right. A 'Back' button is also visible.

Hinweis: Wenn in SCHRITT 3 die Auswahl „Equity → North America → United States → XNYS“ fiel, sind einzelne an der Nasdaq (XNAS) gehandelte Wertpapiere nicht sichtbar oder auswählbar, da der gesamte **XNYS**- Markt ausgewählt wurde.

Nachdem Sie auf die Schaltfläche **+Sicherheit geklickt haben**, füllen Sie die entsprechenden Felder mit folgenden Angaben aus:

1. Datum – **blau** Pfeil
2. Sicherheit – durchsuchbar nach Name oder Hauptkennung (eingestellt in SCHRITT 1) – **grün** Pfeil
3. Auf Portfolioebene gehaltene Menge – **orange** Pfeil

Klicken Sie dann auf die Schaltfläche „**Bestätigen**“, um den Import zu bestätigen – **rot** Pfeil.



Add new security

Date\* 09-05-2025

Security\*  This field is required

Quantity\*

**Cancel** **Confirm**

Four arrows point to the Date field (blue), the Security field (green), the Quantity field (orange), and the Confirm button (red).

#### 4.4.3 Kassenbuchung

New Portfolio Configure your portfolio

Draft Portfolio Not Yet Created

**Create and commit**

Basic information 4

**+ Cash**

Import Portfolio Csv

Cash

Quantity

USD 10,000.000 + Delete

Model

Exchanges/Asset Class

**+ Security**

Search by security name

Security

Quantity

No records to display

**Create and commit**

Back

A large red arrow points down from the 'Create and commit' button to the 'Cash' section. A smaller red arrow points down to the '+ Cash' button in the 'Basic information' section.

Durch Klicken auf die Schaltfläche „**+Bargeld**“ können Sie jede auf Portfolioebene gehaltene Bargeldlinie hinzufügen.

Hinweis: Die Cash-Line wird in diesem Fall nicht als *Forex*- Instrument betrachtet.

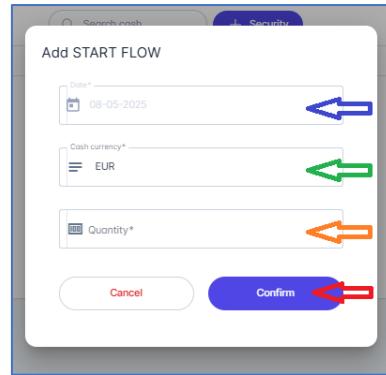
Falls es sich bei der Bargeldposition um eine *Forex*-Investition handelt, muss diese durch Drücken der **Sicherheitstaste hinzugefügt** und das entsprechende Paar für die *Forex*- Position ausgewählt werden.

Nachdem Sie auf die Schaltfläche „**+Bargeld**“ geklickt haben, füllen Sie die entsprechenden Felder mit folgenden Angaben aus:



1. Datum – **blau** Pfeil
2. Bargeldwährung – ISO-Code des Bargelds, das dem Anfangsportfolio hinzugefügt werden soll – **grün** Pfeil
3. Auf Portfolioebene gehaltene Menge – **orange** Pfeil

Klicken Sie dann auf die Schaltfläche „**Bestätigen**“ , um den Import zu bestätigen – **rot** Pfeil.





## 5 FOREX vs. FX

### PoMaTos Multi-Currency- und FOREX-Handling: Zusammenfassung

PoMaTo unterstützt Multi-Währungs-Portfolios vollständig und ermöglicht sowohl Konten als auch Portfolios die Haltung mehrerer Liquiditätslinien – jeweils in einer bestimmten Währung. Liquiditätsbestände in einer anderen Währung als der Basiswährung des Portfolios entstehen typischerweise durch den Handel mit ausländischen Aktien. In solchen Fällen gelten diese Bestände als Betriebsmittel (keine Anlagevermögen) und werden als Liquiditätslinien angezeigt, die über den Reiter „Handel“ – Unterreiter „FX“ verwaltet werden können. Beispielsweise würde ein USD-basierter Investor, der mit EUR-Aktien handelt, eine EUR-Liquiditätslinie halten, um diese Handelsgeschäfte zu erleichtern.

Obwohl diese Barguthaben nicht als Anlagepositionen gelten, wirken sie sich aufgrund von Wechselkursschwankungen dennoch auf den täglichen Nettoinventarwert und die Gesamtperformance des Portfolios aus.

Wenn ein Währungsbestand mit einer aktiven FX-Anlagestrategie verknüpft ist, wird er in PoMaTo als FOREX-Vermögenswert behandelt. In diesem Szenario stellt der Währungsbestand eine bewusste Anlageposition dar und wird als FOREX-Instrument klassifiziert, das durch ein Währungspaar identifiziert wird (z. B. USD\_EUR, wobei USD die Basiswährung und EUR die Notierungswährung ist).

#### FX vs. FOREX in PoMaTo:

- **FX (Cash Management):**  
Bargeld in verschiedenen Währungen, das ausschließlich zur Unterstützung von Handelsaktivitäten (nicht als Investition) gehalten wird, wird als individuelle Bargeldlinien verwaltet. Weitere Informationen finden Sie in Abschnitt [6.4 Verwaltung der Barguthaben in einer anderen Währung als der Basiswährung des Portfolios](#)
- **FOREX (Investitionsposition):**  
Ist der Währungsbestand Teil einer spezifischen FX-Investitionsstrategie, muss er als FOREX-Instrument im entsprechenden Währungspaarformat eingegeben werden. Details finden Sie in Abschnitt [10.1.2 Handeln Sie mit FOREX](#).



## 6 Verwaltung von Portfolio -Bargeld

### 6.1 Verwalten Sie das Bargeld

**PoMaTo** ermöglicht die Verwaltung von Bargeldlinien auf verschiedene Weise .

Diese Methoden sind nicht austauschbar und sollten mit Vorsicht verwendet werden. Obwohl sie ähnlich erscheinen, beeinflusst jede Methode die Interpretation der Cash Line durch **PoMaTo** und wirkt sich daher unterschiedlich auf die Performanceberechnungen aus.

Hier ist das Hauptmenü der **Bargeldaktivität** :

### 6.2 Bargeld verwalten – Einzahlen/Abheben

Die *Einzahlungs-/Auszahlungsfunktion* wurde entwickelt, um Backoffice-Vorgänge und Bargeldbewegungen auf Brokerebene nachzubilden.

**Die Verwaltung des Bargelds per Einzahlung/Abhebung hat keine Auswirkungen auf die Leistung.**

*Einzahlungs-/Auszahlungsfunktion* zuzugreifen , klicken Sie im oberen Menü auf das obere Menü „**Bargeld**“ , dann auf die Registerkarte „**Einzahlung/Auszahlung**“ und dann entweder auf die Schaltfläche „**Einzahlung**“ oder „**Auszahlung**“ .



Info Exchanges/Asset Class **Cash Activity** Portfolio Optimization Trades Advanced

Enter a date range

**Deposit/Withdraw** FX Cash

Date	Cash	Quantity
No records to display		

Füllen Sie alle Felder im Popup-Fenster aus:

1. **Datum** - der *Einzahlung/Auszahlung* – standardmäßig ist es das heutige Datum
2. **Bargeldwährung** – in der die *Einzahlung/Auszahlung* erfolgt – standardmäßig ist dies die Portfoliowährung
3. **Betrag** – der Einzahlung/Auszahlung

Klicken Sie dann auf die Schaltfläche „**Bestätigen**“, um die *Einzahlung/Auszahlung* zu bestätigen .

New Deposit

Date\*

Cash currency\*

Quantity\*

Nach der Bestätigung wird die *Einzahlung/Auszahlung* auf der Registerkarte „**„Einzahlung/Auszahlung“ angezeigt**, wo Sie die folgenden Aktionen für die *Einzahlung/Auszahlung* durchführen können :

1. Alle anzeigen – innerhalb eines ausgewählten Datumsbereichs
2. Ändern
3. Löschen

## 6.3 Bargeld verwalten – Alles außer Einzahlung/Abhebung

**PoMaTo** wurde so konzipiert, dass es auch alle bargeldbezogenen Aktivitäten (als *Trade Cash bezeichnet*) abwickelt, die sich auf die Portfolio-Performance auswirken.

Während bestimmte Aktivitäten wie Dividenden und Kupons automatisch von **PoMaTo verarbeitet werden**, müssen andere Bargeldaktivitäten manuell eingegeben werden, da sie für jedes Portfolio spezifisch sind und je nach Faktoren wie Broker, Steuerstatus und Kontoeinrichtung usw. variieren können; bekannt als *Cash Action*.

**PoMaTo** verarbeitet und am Ex-Datum wird eine Benachrichtigung angezeigt.

### Die Verwaltung des Bargelds über Trade Cash wirkt sich auf die Leistung aus.

Um sicherzustellen, dass **PoMaTo** Maklergebühren, Handelssteuern, Marktdatenkosten, auf den Barbestand gezahlte Zinsen oder (aufgrund von Einschränkungen bei der Datenbeschaffung) nicht gezahlte Dividenden und Kupons korrekt verarbeitet, müssen diese Informationen direkt an **PoMaTo übermittelt werden**.

Klicken Sie für die oben genannten Fälle der Bargeldverwaltung im oberen Menü auf „**Bargeld**“ und dann auf die Unterregisterkarte „**Bargeld**“.

auf der Unterregisterkarte „**Bargeld**“ auf die Schaltflächen „**+CC**“ oder „**-CC**“, je nachdem, welche Bargeldaktion registriert werden muss, z. B.:

- Aus einer Long-Position erhaltene Dividenden, klicken Sie auf **+CC** Taste
- Steuerzahlungen, klicken Sie auf die Schaltfläche **-CC**

Date	Cash	Quantity	Type
23-09-2025	EUR	1,500.0000	INTEREST
23-09-2025	USD	2,000.0000	DIVIDEND

Durch Klicken auf die Schaltflächen **+CC** oder **-CC** kann die Bargeldaktion mit den folgenden Schritten registriert werden:

1. Typ: Wählen Sie aus den verfügbaren Optionen im Dropdown-Menü
2. Datum: der Bargeldaktion (Standard ist heute eingestellt)
3. Bargeldwährung: der Bargeldaktion
4. Menge: die im Portfolio im Zusammenhang mit der Aktionsart verarbeitet wird oben ausgewählt

Klicken Sie auf die Schaltfläche „**Bestätigen**“ , um die Kassenregistrierung zu bestätigen.

New cash registration

Type*	FEES	←
Date*	09-05-2025	←
Cash currency*	EUR	←
Quantity*	10	←
<input type="button" value="Cancel"/> <input type="button" value="Confirm"/>		←



Nach der Bestätigung wird die *Bargeldaktion* auf der **Bargeldseite angezeigt**, wo Sie Folgendes tun können:

1. Alle *Bargeldaktionen* innerhalb eines ausgewählten Datumsbereichs anzeigen
2. *Bargeldaktion* ändern
3. Löschen einer bestimmten *Bargeldaktion*

Date	Cash	Quantity	Type	Actions
23-09-2025	EUR	1,500.0000	INTEREST	
23-09-2025	USD	2,000.0000	DIVIDEND	

## 6.4 Verwaltung der Barguthaben in einer anderen Währung als der Basiswährung des Portfolios

**PoMaTo** unterstützt Portfolios mit mehreren Währungen, sodass sowohl das Konto als auch die Portfolios mehrere Bargeldlinien halten können – jede in einer bestimmten Währung.

Barguthaben, die in einer anderen Währung als der Basiswährung des Portfolios gehalten werden, werden **nicht** als Anlagevermögen behandelt, sondern als Barmittel betrachtet.

Allerdings wirken sich Barguthaben, die in einer anderen Währung als der Basiswährung des Portfolios gehalten werden, aufgrund täglicher Wechselkursschwankungen auf den täglichen Nettoinventarwert und die Gesamtperformance des Portfolios aus – ebenso wie die Auswirkungen, die das Halten dieser Guthaben als FOREX-Anlageposition hat.

Wenn der Währungssaldo des Kontos mit einer FX-Anlagestrategie verknüpft ist (und somit einen Vermögenswert darstellt), muss er als FOREX-Instrument klassifiziert werden, das durch ein Währungspaar dargestellt wird.

**Die Verwaltung des Bargeldes in mehreren Währungen über „FX“ wirkt sich aufgrund der täglichen Wechselkursschwankungen auf die Leistung aus**



Wenn Barguthaben in verschiedenen Währungen ausschließlich zur Unterstützung der Portfoliohandelsaktivität gehalten werden, sollte jedes Guthaben als **separate Barmittellinie behandelt werden**.

Beispielsweise hält ein USD-basierter Investor, der mit EUR-denominierten Aktien handelt, typischerweise eine **EUR-Bargeldlinie** bei seinem Broker.

Wenn dieser EUR-Saldo ausschließlich für **Handelszwecke dient, sollte er** gemäß der Klassifizierung **von PoMaTo als FX (nicht FOREX)** behandelt werden.

Um sicherzustellen, dass PoMaTo diese Devisen-Barguthaben korrekt verarbeitet:

1. im oberen Menü auf die Registerkarte „**Bargeld**“.
2. Wählen Sie dann die **Unterregisterkarte FX**
3. Geben Sie die entsprechende Devisenaktivität entsprechend ein

Date	Buy	Sell	Quantity	Price	Actions
25-07-2025	EUR Trade CCY: USD	USD Country: United States	2,000.0000	1.1700	
25-07-2025	USD Country: United States	EUR Trade CCY: EUR	1,000.0000	0.8457	
25-07-2025	USD Trade CCY: EUR	EUR Country: Europe	854.7000	0.8547	

auf der **Unterregisterkarte „FX“** je nach Art der aufzuzeichnenden FX-Transaktion entweder auf die Schaltfläche „**Kaufen**“ oder „**Verkaufen**“ . Dies wird als **FX-Handel bezeichnet** .

**Beispiel :** Ein in der EU ansässiger Investor mit einer Portfolio-Basiswährung in **EUR** kauft **Apple-Aktien im Wert von 1.000 USD** . Dies führt zu einem Barguthaben **von -1.000 USD** auf seinem Multiwährungskonto.

Um diesen negativen Saldo auszugleichen, muss der Anleger **1.000 USD kaufen und den entsprechenden Betrag in EUR verkaufen** .

Wählen Sie dazu in PoMaTo eine der folgenden Optionen:

1. **Kaufen – USDEUR**
2. **Verkaufen – EURUSD**

für den angegebenen Betrag **in USD** umzurechnen .



Wenn der FX innerhalb von PoMaTo über einen **Kauf** ausgeführt wird, geben Sie Folgendes ein:

- 1) Im FX-Feld USDEUR
- 2) Die Menge an USD, die er kaufen möchte – in diesem Fall 1.000
- 3) Der EUR, der zum Kauf von 1 USD benötigt wird – dies ist der übliche USDEUR-Wechselkurs
- 4) Die Gebühren werden in EUR angegeben

Update Buy FX Trade

25-07-2025

FX\*

Quantity USD to BUY\*

Unit price EUR to BUY USD\*

Cost\*

Fees in EUR\*

Tot Cost\*

**Verkauf** ausgeführt wird, geben Sie Folgendes ein:

- 1) Im FX-Bereich EURUSD
- 2) Die Menge an EUR, die er verkaufen möchte – 1.000\* USDEUR-Wechselkurs
- 3) Der EUR, der zum Kauf von 1 USD benötigt wird – dies ist der übliche USDEUR-Wechselkurs

Die Gebühren werden in EUR angegeben



Update Sell FX Trade

Date\*  
25-07-2025

FX\*  
EURUSD

Quantity EUR to SELL\*  
854.7

Unit price EUR to BUY USD\*  
0.8547

Cost\*  
854.7

Fees in EUR\*  
2

Tot Cost\*  
856.7

#### Hinweise zu Devisengebühren und Basiswährung:

Unabhängig davon, wie die Devisentransaktion eingegeben wird, **werden die Gebühren in allen Fällen immer in der Verkaufswährung angegeben**, also in der **Basiswährung** des Handels.

Innerhalb von PoMaTo bedeutet dies, dass die Gebühr in der Währung eingegeben werden muss, **aus der umgetauscht** (d. h. verkauft) wird, um eine andere Währung zu erhalten.

Nehmen wir beispielsweise einen **in der EU ansässigen Investor** mit einer Portfolio-Basiswährung in **EUR**, der **Apple-Aktien im Wert von 2.000 US-Dollar verkauft**. Dies führt zu einem Barguthaben **von 2.000 US-Dollar** auf seinem Multiwährungskonto.

Um diesen Betrag wieder in EUR umzuwandeln, müssen **2.000 USD verkauft werden**.

Wie bereits beschrieben, kann dies entweder über eine **Verkaufstransaktion (EURUSD)** oder eine **Kauftransaktion (USDEUR)** erfolgen.

Da es sich in diesem Fall jedoch **um USD handelt**, **wird die Gebühr in USD** und nicht in EUR angegeben.



## 1. Kaufttransaktion

Wenn Sie auf die Schaltfläche „**Kauf**“ **klicken**, müssen Sie das Währungspaar USDEUR auswählen.

Dadurch kann der Devisenhandel in PoMaTo als **Kauf von USD** und gleichzeitiger **Verkauf von EUR erfasst werden**, basierend auf dem zum Zeitpunkt des Handels geltenden Wechselkurs.

So geben Sie diese Transaktion korrekt ein:

- a) Geben Sie das **Handelsdatum ein**
- b) Geben Sie das **FX-Paar ein** : USDEUR
- c) Geben Sie die **Menge der gekauften USD ein**
- d) Geben Sie den **EUR-Betrag ein, der zum Kauf von 1 USD erforderlich ist** (d. h. den Wechselkurs).
- e) Geben Sie alle an den Broker gezahlten **Gebühren in EUR ein**
- f) Klicken Sie auf „**Bestätigen**“, um die Transaktion zu registrieren
- g) Die Felder „**Kosten**“ und „**Gesamtkosten**“ werden automatisch berechnet

## 2. Verkaufstransaktion

Wenn Sie auf die Schaltfläche „**Verkaufen**“ **klicken**, müssen Sie das Währungspaar EURUSD auswählen.

Dadurch kann der Devisenhandel in PoMaTo als **Verkauf von EUR** und gleichzeitiger **Kauf von USD erfasst werden**, basierend auf dem zum Zeitpunkt des Handels geltenden Wechselkurs.

So geben Sie diese Transaktion korrekt ein:

- a. Geben Sie das **Handelsdatum ein**
- b. Geben Sie das **FX-Paar ein** : EURUSD
- c. Geben Sie die **verkaufte Menge in EUR ein**
- d. Geben Sie den **erhaltenen USD-Betrag pro 1 EUR ein** (d. h. den Wechselkurs).
- e. Geben Sie alle an den Broker gezahlten **Gebühren in USD ein**
- f. Klicken Sie auf „**Bestätigen**“, um die Transaktion zu registrieren
- g. Die Felder „**Kosten**“ und „**Gesamtkosten**“ werden automatisch berechnet



New Sell FX Trade

Date\* 09-05-2025 

FX\* EURUSD 

Quantity EUR to SELL\* 

Unit price EUR to BUY USD\* 

Cost\* 0 

Fees\* 0 

Tot Cost\* 0 



Nach der Bestätigung wird der Devisenhandel unter der **Unterregisterkarte „FX“ angezeigt**, wo Sie Folgendes tun können:

1. Alle Devisengeschäfte innerhalb eines ausgewählten Datumsbereichs anzeigen
2. Einen bestimmten Devisenhandel ändern
3. Löschen eines bestimmten Devisenhandels



## 7 Portfolioüberwachung

Die Portfolioüberwachung kann eine komplexe und zeitaufwändige Aufgabe sein, die komplizierte Berechnungen und die Zusammenführung von Daten aus mehreren Quellen erfordert.

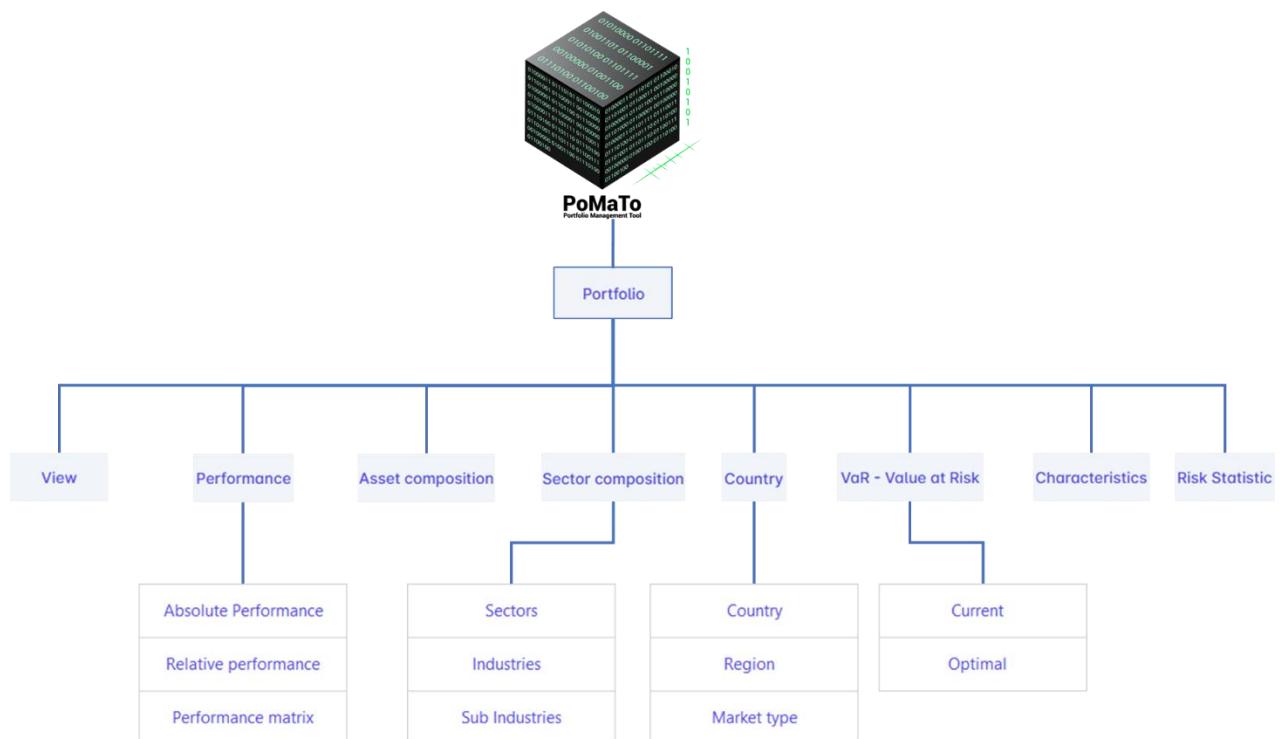
Bei der Portfolioüberwachung werden die einzelnen Wertpapiere oder Vermögenswerte eines Portfolios regelmäßig überprüft, die Renditen analysiert, das Risikoniveau bewertet und die Performance mit relevanten Benchmarks verglichen.

Eine effektive Überwachung ermöglicht die Erkennung von Verbesserungsmöglichkeiten, unterstützt fundierte Kauf-/Verkaufsentscheidungen und stellt sicher, dass das Portfolio weiterhin mit den definierten Anlagezielen übereinstimmt.

**PoMaTo** rationalisiert diesen Prozess, indem es alle erforderlichen Informationen per Mausklick bereitstellt.

Die Registerkarte „**Portfolio**“ bietet die Funktionen zur Portfolioüberwachung

Das folgende Diagramm veranschaulicht die Menünavigationsstruktur zur Überwachung der Portfolio-Performance über die Registerkarte „**Portfolio**“.





Durch Klicken auf die Registerkarte „**Portfolio**“ können Sie zu den folgenden Unterregisterkarten gelangen:

- Sicht
- Leistung
- Vermögenszusammensetzung
- Branchenzusammensetzung
- Land
- Var – Value at Risk
- Eigenschaften
- Risikostatistiken

Diese Unterregisterkarten geben Aufschluss darüber, wie sich das Portfolio auf die jeweilige Dimension verteilt. Diese Ansichten helfen bei der Beurteilung der Diversifizierung und des Engagements nach Anlageklasse, Branche und geografischer Region, indem sie zu den folgenden Unterregisterkarten führen – jede in einem eigenen Abschnitt unten beschrieben.

## 7.1 Sicht

Im Unterreiter „**Ansicht**“ kann das Portfolio anhand seiner Zusammensetzung auf Basis der gehaltenen Wertpapiere überwacht werden.

Standardmäßig zeigt **PoMaTo** die Portfoliozusammensetzung zum aktuellen Zeitpunkt an. Sie können jedoch auch ein bestimmtes Datum auswählen, um historische Daten anzuzeigen. Standardmäßig wird jedes einzelne im Portfolio gehaltene Asset angezeigt, das Anzeigeformat kann jedoch angepasst werden.

Die im Unterregister „**Ansicht**“ **angezeigten Informationen** umfassen für jedes gehaltene Wertpapier Folgendes. Klicken Sie auf den Spaltennamen, um die Sortierreihenfolge zu ändern:

- Sicherheit: der Name und die Kennung (die bei der Ersteinrichtung als Hauptkennung gewählt wurde)
- Sektor : Industriekategorie
- Markt: Entwickelt oder aufstrebend
- Zone: geografische Region
- Land: Staat, in dem das emittierende Unternehmen seinen Hauptsitz hat oder notiert ist
- Vermögenswert: Klasse des Finanzinstruments
- Art: weitere Klassifizierung des Finanzinstruments
- Menge: Anzahl der im Portfolio gehaltenen Einheiten
- Gewicht: Anteil des Gesamtwerts des Portfolios, der diesem bestimmten Wertpapier zugewiesen wird

Die Informationen können aggregiert werden, indem Sie das Aggregationsfeld im Aggregatfeld auswählen:

- Sektor
- Markt
- Zone
- Land
- Vermögenswert



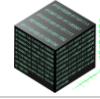
Screenshot of a financial portfolio management interface. The top navigation bar includes tabs for Info, Exchanges/Asset Class, Cash, Portfolio (highlighted with a red arrow), Optimization, Trades, and Advanced. Below the tabs are sub-tabs: View, Performance, Asset Composition, Sector Composition, Country, VaR, Characteristics, and Risk Statistics. A large central table displays portfolio details. The table header includes columns for Security, Sector, Market, Zone, Country, Asset, Type, Quantity, and Weight %. The table body lists 10 securities with their respective details. A red box highlights the 'Sector' column, and a red arrow points to the 'Aggregate and display by' dropdown menu. Another red arrow points to the 'Search by security name' search bar. A red box highlights the date '25-07-2025' and a red arrow points to the 'View' tab in the top navigation bar.

Security	Sector	Market	Zone	Country	Asset	Type	Quantity	Weight %
Zinvent AG (ZINV GY)	Health Care	D	Europe	Germany	EQY	EQY	393	0.342
Adus SA (ALDUX FP)	Communication Services	D	Europe	France	EQY	EQY	2,424	0.425
Aena SME SA (AENA SQ)	Industrials	D	Europe	Spain	EQY	EQY	1,010	1.648
Aeroporto Guglielmo Marconi di Bolign SPA (ADB IM)	Industrials	D	Europe	Italy	EQY	EQY	5,242	3.167
Alb Group PLC (ALBO ID)	Financials	D	Europe	Ireland	EQY	EQY	312	0.156
Aixtron SE (AIXA GY)	Information Technology	D	Europe	Germany	EQY	EQY	550	0.632
Alma Media Oy (ALIMA FH)	Communication Services	D	Europe	Finland	EQY	EQY	919	0.856
Alquierbe Quality SA (ALQ SQ)	Industrials	D	Europe	Spain	EQY	EQY	663	0.587
Altamir SCA	Financials	D	Europe	France	EQY	EQY	774	1.592

Wenn Sie auf die Zeile eines im Portfolio enthaltenen Wertpapiers klicken, wird ein Popup-Fenster geöffnet, das eine detaillierte Übersicht über dieses bestimmte Wertpapier bietet, einschließlich einer Analyse der Ergebnisse der bisher durchgeföhrten Maßnahmen.

Das Popup zeigt Informationen zum ausgewählten Wertpapier an:

- Oberer Abschnitt: Zeigt die Sicherheitsbeschreibungsdaten an, die bereits auf der Unterregisterkarte „**Ansicht „verfügbar sind.**
- Unterer Abschnitt: Zeigt Einzelheiten zur Handelsaktivität im Zusammenhang mit dem Wertpapier, wobei die Renditeanalyse sowohl in der Portfoliowährung als auch in der lokalen Währung angezeigt wird. Dabei gilt:
  - *Portfoliowährung* bezieht sich auf Daten, die basierend auf der Währung berechnet werden, die bei der anfänglichen Portfolioeinrichtung ausgewählt wurde.
  - *Lokale Währung* bezieht sich auf Daten, die auf der Grundlage der Währung berechnet werden, in der das Wertpapier gehandelt wurde



 **UniCredit SpA** 2025-05-12

Sector: Financials	Market: D
Zone: Europe	Country: Italy
Asset Class: <span style="background-color: #c8f7e4; border-radius: 10px; padding: 2px 5px;">EQY</span>	Asset Type: EQY
Quantity: 750	Weight: <span style="background-color: #ffd700; border-radius: 10px; padding: 2px 5px;">5.064 %</span>

	Portfolio Currency	Local Currency
Currency	USD	EUR
Traded Price	56.78	52.44
Current Price	60.58	53.77
Var %	6.69	2.53
Book Cost	42,599.50	39,343.71
Book Value	45,436.99	40,327.50
Profit & Loss	2,837.50	983.79
P&L %	6.66	2.50

Sowohl für das Portfolio als auch für die lokale Währung stellt **PoMaTo** die folgenden Informationen für jedes im Portfolio gehaltene Wertpapier bereit:

- Währung: die Währung des Wertpapiers
- Gehandelter Preis: gewichteter Durchschnitt des gehandelten Preises des Wertpapiers
- Aktueller Preis: Preis in beiden Währungen
- Var %: Value-at-Risk-Prozentsatz
- Buchkosten: einschließlich aller gezahlten Maklergebühren
- Buchwert: ursprüngliche Kosten für den Erwerb des Wertpapiers
- Gewinn und Verlust: Gewinn- und Verlustbetrag, einschließlich aller gezahlten Maklergebühren
- Gewinn und Verlust in %: einschließlich aller gezahlten Maklergebühren

## 7.2 Leistung

Die Unterregisterkarte „**Performance**“ zeigt die Performance des Portfolios in zusätzlichen Ansichten an, auf die über die entsprechenden weiteren Unterregisterkarten zugegriffen werden kann, die unten aufgeführt sind:

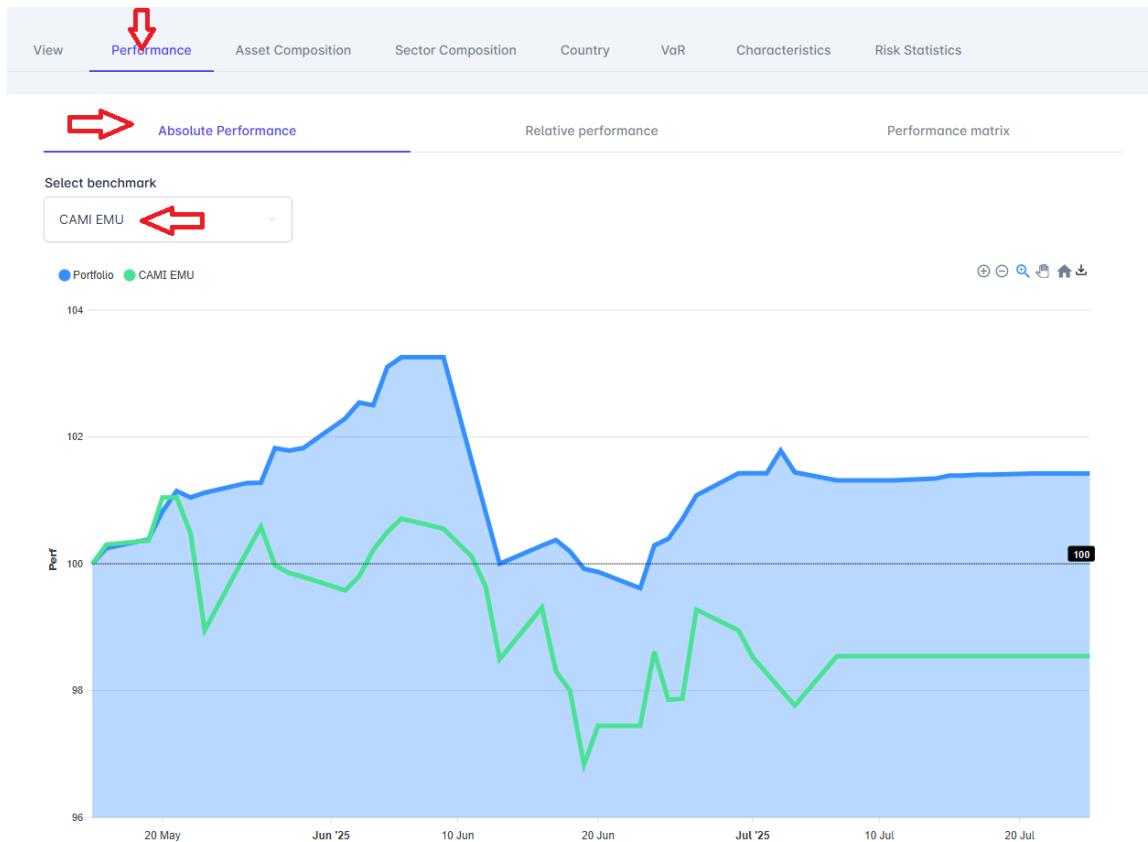
- **Absolute Leistung**
- **Relative Wertentwicklung**
- **Leistungsmatrix**



## 7.2.1 Absolute Leistung

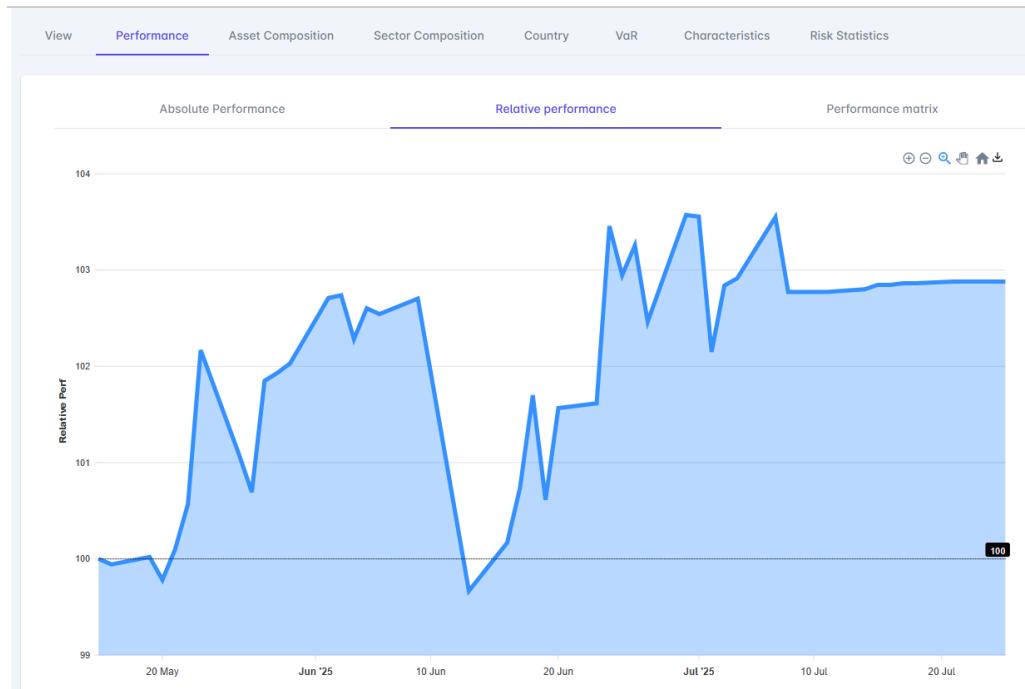
Auf dieser Registerkarte wird ein Diagramm der Portfolio- und ausgewählten Benchmark-Performance in absoluten Zahlen angezeigt, indem die Performance (mit Basis 100 zum Auflegungsdatum) sowohl für das Portfolio als auch für die Benchmark angezeigt wird.

Unabhängig vom bei der Ersteinrichtung des Portfolios ausgewählten Benchmark kann der Benchmark jederzeit geändert werden.



## 7.2.2 Relative Performance

Diese Registerkarte zeigt die Performance des Anlageportfolios im Vergleich zum ausgewählten Benchmark aus der Erstkonfiguration oder dem im Tab „Absolute Performance“ ausgewählten Benchmark. Das Diagramm, das bei der Erstellung auf einen Basiswert von 100 gesetzt wurde, stellt die Differenz zwischen der Portfolioperformance und dem ausgewählten Benchmark dar.



### 7.2.3 Leistungsmatrix

Auf dieser Registerkarte wird eine Performancematrixtabelle angezeigt, mit der Sie das Portfolio, den Benchmark und die aktive Performance über häufig verwendete Zeiträume hinweg überwachen können:

- TÄGLICH: Tägliche Leistung
- MTD: Monat bis heute
- QTD: Quartal bis heute
- YTD: Seit Jahresbeginn
- ITD: Gründung bis heute

View   **Performance**   Asset Composition   Sector Composition   Country   VaR   Characteristics   Risk Statistics

Absolute Performance   Relative performance   Performance matrix

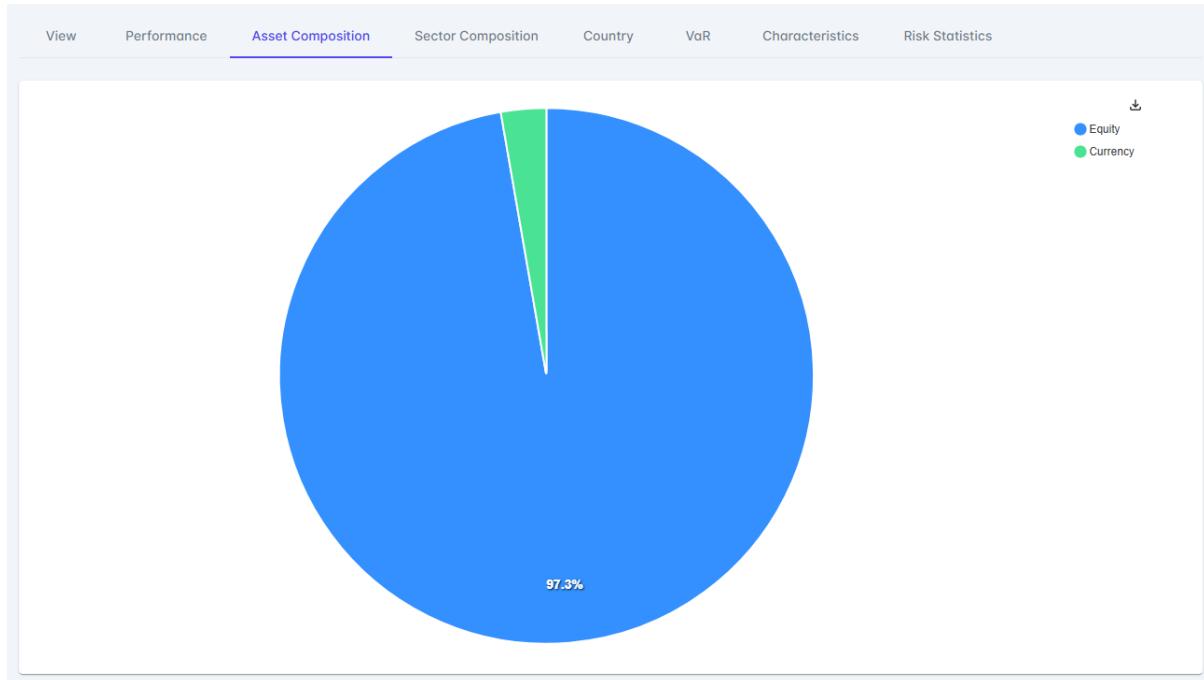
	USERGUIDELO	BENCHMARK	ACTIVE
DAILY	0	0	0
MTD	0	-0.41	0.41
QTD	0	-0.41	0.41
YTD	1.42	-1.46	2.88
ITD	1.42	-1.46	2.88



## 7.3 Vermögenszusammensetzung

Auf dieser Registerkarte wird die Portfolio-Exposition gegenüber jeder Anlageklasse angezeigt.

Wenn das Diagramm ein kleineres Kreissegment mit der Bezeichnung „Sonstige“ enthält, wird durch Klicken darauf eine detaillierte Aufschlüsselung der zugrunde liegenden Komponenten angezeigt.



## 7.4 Sektorzusammensetzung:

Die Unterregisterkarte „**Sektorzusammensetzung**“ zeigt das Engagement des Portfolios durch zusätzliche Ansichten an, auf die über die entsprechenden weiteren Unterregisterkarten zugegriffen werden kann, die unten aufgeführt sind:

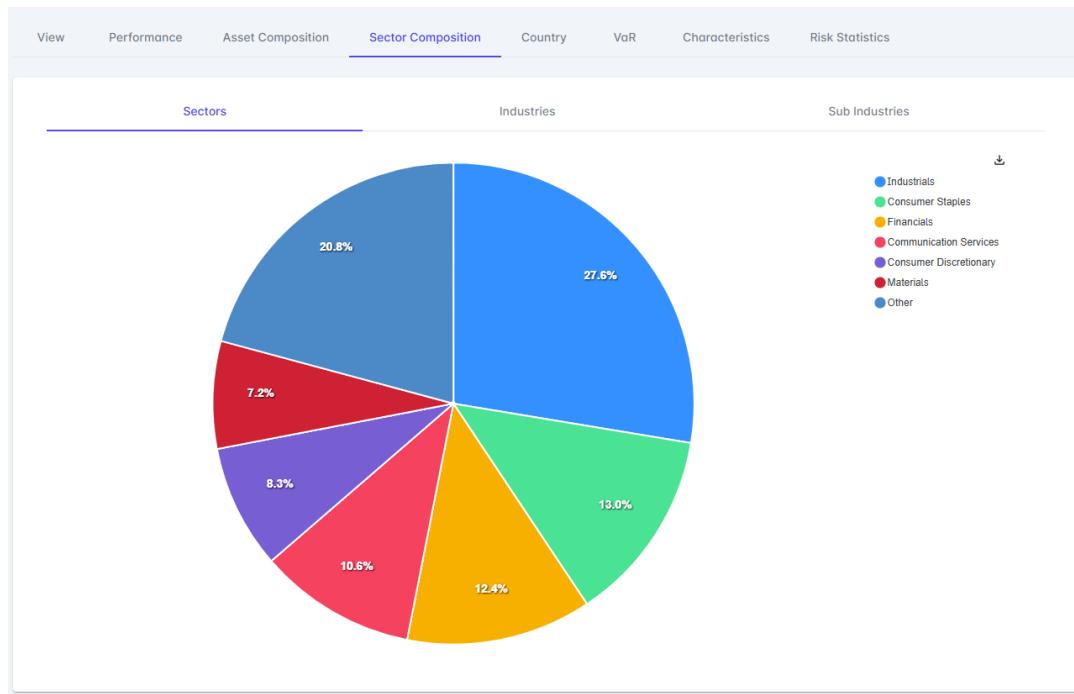
- **Sektoren**
- **Branchen**
- **Unterbranchen**

Wenn ein Diagramm ein kleineres Kreissegment mit der Bezeichnung „Sonstige“ enthält, können Sie durch Klicken darauf eine detaillierte Aufschlüsselung der zugrunde liegenden Komponenten anzeigen.



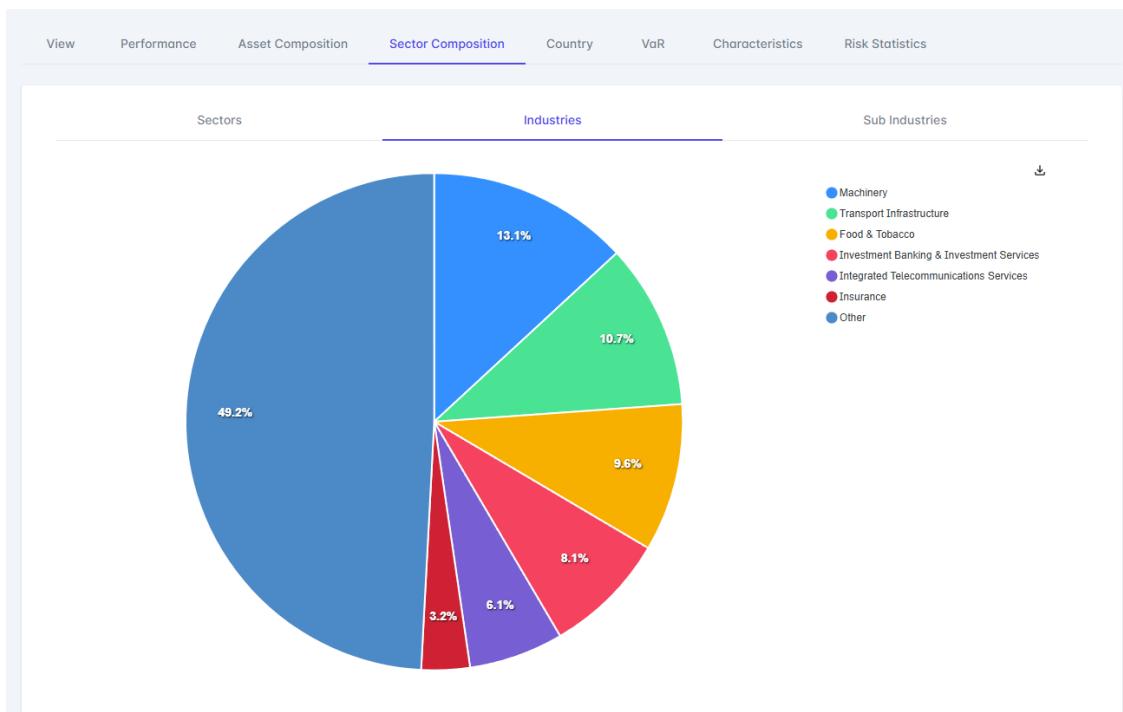
## 7.4.1 Sektoren

Diese weitere Unterregisterkarte zeigt die Aufteilung des Portfolios auf übergeordnete Sektoren wie Technologie, Gesundheitswesen oder Finanzen.



## 7.4.2 Branchen

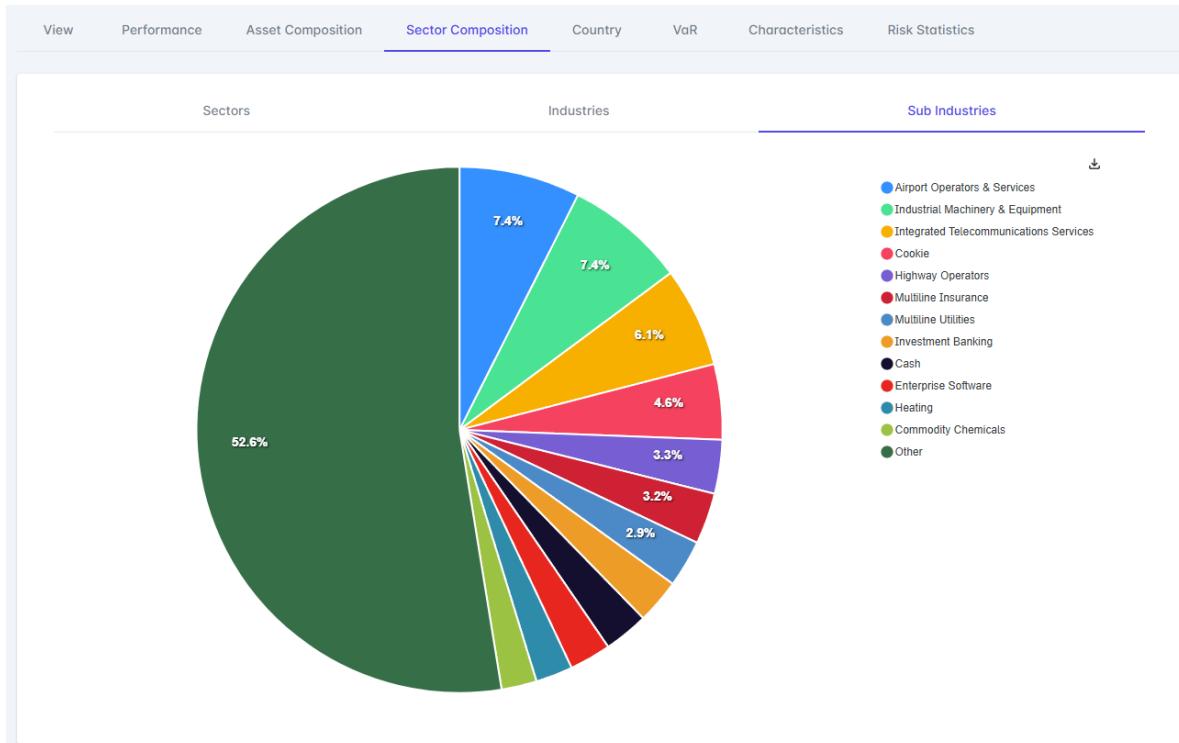
Diese weitere Unterregisterkarte unterteilt die Sektorexposition in bestimmte Branchen und bietet so eine detailliertere Ansicht (z. B. im Bereich Technologie: Software, Halbleiter usw.).





### 7.4.3 Unterbranchen

Diese weitere Unterregisterkarte bietet die detaillierteste Ansicht, indem sie die Exposition gegenüber Unterbranchen innerhalb jeder Branche hervorhebt (z. B. Anwendungssoftware innerhalb von Software).



## 7.5 Land

Die Unterregisterkarte „**Land**“ zeigt die Exponierung des Portfolios durch zusätzliche Ansichten an, auf die über die entsprechenden weiteren Unterregisterkarten zugegriffen werden kann, die unten aufgeführt sind:

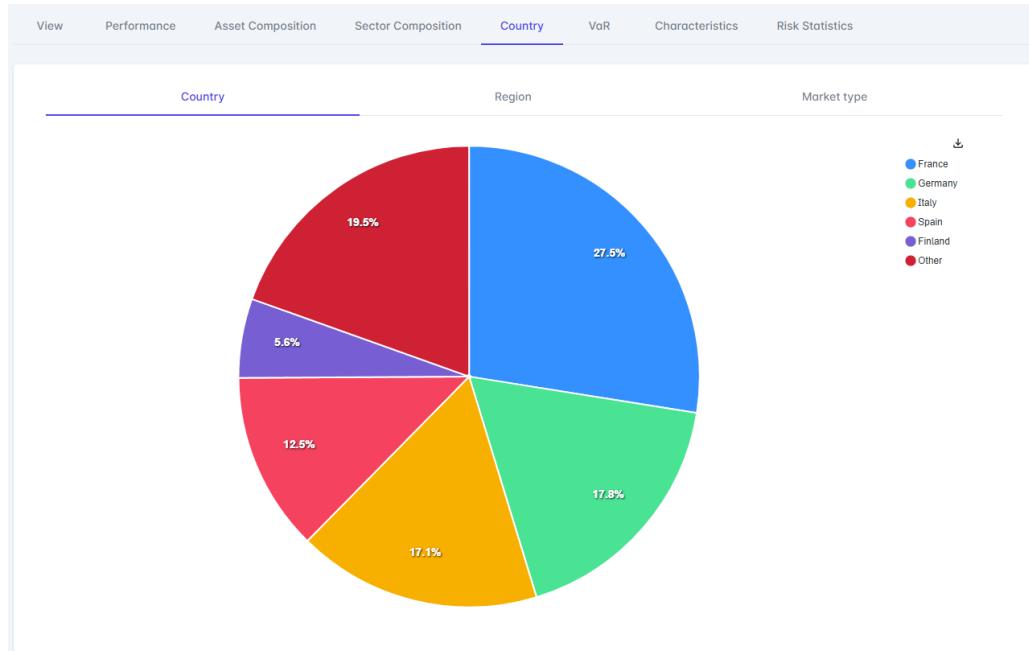
- Land
- Region
- Markttyp

Wenn ein Diagramm ein kleineres Kreissegment mit der Bezeichnung „Sonstige“ enthält, wird durch Klicken darauf eine detaillierte Aufschlüsselung der zugrunde liegenden Komponenten angezeigt.



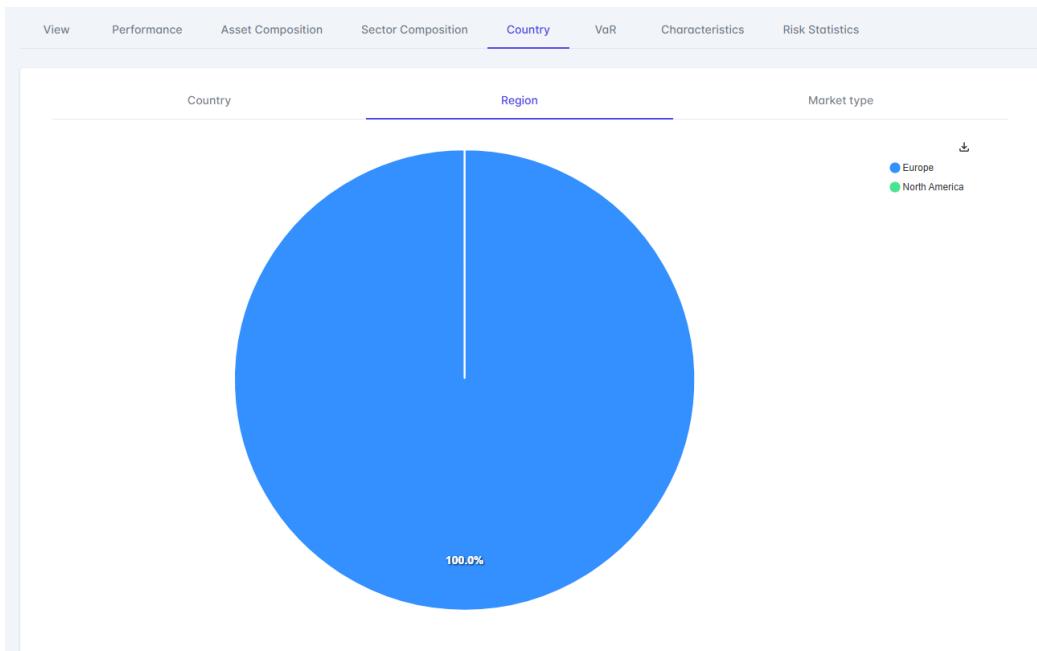
## 7.5.1 Land

Diese weitere Unterregisterkarte zeigt die Aufteilung des Portfolios auf einzelne Länder und hebt die spezifische geografische Exposition hervor.



## 7.5.2 Region

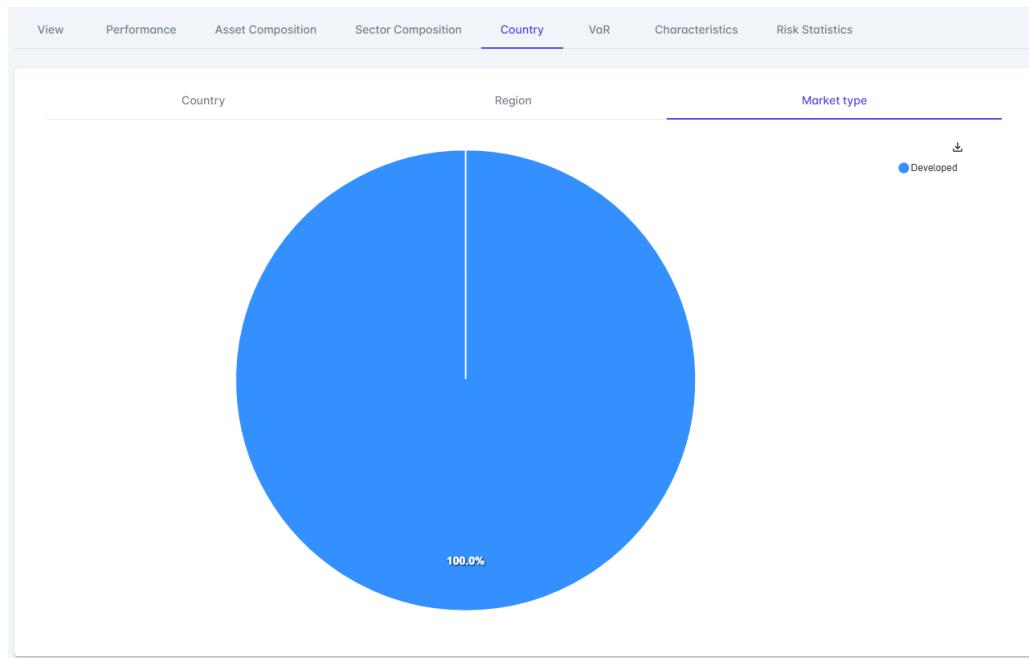
Diese weitere Unterregisterkarte fasst Länder in größere Regionen zusammen (z. B. Europa, Nordamerika usw.) und bietet einen Überblick über die regionale Verteilung





### 7.5.3 Markttyp

Diese weitere Unterregisterkarte klassifiziert das Engagement nach Marktkategorien wie „Entwickelt“ oder „Aufstrebend“, um das Risiko- und Diversifizierungsprofil des Portfolios zu bewerten.



## 7.6 VaR - Value at Risk

*VaR* ist ein statistisches Maß, das den potenziellen finanziellen Verlust eines Portfolios über einen bestimmten Zeitraum mit einem bestimmten Konfidenzniveau quantifiziert.

Im Gegensatz zu anderen Anbietern ermöglicht **PoMaTo** Folgendes:

- Wählen Sie das Vertrauensniveau für die VaR -Berechnungen
- Berechnen Sie das Portfoliorisiko unter drei verschiedenen Szenarien sowohl für das aktuelle als auch für das optimierte Portfolio, entweder in Prozent oder in absoluten Zahlen:
  - a. **Normal** : geht davon aus, dass das Portfolio das typische Risiko von Perioden birgt, in denen die Marktvolatilität im Bereich der historisch beobachteten Daten liegt
  - b. **T- Dist** : geht davon aus, dass das Portfolio in einer Phase höherer als üblicher historischer Marktvolatilität Risiken birgt
  - c. **Cauchy** : geht davon aus, dass das Portfolio in Zeiten von Marktturbulenzen und extremer Verdrängung Risiken birgt

**PoMaTo** ermöglicht ein klares Verständnis der mit dem Portfolio verbundenen Risiken sowie potenzieller Verluste in verschiedenen Szenarien und Zeiträumen. Darüber hinaus bietet **PoMaTo** Einblicke, wie Risiken durch die Implementierung des optimierten Portfolios reduziert oder gemindert werden können.

Die Unterregisterkarte „Value at Risk“ zeigt den Value at Risk des Portfolios in zusätzlichen Ansichten an, auf die über die entsprechenden weiteren Unterregisterkarten zugegriffen werden kann, die unten aufgeführt sind:

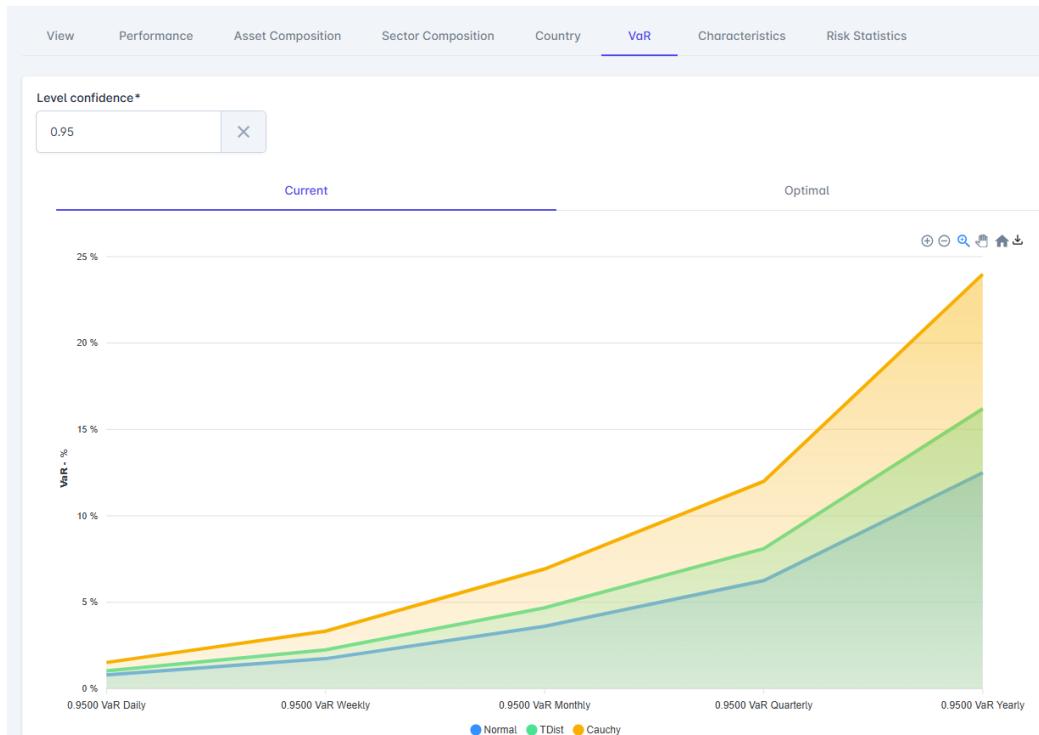
- Aktuell



- Optimal

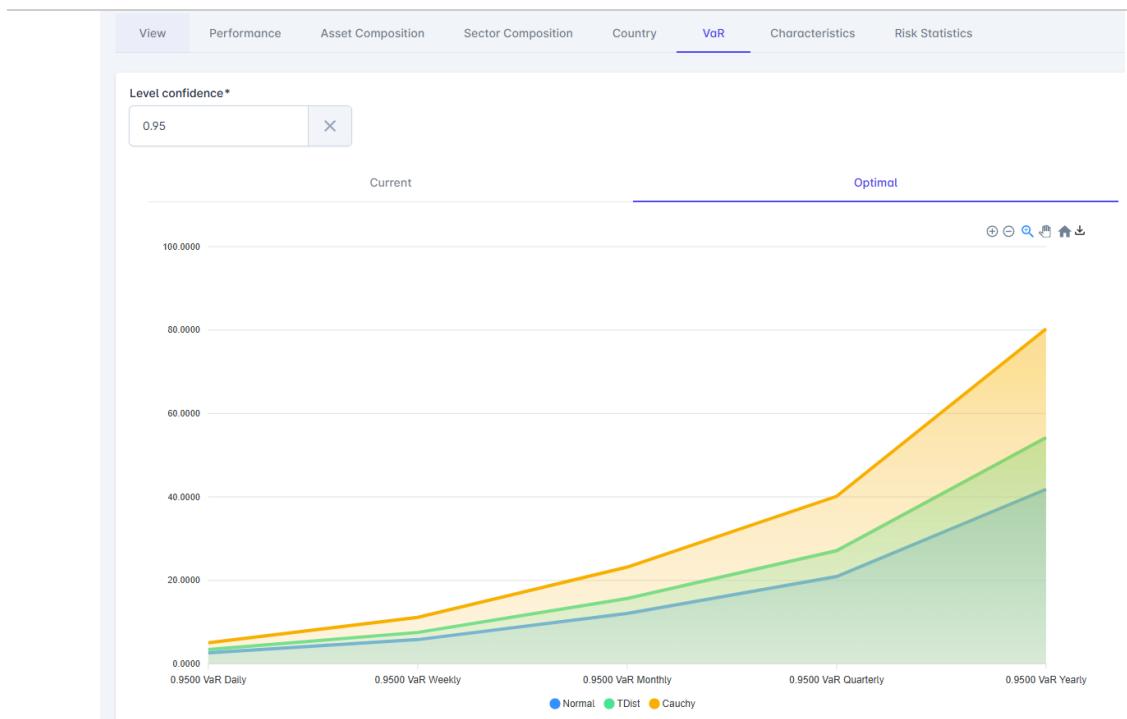
### 7.6.1 Aktuell

Diese weitere Unterregisterkarte zeigt den Value at Risk basierend auf der aktuellen Portfoliozusammensetzung an und spiegelt das bestehende Engagement und das damit verbundene Risiko wider.



### 7.6.2 Optimal

Diese weitere Unterregisterkarte zeigt den Value at Risk für das modelloptimierte Portfolio und ermöglicht einen Vergleich mit dem aktuellen VaR, um eine potenzielle Risikominderung oder Effizienz zu bewerten.





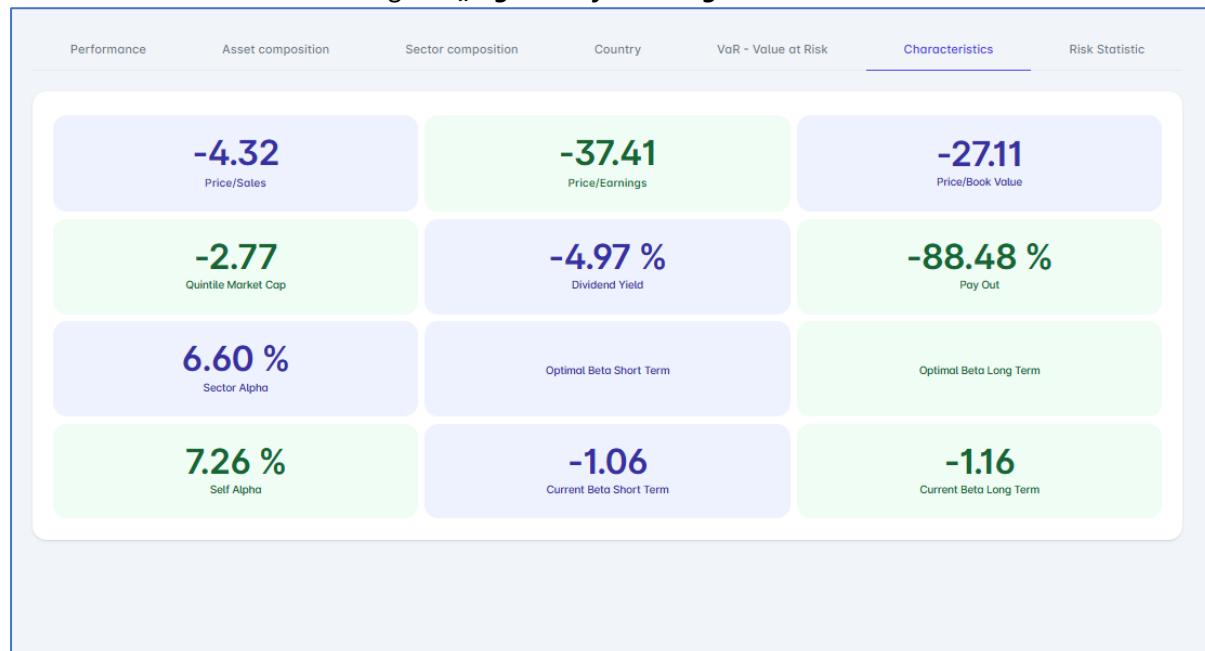
## 7.7 Eigenschaften

**PoMaTo** bietet ein tiefgreifendes Verständnis des in *Aktien investierten Portfolios*.

Der Unterreiter „**Merkmale**“ *bietet einen Überblick über häufig verwendete fundamentale Kennzahlen zur Überwachung eines Aktienportfolios. Diese zwölf Kennzahlen werden angezeigt:*

<b>1) Preis/Verkauf :</b> Kurs-Umsatz-Verhältnis	<b>2) Kurs-Gewinn-Verhältnis:</b> Kurs-Gewinn-Verhältnis	<b>3) Kurs/Buchwert:</b> Kurs-Buchwert-Verhältnis
<b>4) Quintil-Marktkapitalisierung:</b> Marktkapitalisierungsrisiko	<b>5) Dividendenrendite:</b> Prozentsatz des Portfoliowerts, der den Anlegern in Form von Dividenden zurückgegeben wird	<b>6) Auszahlung:</b> Anteil des Gewinns eines Unternehmens, der in Form von Dividenden an die Aktionäre ausgeschüttet wird
<b>7) Sektor Alpha:</b> Überrendite, die ein Portfolio durch Entscheidungen zur Sektorallokation erzielt hat	<b>8) Optimales Beta kurzfristig:</b> Marktsensitivität über einen kürzlichen kurzfristigen Zeitraum	<b>9) Optimales Beta langfristig:</b> Marktsensitivität über einen längeren historischen Zeitraum
<b>10) Selbst-Alpha:</b> Überrendite der tatsächlich ausgewählten Wertpapiere	<b>11) Aktuelle Beta kurzfristig:</b> tatsächliches Beta des aktuellen Portfolios über einen aktuellen, kurzfristigen Zeitraum	<b>12) Aktuelle Beta langfristig:</b> tatsächliches Beta des aktuellen Portfolios über einen längeren historischen Zeitraum

Diese Werte werden im Unterregister „**Eigenschaften**“ *dargestellt:*





## 7.8 Risikostatistiken

Die Registerkarte „**Risikostatistik**“ ermöglicht die Überwachung der häufig verwendeten Risikokennzahlen eines Anlageportfolios. Diese acht Kennzahlen werden angezeigt:

<b>1) Erwartete Volatilität des Fonds:</b> projizierte Standardabweichung der Renditen für ein Portfolio	<b>2) Realisierte Volatilität des Fonds:</b> tatsächliche historische Standardabweichung der Renditen
<b>3) Benchmark-Volatilität:</b> Standardabweichung der Renditen für einen Benchmarkindex	<b>4) Tracking-Fehler:</b> Volatilität der Differenz zwischen den Renditen eines Portfolios und den Renditen seiner Benchmark
<b>5) Maximaler Drawdown:</b> größter Wertverlust eines Portfolios von Spitze zu Tal	<b>6) Maximaler Drawdown in Tagen:</b> längste Zeitspanne (in Tagen), die benötigt wird, um sich vom größten Rückgang zu erholen, bevor ein neues Hoch erreicht wird
<b>7) Informationsverhältnis:</b> risikobereinigte Rendite eines Portfolios im Vergleich zu seiner Benchmark	<b>8) Sharpe-Ratio:</b> risikobereinigte Rendite, berechnet durch Division der Überrendite des Portfolios durch die Standardabweichung

Diese Werte werden in der Unterregisterkarte „**Risikostatistik**“ dargestellt:





## 8 Optimierung des Portfolios

Die Portfoliooptimierung ist eine Kernkomponente des Portfoliomanagements und stellt das wichtigste Unterscheidungsmerkmal von **PoMaTo** dar. **PoMaTo** ist das einzige Produkt, das dieses Leistungs niveau innerhalb einer integrierten, vollständig konfigurierbaren Plattform bietet.

Portfoliooptimierung ist der Prozess der Zusammenstellung eines Anlageportfolios mit dem Ziel, die Rendite zu maximieren und gleichzeitig das Risiko zu minimieren. Dabei werden spezifische Ziele und Einstellungen im Optimierer definiert. Dies wird durch die Auswahl eines optimalen Anlagemixes erreicht, der innerhalb festgelegter Grenzen die bestmögliche Rendite erzielen soll.

Die Diversifizierung über Anlageklassen, Sektoren und Regionen hinweg reduziert das Gesamtrisiko des Portfolios. Der Optimierungsprozess nutzt mathematische Modelle und Algorithmen, um die effektivste Vermögensallokation unter Berücksichtigung von erwarteter Rendite, Volatilität und Vermögenskorrelationen zu ermitteln. Ziel ist es, die Rendite zu maximieren und gleichzeitig das Risiko durch die Anwendung bestimmter Beschränkungen zu minimieren oder das Risiko bei einer angestrebten Rendite basierend auf den Portfolioanforderungen zu minimieren.

**PoMaTo** bietet einen hochmodernen *Markowitz-Mittelwert-Varianz-Optimierer*, der vollständig an jedes Anlageziel und jede Anlagestrategie angepasst werden kann.

Mit den **PoMaTo**-Optimierereinstellungen können Sie aus vier proprietären Optimierungsalgorithmen auswählen, die die Umsetzung einer breiten Palette von Anlagestrategien ermöglichen:

1. Nur lang
2. Lang Kurz (130/30)
3. Marktneutral
4. Direkte Indizierung

### 8.1 Optimierungseinstellungen

Wenn Sie auf die Registerkarte „**Optimierung**“ klicken, wird die Einstellungsseite der Strategie/des Optimierers geöffnet, die / der bei der anfänglichen Portfolioeinrichtung ausgewählt wurde.

Auf dieser Seite können die Optimiererparameter konfiguriert werden, um die gewünschte Portfoliozusammensetzung zu erreichen und gleichzeitig das Risiko zu minimieren.

Parameterbeschränkungen tragen zur Aufrechterhaltung der Diversifizierung bei, indem sie eine übermäßige Konzentration auf eine einzelne Anlageklasse verhindern und so die Auswirkungen klassenspezifischer Ereignisse auf die Gesamtperformance des Portfolios verringern.

**Die verfügbaren Parameter hängen von der gewählten Strategie/dem gewählten Optimierer ab – es werden nur die relevanten Eingabefelder angezeigt.**

In den folgenden Abschnitten werden die Eingabefelder für die Parameter detailliert beschrieben und erläutert, an welcher Stelle – bei der Auswahl der Strategie – diese angezeigt werden. Die Überschriften der Eingabefelder enthalten jeweils folgende Informationen:



Wert		Beispiel(e) im Benutzerhandbuchtext
<b>Auf welcher Ebene gilt das Feld?</b>	Portfolio Sicherheit	<u>Anwendungsporfolioebene</u> ➔ <u>Anwendungssicherheitsstufe</u> ➔
<b>Welche Anlageklassen</b>	Eigenkapital Festverzinsliche Wertpapiere Ware Devisen Krypto	<u>Anlageklasse</u> ➔ <u>Aktien, Anleihen</u> <u>Optimierer</u> ➔ <u>nur lang</u>
<b>Welcher Feldeingabewert ist erforderlich?</b>	Dezimal [0,1] [ 0,NAV ] Usw	<u>Feld</u> ➔ <u>für Long Only</u> ➔ <u>Decimal [0,1]</u>
<b>Für welche Optimierer gilt das Feld?</b>	Nur lang Lang Kurz Marktneutral Direkte Indizierung	<u>Optimierer</u> ➔ <u>nur lang, lang kurz</u>

Optimiererpalette von PoMaTo ermöglicht das Festlegen von Einschränkungen in den folgenden Einschränkungskategorien:

1. Markt- und Bargeldbeschränkung
2. Modellbeschränkung
3. Risikobeschränkung
4. Anlageklassenbeschränkung
5. Sektorbeschränkung
6. Geografische Einschränkung
7. Länderbeschränkung
8. Einzelne Sicherheitsbeschränkung
9. Spezifische Beschränkungen für festverzinsliche Wertpapiere
10. Benutzerdefinierte Einschränkung

Innerhalb jeder in den Seitenleisteneinstellungen verfügbaren Einschränkung gibt es **zwei Arten von Einschränkungen**, die entweder auf **Portfolioebene** oder auf **Sicherheits-/Einzelclusterebene** angewendet werden können:



## 1. Einschränkungen auf Portfolioebene

Diese Einschränkung legt Grenzen für das gesamte Portfolio fest.

- a) Auf der Registerkarte „Portfolio-Beschränkung“ legt die Bargeldbeschränkung den gewünschten Bargeldbestand fest, der nach Ausführung aller Handelsgeschäfte beibehalten werden soll.
- b) Auf der Registerkarte „Geografische Einschränkung“ wirkt sich die Anwendung der Einschränkung auf Portfolioebene auf alle Zonen gleichermaßen aus und legt Mindest- und Höchstgewichte für das gesamte Portfolio fest.

## 2. Sicherheitsstufenbeschränkungen

Diese Einschränkung setzt jedem einzelnen Wertpapier Grenzen.

- a) Beispiel: Auf der Registerkarte „Portfolio-Beschränkung“ legt die Mindesthandelsgrößenbeschränkung einen Schwellenwert für die Handelsgröße für jedes einzelne Wertpapier fest. Wenn der Optimierer einen Handel vorschlägt, der kleiner als diese Mindestgröße ist, wird dieser Handel von der Ausführung ausgeschlossen.
- b) Wenn die Einschränkung auf der Registerkarte „Geografische Einschränkung“ auf Sicherheitsebene angewendet wird, gilt sie nur für die spezifische Zone, auf die sie sich bezieht.

### Mit anderen Worten:

Beschränkungen auf Portfolioebene gelten als pauschale Regel für das gesamte Portfolio, während Beschränkungen auf Wertpapierebene nur auf den spezifischen Parameter oder die Gruppe von Wertpapieren angewendet werden, auf die sie sich beziehen (z. B. ein einzelnes Wertpapier oder alle Wertpapiere innerhalb eines bestimmten Clusters).

Diese Einschränkungen finden Sie im *Seitenleistenmenüformat* unter dem Menü „**Optimierung**“.

### NOTIZ:

**Die angezeigten Felder sind für die Konfigurationen „Market Neutral“ und „Long-Short“ identisch.**

**Die angezeigten Felder sind für die Konfigurationen „Long-Only“ und „Direct Indexing“ identisch.**

Hinweis: Alle Änderungen an den verfügbaren Einschränkungen müssen durch Klicken auf die Schaltfläche „Speichern“ auf der unteren Seite jeder Einschränkungskategorie bestätigt werden. Wenn die Änderungen nicht gespeichert werden, gehen die eingegebenen Informationen verloren und werden vom Optimierer nicht berücksichtigt.

#### Validierung der Parametereingabe

In den Eingabefeldern für jeden Parameter gibt es eine Dateneingabevalidierungslogik, die nur die Eingabe korrekter Werte zulässt.

Es kann ein beliebiger Wert zwischen 0 und 1 eingegeben werden. Beispielsweise bedeutet ein Wert von 0,25 25 %.

Dieser als Dezimalzahl ausgedrückte Wert stellt die Einschränkung des Parameters dar – entweder einen MIN- oder einen MAX-Wert. Diese Werte werden in den Optimierer eingegeben.



## 8.1.1 Markt- und Bargeldbeschränkung

Die folgenden Parameter können für Markt- und Bargeldbeschränkungen festgelegt werden und werden in einem eigenen Abschnitt weiter unten ausführlich beschrieben:

The screenshot shows a software interface for financial optimization. At the top, there are tabs: Info, Exchanges/Asset Class, Cash Activity, Portfolio, Optimization (which is highlighted in blue), and Trades. To the right of these is an 'Advanced' button. Below the tabs, there are sub-tabs: Long Only (which is highlighted in blue), Long Short, Market Neutral, and Indexing. In the center, there is a button labeled 'Optimize LONG ONLY'. Below this, there are two tabs: 'Settings' (which is highlighted in blue) and 'Results'. The main content area is titled 'Market and Cash Constraint'. It is divided into three sections: 'Portfolio Level', 'Security Level', and 'Market Type'.  
**Portfolio Level:** Contains a 'Cash\*' input field with the value '0.01'.  
**Security Level:** Contains a 'Min Trade Size in USD\*' input field with the value '500'.  
**Market Type:** Contains two sets of input fields:

- Emerging: 'min\*' input field with value '0' and 'max\*' input field with value '1'. Each has an 'i' icon to the right.
- Developed: 'min\*' input field with value '0' and 'max\*' input field with value '1'. Each has an 'i' icon to the right.

At the bottom of the 'Market and Cash Constraint' section are two buttons: 'Restore default' (in red) and 'Save'. To the left of the 'Market and Cash Constraint' section, there is a vertical list of constraint types with corresponding icons:

- Market and Cash Constraint (highlighted with a red arrow)
- Model Constraint
- Risk Constraint
- Asset Class Constraint
- Sector Constraint
- Geographical Constraint
- Country Constraint
- Single Security Constraint
- Fixed Income Specific Constraint
- Custom Constraint

- Kasse
- Mindesthandelsgröße
- Auftauchendes Min & Max
- Entwickeltes Min. & Max.

### 8.1.1.1 *Kasse*

Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

Feld ➔ Dezimal [0,1]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

Die Bargeldbeschränkung definiert den Mindestbargeldbetrag, den das Portfolio enthalten darf.

Es kann ein beliebiger Wert zwischen 0 und 1 eingegeben werden. Dieser als Dezimalzahl ausgedrückte Wert stellt die Mindestbarmittelzuweisung dar.

Wenn Sie beispielsweise 0,01 eingeben, generiert der Optimierer ein Portfolio, bei dem der Bargeldbestand nach dem Handel mindestens 1 % beträgt.

### 8.1.1.2 *Mindesthandelsgröße*

Anwendungssicherheitsstufe ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

Feld ➔ Integer - Geldbetrag [0, NAV]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung



Die Einschränkung der Mindesthandelsgröße legt eine Untergrenze in Geldbeträgen für die minimal zulässige Handelsgröße in einer einzelnen Transaktion fest

Wenn beispielsweise die Mindesthandelsgröße auf 5.000 EUR festgelegt ist, schließt der Optimierer alle Handelsgeschäfte aus, die kleiner als dieser Betrag sind.

#### 8.1.1.3 Auftauchendes Min und Max

Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

Feld ➔ nur für Long, Direktindizierung ➔ Dezimal [0,1]

Feld ➔ für Long Short, Marktneutral ➔ Dezimal [-1,1]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

Die *Schwellenmarktparameter* definieren Grenzen für das Engagement des Portfolios in den Schwellenmärkten, unabhängig von der geografischen Region, in der sich der Schwellenmarkt befindet (d. h. Lateinamerika [z. B. Brasilien] vs. Asien-Pazifik [z. B. Indien]).

Dieser Parameter gilt auf allgemeiner Ebene und wird auf Portfolioebene angewendet, indem der Mindest- und Höchstbereich für das Engagement in Schwellenmärkten angegeben wird.

Wenn Sie beispielsweise „Emerging Min“ auf 0,01 und „Emerging Max“ auf 0,025 festlegen, weist das den Optimierer an, ein Portfolio zu erstellen, bei dem die Exposure gegenüber den Schwellenmärkten zwischen 1 % und 2,5 % der gesamten Portfoliogewichtung beträgt.

#### 8.1.1.4 Entwickeltes Min und Max

Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

Feld ➔ nur für Long, Direktindizierung ➔ Dezimal [0,1]

Feld ➔ für Long Short, Marktneutral ➔ Dezimal [-1,1]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

Die Parameter *für entwickelte Märkte* definieren Grenzen für das Engagement des Portfolios in den entwickelten Märkten, unabhängig von der geografischen Region, in der sich der entwickelte Markt befindet (z. B. Nordamerika [z. B. Kanada] vs. Europa [z. B. Deutschland]).

Dieser Parameter gilt auf allgemeiner Ebene und wird auf Portfolioebene angewendet, indem der Mindest- und Höchstbereich für das Engagement in entwickelten Märkten angegeben wird.

Wenn Sie beispielsweise „Developed Min“ auf 0,01 und „Developed Max“ auf 0,025 setzen, weist das den Optimierer an, ein Portfolio zu erstellen, bei dem das Engagement in den Schwellenmärkten zwischen 1 % und 2,5 % des gesamten Portfoliogewichts beträgt.

### 8.1.2 Modellbeschränkungen

Das *Modell Einschränkungen* können nur konfiguriert werden, wenn die Option „*Modellauswahl*“ während der anfänglichen Portfolioeinrichtung aktiviert wurde.

Die unten aufgeführten Parameter gelten **nur für den Aktienanteil des Portfolios**.



Sie werden in einem eigenen Abschnitt dargestellt und es werden je nach ausgewählter Strategie nur die relevanten Parametereingaben angezeigt.

- Kasse
- **Min Sektor Alpha**
- Max Sector Alpha
- **Min Self Alpha**
- Max Self Alpha
- **Mindestdividendenrendite**
- Maximale Dividendenrendite

Hier ist ein Beispiel für einen Long-Only-Bildschirm:

Info Exchanges/Asset Class Cash Activity Portfolio **Optimization** Trades Advanced

Long Only Long Short Market Neutral Indexing

Optimize LONG ONLY

Settings Results

**Model Constraint**

Portfolio Level - Long Leg

Min Sector Alpha Required\* 0.03

Min Self Alpha Required\* 0.03

Min Dividend Yield Required\* 0.045

Restore default Save

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

Geographical Constraint

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint



Hier ist ein Beispiel für einen Marktneutral-/Long-Short-Bildschirm

Info Exchanges/Asset Class Cash Activity Portfolio Optimization Trades Advanced

Long Only Long Short Market Neutral Indexing

Optimize LONG SHORT

Settings Results

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

Geographical Constraint

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

Model Constraint

Portfolio Level - Long Leg

Min Sector Alpha Required\*

0.03

Min Self Alpha Required\*

0.03

Min Dividend Yield Required\*

0.055

Portfolio Level - Short Leg

Max Sector Alpha Required\*

-0.03

Max Self Alpha Required\*

-0.03

Max Dividend Yield Required\*

0.015

Restore default Save

#### 8.1.2.1 Mindestsektor Alpha erforderlich

Anwendung → Portfolioebene

Anlageklasse → Aktien

Feld → Dezimal [0,1]

Optimierer → Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

Die Sektor-Alpha-Beschränkung definiert die minimale erwartete Rendite des Portfolios basierend auf dem *Relative Value Equity Model*, das auf fundamentalen Daten basiert.

Es kann ein beliebiger Wert zwischen 0 und 1 eingegeben werden. Dieser Wert, ausgedrückt als Dezimalzahl, stellt die minimal erwartete Rendite des Portfolios dar, basierend auf der gewichteten Summe der Alphawerte der einzelnen Wertpapiere. Der Optimierer verwendet diese Eingabe, um



sicherzustellen, dass das Sektor-Alpha des Portfolios den angegebenen Schwellenwert erreicht oder überschreitet.

Wenn Sie beispielsweise einen Wert von 0,03 eingeben, wird der Optimierer angewiesen, ein Portfolio mit einem Sektor-Alpha von mindestens 3 % zu generieren.

#### 8.1.2.2 Maximaler Sektor Alpha erforderlich

Anwendungspfortolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien

Feld ➔ Dezimal [-1,0]

Optimierer ➔ Long Short, Marktneutral

Wenn der Optimierer in einer Long-Short- oder marktneutralen Konfiguration ausgeführt wird, ist es möglich, ein maximales Sektor-Alpha für den Short-Leg und ein minimales Sektor-Alpha für den Long-Leg des Portfolios festzulegen.

Für die Short-Position kann ein beliebiger Wert zwischen -1 und 0 eingegeben werden. Dieser Wert, ausgedrückt als Dezimalzahl, stellt die maximal erwartete Rendite für die Short-Position dar – berechnet als Summe der Wertpapiergewichte und der entsprechenden Alpha-Werte.

Wenn Sie den Wert beispielsweise auf -0,03 setzen, weist das den Optimierer an, ein Portfolio zu generieren, bei dem das Sektor-Alpha des Short Legs kleiner oder gleich -3 % ist.

#### 8.1.2.3 Min. Selbstalpha erforderlich

Anwendung ➔ Portfolioebene

Anlageklasse ➔ Aktien

Feld ➔ Dezimal [0,1]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

Die Min Self-Alpha-Beschränkung definiert die minimal erwartete Rendite des Portfolios basierend auf der Diskrepanz zwischen beobachteten historischen Renditen und den durch ein Regressionsmodell prognostizierten Renditen. Diese Diskrepanz, auch als Residualfehler bezeichnet, spiegelt den Anteil der Renditevariabilität wider, der durch die Regression nicht erklärt werden kann.

Es kann ein beliebiger Wert zwischen 0 und 1 eingegeben werden. Dieser als Dezimalzahl ausgedrückte Wert stellt die minimal erwartete Rendite des Portfolios dar – berechnet als Summenprodukt der Wertpapiergewichte und ihrer jeweiligen Self-Alpha-Werte.

Wenn Sie beispielsweise einen Wert von 0,05 festlegen, wird der Optimierer angewiesen, ein Portfolio zu generieren, bei dem das Self-Alpha mindestens 5 % beträgt.

#### 8.1.2.4 Max. Selbstalpha erforderlich

Anwendungspfortolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien

Feld ➔ Dezimal [-1,0]

Optimierer ➔ Long Short, Marktneutral



Wenn der Optimierer in einer Long-Short- oder Market-Neutral-Konfiguration ausgeführt wird, kann die Max-Self-Alpha-Beschränkung für den Short-Leg des Portfolios festgelegt werden, während die Min-Self-Alpha-Beschränkung für den Long-Leg gilt.

Es kann ein beliebiger Wert zwischen -1 und 0 eingegeben werden. Dieser Wert, ausgedrückt als Dezimalzahl, stellt die maximal erwartete Rendite des Short Legs des Portfolios dar, basierend auf der gewichteten Summe der Alphas der einzelnen Wertpapiere. Der Optimierer verwendet diese Eingabe, um sicherzustellen, dass das Self Alpha des Short Legs den angegebenen Schwellenwert nicht überschreitet.

Wenn Sie beispielsweise einen Wert von -0,05 eingegeben, wird der Optimierer angewiesen, ein Portfolio zu generieren, bei dem das Self Alpha des Short Legs kleiner oder gleich -5 % ist.

#### 8.1.2.5 *Erforderliche Mindestdividendenrendite*

Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien

Feld ➔ Dezimal [0,1]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

Die Dividendenrendite-Beschränkung definiert die minimal erwartete Dividendenrendite für das Portfolio, basierend auf der Ausgabe des *Relative Value Equity Model*.

Es kann ein beliebiger Wert zwischen 0 und 1 eingegeben werden, der die erforderliche Mindestdividendenrendite des Portfolios in Dezimalform darstellt. Diese berechnet sich als Summenprodukt der Portfoliogewichte und der einzelnen Dividendenrenditen der ausgewählten Wertpapiere.

Wenn Sie beispielsweise einen Wert von 0,045 eingegeben, wird der Optimierer angewiesen, ein Portfolio mit einer erwarteten Dividendenrendite von mindestens 4,5 % zu erstellen.

#### 8.1.2.6 *Maximale Dividendenrendite erforderlich*

Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien

Feld ➔ Dezimal [0,1]

Optimierer ➔ Long Short, Marktneutral

Bei einer Long-Short- oder marktneutralen Konfiguration kann auf den Short-Teil des Portfolios eine maximale Dividendenrendite-Beschränkung angewendet werden. Diese definiert die Obergrenze für die erwartete Dividendenrendite der Short-Positionen.

Es kann ein beliebiger Wert zwischen 0 und 1 eingegeben werden, der die maximal zulässige Dividendenrendite in Dezimalform darstellt. Diese berechnet sich als Summenprodukt der Short-Leg-Gewichte und der einzelnen Dividendenrenditen der Wertpapiere im Short-Leg.

Wenn Sie beispielsweise einen Wert von 0,015 eingegeben, wird der Optimierer angewiesen, ein Portfolio zu erstellen, bei dem die Dividendenrendite des Short Legs kleiner oder gleich 1,5 % ist.



### 8.1.3 Risikobeschränkung

Die folgenden Parameter können für Risikobeschränkungen festgelegt werden und werden in einem eigenen Abschnitt weiter unten ausführlich beschrieben:

- Beta (verschiedene Einträge)
- Max Quintile Market Cap Portfolio (Long)
- Portfolio mit minimaler Marktkapitalisierung (Short)
- Marktkapitalisierungsgröße (verschiedene Einträge)
- Maximale Marktbeteiligung

Optimize LONG ONLY

Restore default

Save

**Risk Constraint**

**Portfolio Level**

Min Long Term Beta Required*	Max Long Term Beta Required*
0.95	1.05
Min Short Term Beta Required*	Max Short Term Beta Required*
0.95	1.05

Max Quintile Market Cap Portfolio (Long)*	Max Market Partecipation*
2.75	0.25

**Capitalization Buckets**

Min Mega Cap*	Max Mega Cap*
0	1
Min Large Cap*	Max Large Cap*
0	1
Min Mid Cap*	Max Mid Cap*
0	1
Min Small Cap*	Max Small Cap*
0	1
Min Micro Cap*	Max Micro Cap*
0	1



#### 8.1.3.1 Beta (verschiedene Einträge)

Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

Feld ➔ Dezimal [- 2, + 2]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

Das Portfolio-Beta ist ein Maß für die Sensitivität des Portfolios gegenüber Marktbewegungen im Vergleich zu einem Benchmark. Ein Beta von 1 bedeutet, dass sich die Renditen des Portfolios im Einklang mit dem Benchmark bewegen, während ein Beta größer als 1 darauf hindeutet, dass das Portfolio volatiler als der Markt ist, und ein Beta kleiner als 1 darauf hinweist, dass das Portfolio weniger volatil ist als der Markt.

Es kann sowohl ein minimaler als auch ein maximaler Betawert festgelegt werden, wodurch die Sensitivität des Portfolios gegenüber Marktbewegungen innerhalb eines definierten Bereichs begrenzt wird.

Beta-Beschränkungen können angewendet werden, um sowohl das langfristige als auch das kurzfristige Verhalten des Portfolios im Verhältnis zum Markt widerzuspiegeln.

- Mindestens langfristiges Beta erforderlich
- Maximale langfristige Beta erforderlich
- Mindestens kurzfristiges Beta erforderlich
- Maximales kurzfristiges Beta erforderlich

#### 8.1.3.2 Max Quintile Market Cap Portfolio (Long)

Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

Feld ➔ Dezimal [1,5]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

Marktkapitalisierungs- Bucket zuzuordnen .

Es gibt insgesamt fünf Buckets, die jeweils eine der folgenden Kategorien darstellen:

- Quintil 1 sind die Mega-Cap-Wertpapiere
- Quintil 2 sind die Large-Cap-Wertpapiere
- Quintil 3 sind die Mid Cap-Wertpapiere
- Quintil 4 sind die Small-Cap-Wertpapiere
- Quintil 5 sind die Micro Cap-Wertpapiere

Auf Portfolioebene kann eine maximale Marktkapitalisierungs-Quintilgrenze angewendet werden.

Wenn Sie beispielsweise auf Portfolioebene ein maximales Quintil von 3 festlegen, kann der Optimierer Wertpapiere aus höheren Quintilen (z. B. Quintil 5) aus der Sicherheitsebene einbeziehen, sofern der gewichtete Durchschnitt der empfohlenen Bestände 3 nicht überschreitet .



Mit anderen Worten: Der ausgewählte Beschränkungswert (im Bereich von 1 bis 5) bestimmt, wie das Portfolio oder die Strategie im Verhältnis zur durchschnittlichen Marktkapitalisierung positioniert ist.

#### 8.1.3.3 mit minimaler Marktkapitalisierung (Short)

Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

Feld ➔ Dezimal [1,5]

Optimierer ➔ Long Short, Marktneutral

Wenn der Optimierer in einer Long-Short- oder Market Neutral-Konfiguration ausgeführt wird, ist es möglich, ein minimales Quintillimit für den Short Leg und ein maximales Quintillimit für den Long Leg des Portfolios festzulegen.

Wenn Sie beispielsweise ein Min-Quintil von 2 festlegen, bedeutet dies, dass der gewichtete Durchschnitt der Wertpapiere im Short Leg – basierend auf ihren Gewichtungen und Marktkapitalisierungsquintilen – gleich oder größer als 2 sein muss. Hier gilt dieselbe Logik wie bei der Max-Quintil-Beschränkung im Long Leg: Einzelne Wertpapiere außerhalb des angegebenen Bereichs können dennoch einbezogen werden, solange die allgemeine gewichtete Beschränkung eingehalten wird.

#### 8.1.3.4 Maximale Marktbeteiligung

Anwendungssicherheitsstufe ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

Feld ➔ Dezimal [0,1]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

Die Marktbeteiligungsbeschränkung bezieht sich auf das durchschnittliche tägliche Handelsvolumen jedes einzelnen Wertpapiers.

Jeder Wert größer als 0 kann eingegeben werden. Der als Dezimalzahl ausgedrückte Wert stellt den maximalen Anteil des durchschnittlichen Tagesvolumens eines Wertpapiers dar, der beim Aufbau der Portfolioposition gehandelt werden kann.

Ein Wert von 0,25 bedeutet beispielsweise, dass der Optimierer maximal 25 % des durchschnittlichen Tagesvolumens für ein bestimmtes Wertpapier kaufen darf. Dies kann als maximal zulässige Liquiditätsaufnahme interpretiert werden.

#### 8.1.3.5 Marktkapitalisierungsgröße (verschiedene Einträge)

Anwendungssicherheitsstufe ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

Feld ➔ für Long Only ➔ Decimal [0,1]

Feld ➔ für Long Short, Marktneutral ➔ Dezimal [-1,1]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral



Neben dem maximalen Quintil der Marktkapitalisierung, das auf Portfolioebene gilt, ist es auch möglich, die Mindest- und Höchstgewichte festzulegen, die das Portfolio innerhalb jedes Marktkapitalisierungs-Buckets enthalten kann, indem Sie die folgenden Felder konfigurieren:

- *Min Mega Cap*
- *Max Mega Cap*
- *Min. Large Cap*
- *Max Large Cap*
- *Min . Mid Cap*
- *Maximale mittlere Marktkapitalisierung*
- *Min. Small Cap*
- *Max Small Cap*
- *Min Micro Cap*
- *Max Micro Cap*

Capitalization Buckets	
Min Mega Cap*	Max Mega Cap*
0	1
Min Large Cap*	Max Large Cap*
0	1
Min Mid Cap*	Max Mid Cap*
0	1
Min Small Cap*	Max Small Cap*
0	1
Min Micro Cap*	Max Micro Cap*
0	1

2.75      0.25

Restore default      Save

Der eingegebene Wert stellt in Dezimalzahlen das Mindest- und Höchstgewicht dar, das das Portfolio für jeden Marktkapitalisierungs-Bucket halten wird.

Wenn Sie beispielsweise das Minimum für den Mega-Cap-Bucket auf 0,05 und das Maximum auf 0,1 festlegen, weist das Optimierungsprogramm den Optimierer an, ein Portfolio zurückzugeben, bei dem die Gesamtgewichtung der Wertpapiere in der Mega-Cap-Kategorie mindestens 5 %, aber weniger als oder gleich 10 % beträgt.



## 8.1.4 Einschränkungen der Anlageklasse

Die Anlageklasse Parameter definieren Grenzen für das Engagement des Portfolios in bestimmten Anlageklassen.

### Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

Textfeld ➔ nur für Long, Direktindizierung ➔ Dezimal [0,1]

Textfeld ➔ für Long Short, marktneutrale ➔ Dezimalzahl [-1,1]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

Die folgenden Parameter können für jede Anlageklasse festgelegt werden und werden in einem eigenen Abschnitt weiter unten ausführlich beschrieben:

- Pauschale Spanne für alle Anlageklassen
- Spezifizierter Min- und Max-Bereich für jede Anlageklasse

ASSET	MIN	MAX	Actions
Commodity	0.00000	1.00000	
Cryptocurrency	0.00000	1.00000	
Equity	0.00000	1.00000	
Fixed Income	0.00000	1.00000	
Forex	0.00000	1.00000	

In beiden Fällen kann jeder im Textfeld zulässige Wert eingegeben werden, basierend auf der bei der Ersteinrichtung des Portfolios ausgewählten Optimiererkonfiguration.



Jeder als Dezimalzahl ausgedrückte Wert definiert das MIN- und MAX-Portfoliogewicht, das jeder spezifischen Anlageklasse zugewiesen wird.

Wenn Sie beispielsweise eine pauschale Mindestgewichtung der Vermögenswerte auf 0,05 und eine Höchstgewichtung der Vermögenswerte auf 0,25 festlegen, weist das den Optimierer an, ein Portfolio zu erstellen, in dem jede Anlageklasse zwischen 5 % und 25 % der gesamten Portfoliogewichtung ausmacht.

Dieselbe Logik gilt für die Festlegung individueller Mindest- und Höchstgewichte für jede verfügbare Anlageklasse.

#### 8.1.4.1 Pauschalbereich, der für alle Anlageklassen gilt

Der Anlageklassenbereich auf Portfolioebene kann hier wie angegeben eingestellt werden.

**Asset Class Constraint**

ASSET	MIN	MAX	EDIT	DELETE
Commodity	0.00000	1.00000		
Cryptocurrency	0.00000	1.00000		
Equity	0.00000	1.00000		
Fixed Income	0.00000	1.00000		
Forex	0.00000	1.00000		

Min Asset Weight \* 0 Max Asset Weight \* 1

Optimize LONG ONLY

Restore default Save



#### 8.1.4.2 Angegebener Min- und Max-Bereich für jede Anlageklasse:

Auf diesen Klassenebenen können die folgenden Einschränkungen für einzelne Anlageklassen festgelegt werden:

- Ware
- Kryptowährung
- Eigenkapital
- Festverzinsliche Wertpapiere
- Devisen

The screenshot shows a software interface for portfolio optimization. At the top, there are tabs: Info, Exchanges/Asset Class, Cash Activity, Portfolio, Optimization (which is underlined in blue), and Trades. To the right of these is an Advanced button. Below the tabs, there are sub-tabs: Long Only (which is underlined in blue), Long Short, Market Neutral, and Indexing. On the far right, there is a button labeled "Optimize LONG ONLY".

The main area is divided into two sections: "Settings" (underlined in blue) and "Results". The "Settings" section contains a sidebar with various constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint (which is highlighted in blue and has a red box around it), Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint, Single Security Constraint, Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint.

The "Asset Class Constraint" section is expanded. It has two levels: "Portfolio Level" and "Single Asset Class Level".

**Portfolio Level:**

Min Asset Weight*	Max Asset Weight*
0	1

**Single Asset Class Level:**

ASSET	MIN	MAX	Actions
Commodity	0.00000	1.00000	
Cryptocurrency	0.00000	1.00000	
Equity	0.00000	1.00000	
Fixed Income	0.00000	1.00000	
Forex	0.00000	1.00000	

At the bottom of the "Asset Class Constraint" section are buttons for "Restore default" and "Save".



### 8.1.5 Sektorbeschränkungen

Die Sektorparameter definieren Grenzen für das Engagement des Portfolios in bestimmten Industriesektoren.

Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

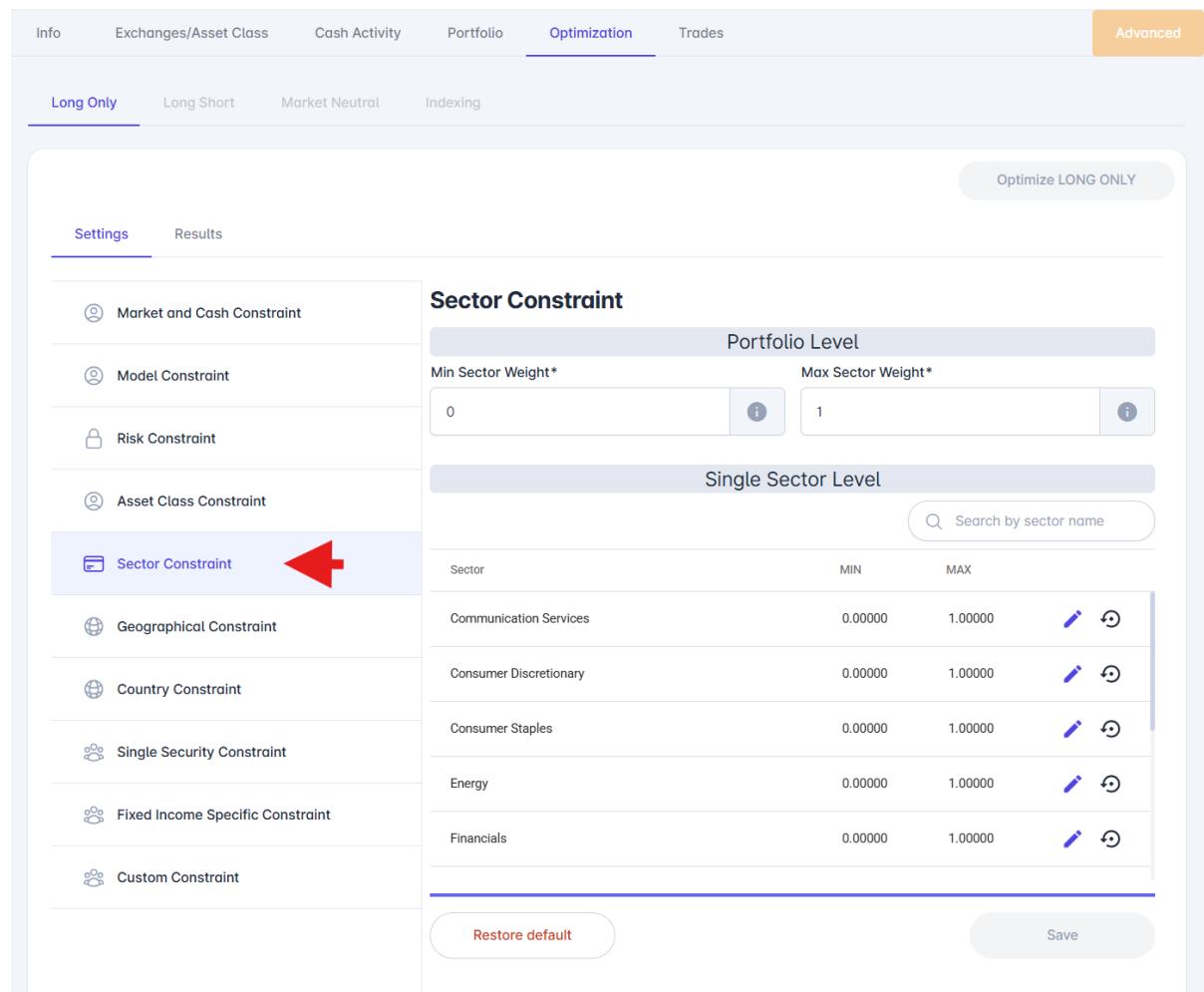
Feld ➔ nur für Long, Direktindizierung ➔ Dezimal [0,1]

Feld ➔ für Long Short, Marktneutral ➔ Dezimal [-1,1]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

Die folgenden Parameter können für jeden Sektor festgelegt werden und werden in einem eigenen Abschnitt weiter unten ausführlich beschrieben:

- Pauschalangebot für alle Branchen
- Angegebener Min- und Max-Bereich für jeden Sektor



The screenshot shows the 'Optimization' tab selected in a top navigation bar. Below it, a sub-menu shows 'Long Only' is selected. The main area is titled 'Sector Constraint' and contains two sections: 'Portfolio Level' and 'Single Sector Level'. In the 'Portfolio Level' section, 'Min Sector Weight\*' is set to 0 and 'Max Sector Weight\*' is set to 1. In the 'Single Sector Level' section, there is a table with columns 'Sector', 'MIN', and 'MAX'. The table lists six sectors with their respective weight ranges: Communication Services (0.00000 to 1.00000), Consumer Discretionary (0.00000 to 1.00000), Consumer Staples (0.00000 to 1.00000), Energy (0.00000 to 1.00000), and Financials (0.00000 to 1.00000). Each row has edit and delete icons. At the bottom of the table are 'Restore default' and 'Save' buttons.

Sector	MIN	MAX
Communication Services	0.00000	1.00000
Consumer Discretionary	0.00000	1.00000
Consumer Staples	0.00000	1.00000
Energy	0.00000	1.00000
Financials	0.00000	1.00000

In beiden Fällen kann jeder im Textfeld zulässige Wert eingegeben werden, basierend auf der bei der Ersteinrichtung des Portfolios ausgewählten Optimiererkonfiguration.



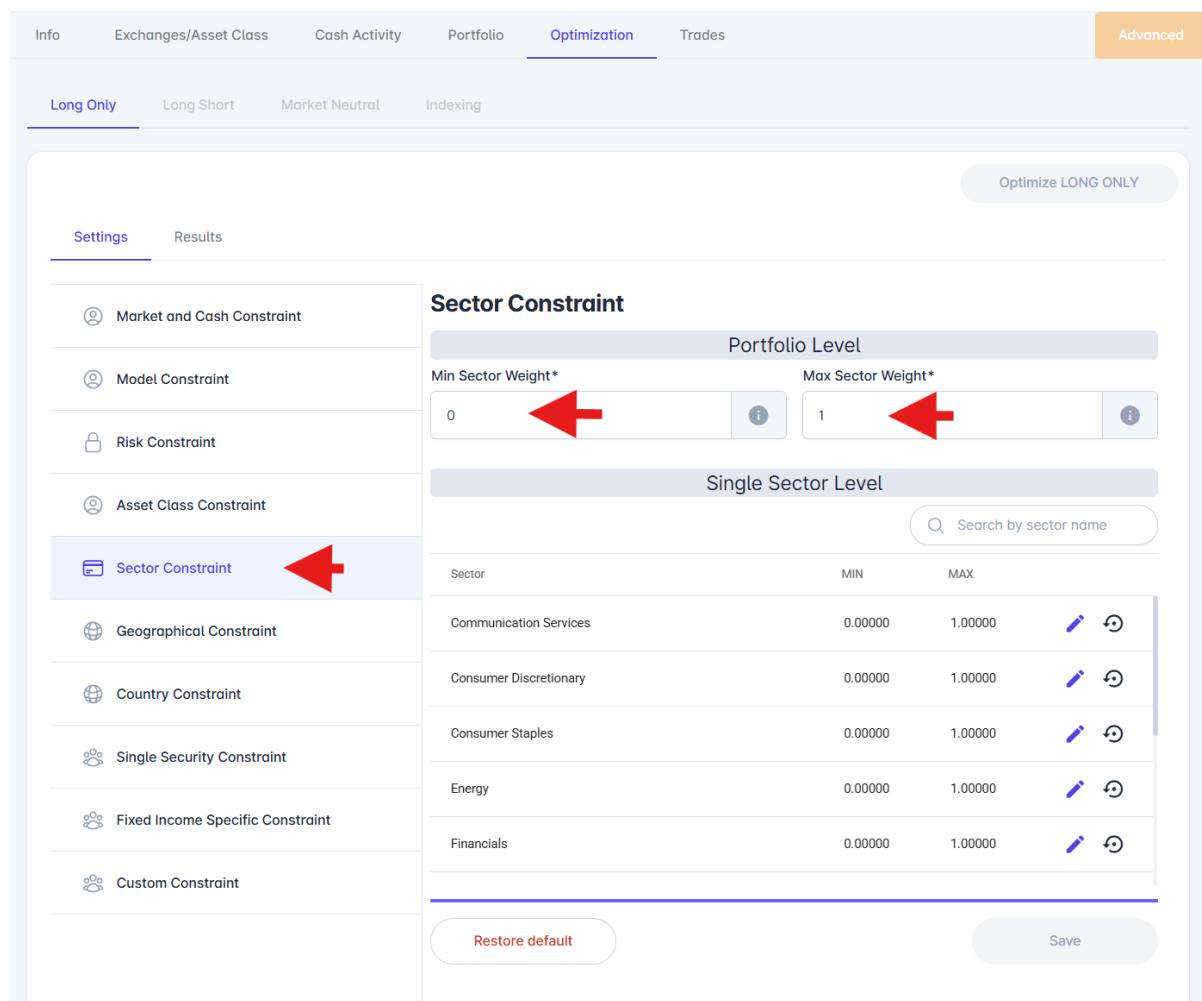
Jeder als Dezimalzahl ausgedrückte Wert definiert das MIN- und MAX-Portfoliogewicht, das jedem spezifischen Sektor zugewiesen wird.

Wenn Sie beispielsweise einen pauschalen Mindestanlagesektor auf 0,05 und einen Höchstanlagesektor auf 0,2 festlegen, weist das den Optimierer an, ein Portfolio zu erstellen, bei dem jeder Sektor zwischen 5 % und 20 % des Gesamtportfoliogewichts ausmacht.

Dieselbe Logik gilt für die Festlegung individueller Mindest- und Höchstgewichte für jeden einzelnen Sektor.

#### 8.1.5.1 Pauschalangebot für alle Sektoren

Der pauschale Sektorbereich kann hier wie angegeben eingestellt werden:



The screenshot shows the 'Optimization' tab selected in a software interface. The left sidebar lists various constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint (highlighted with a red arrow), Geographical Constraint, Country Constraint, Single Security Constraint, Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. The 'Sector Constraint' section is expanded, showing 'Portfolio Level' and 'Single Sector Level' settings. In the 'Portfolio Level' section, the 'Min Sector Weight\*' input field is set to 0 and the 'Max Sector Weight\*' input field is set to 1, both indicated by red arrows. The 'Single Sector Level' section lists sectors with their respective MIN and MAX weight values, each with edit icons. At the bottom are 'Restore default' and 'Save' buttons.

Sector	MIN	MAX	Actions
Communication Services	0.00000	1.00000	
Consumer Discretionary	0.00000	1.00000	
Consumer Staples	0.00000	1.00000	
Energy	0.00000	1.00000	
Financials	0.00000	1.00000	



### 8.1.5.2 Angegebener Min- und Max-Bereich für jeden Sektor

Auf diesen Sektorebenen können die folgenden individuellen Sektorbeschränkungen festgelegt werden:

- Kommunikationsdienste
- Nicht-Basiskonsumgüter
- Grundnahrungsmittel
- Energie
- Finanzen
- Gesundheitspflege
- Industrie
- Informationstechnologie
- Materialien
- Immobilie
- Dienstprogramme

The screenshot shows a software interface for portfolio optimization. At the top, there are tabs: Info, Exchanges/Asset Class, Cash Activity, Portfolio, Optimization (which is underlined in blue), and Trades. To the right of these is an 'Advanced' button. Below the tabs, there are sub-tabs: Long Only (underlined in blue), Long Short, Market Neutral, and Indexing. In the center, there is a button labeled 'Optimize LONG ONLY'. The main area is divided into two sections: 'Settings' (underlined in blue) and 'Results'. The 'Settings' section contains a sidebar with various constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint (which is selected and highlighted with a red arrow), Geographical Constraint, Country Constraint, Single Security Constraint, Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. The 'Results' section is currently empty. In the 'Sector Constraint' section, there are two main levels: 'Portfolio Level' and 'Single Sector Level'. The 'Portfolio Level' section has 'Min Sector Weight\*' set to 0 and 'Max Sector Weight\*' set to 1, both with red arrows pointing to the input fields. The 'Single Sector Level' section contains a table with a red border around it, showing constraints for six sectors: Communication Services, Consumer Discretionary, Consumer Staples, Energy, and Financials. Each row has 'MIN' and 'MAX' columns and edit icons. A search bar at the top of the table says 'Search by sector name'.

Sector	MIN	MAX	Edit	Remove
Communication Services	0.00000	1.00000		
Consumer Discretionary	0.00000	1.00000		
Consumer Staples	0.00000	1.00000		
Energy	0.00000	1.00000		
Financials	0.00000	1.00000		



## 8.1.6 Geografische Einschränkungen

Die Parameter *des geografischen Gebiets* definieren Grenzen für das Engagement des Portfolios in bestimmten Industriesektoren.

### Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ *Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen*

Feld ➔ *nur für Long, Direktindizierung ➔ Dezimal [0,1]*

Feld ➔ *für Long Short, Marktneutral ➔ Dezimal [-1,1]*

Optimierer ➔ *Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung*

Die folgenden Parameter können für jedes geografische Gebiet festgelegt werden und werden in einem eigenen Abschnitt weiter unten ausführlich beschrieben:

- Pauschalangebot für alle Branchen
- Angegebener Min- und Max-Bereich für jeden Sektor

In beiden Fällen kann jeder im Textfeld zulässige Wert eingegeben werden, basierend auf der bei der Ersteinrichtung des Portfolios ausgewählten Optimiererkonfiguration.

Jeder als Dezimalzahl ausgedrückte Wert definiert die minimale und maximale Portfoliogewichtung, die jedem spezifischen geografischen Gebiet zugewiesen wird.



Wenn Sie beispielsweise eine pauschale *Mindestgewichtung für den geografischen Standort* auf 0,01 und eine *Höchstgewichtung für den geografischen Standort* auf 0,25 festlegen, wird der Optimierer angewiesen, ein Portfolio zu erstellen, in dem jeder geografische Standort Der Bereich hält zwischen 1 % und 25 % des gesamten Portfoliogewichts.

#### 8.1.6.1 Pauschalangebot für alle geografischen Gebiete

Der *allgemeine geografische* Bereich kann hier wie angegeben festgelegt werden:

The screenshot shows a software interface for portfolio optimization. At the top, there are tabs for 'Long Only', 'Long Short', 'Market Neutral', and 'Indexing'. Below these is a button 'Optimize LONG ONLY'. The main area is divided into 'Settings' (selected) and 'Results'. Under 'Settings', a sidebar lists various constraint types: 'Market and Cash Constraint', 'Model Constraint', 'Risk Constraint', 'Asset Class Constraint', 'Sector Constraint', 'Geographical Constraint' (highlighted with a red arrow), 'Country Constraint', 'Single Security Constraint', 'Fixed Income Specific Constraint', and 'Custom Constraint'. The 'Geographical Constraint' section is expanded, showing 'Portfolio Level' with 'Min Zone Weight\*' set to 0 and 'Max Zone Weight\*' set to 1, both with red arrows pointing to the left of the input fields. Below this is a 'Single Geographical Level' table:

Zone	MIN	MAX	Actions
Africa	0.0000	1.0000	
Asia Pacific	0.0000	1.0000	
Europe	0.0000	1.0000	
Latin America	0.0000	1.0000	
North America	0.0000	1.0000	

At the bottom of the geographical constraint section are buttons for 'Restore default' and 'Save'.



**8.1.6.2 Spezifizierter Min- und Max-Bereich für jedes geografische Gebiet**  
geografischen Gebietsebenen können die folgenden individuellen geografischen  
Gebietsbeschränkungen festgelegt werden :

- Nordamerika
- Europa
- Asien
- Lateinamerika
- Afrika

The screenshot shows a software interface for portfolio optimization. At the top, there are tabs for 'Long Only', 'Long Short', 'Market Neutral', and 'Indexing'. Below these, a 'Settings' tab is selected, and a 'Results' tab is visible. On the right, there is a button labeled 'Optimize LONG ONLY'. The main area is titled 'Geographical Constraint' and is divided into 'Portfolio Level' and 'Single Geographical Level' sections. In the 'Portfolio Level' section, 'Min Zone Weight\*' is set to 0 and 'Max Zone Weight\*' is set to 1. In the 'Single Geographical Level' section, a table lists geographical zones with their minimum and maximum weights. The table is highlighted with a red box. A red arrow points to the 'Geographical Constraint' link in the left sidebar, and another red arrow points to the red box around the table. The table data is as follows:

Zone	MIN	MAX	Actions
Africa	0.00000	1.00000	
Asia Pacific	0.00000	1.00000	
Europe	0.00000	1.00000	
Latin America	0.00000	1.00000	
North America	0.00000	1.00000	

At the bottom of the 'Geographical Constraint' section, there are 'Restore default' and 'Save' buttons.



### 8.1.7 Länderbeschränkungen

Die Länderbeschränkung definiert Grenzen für die Exponierung des Portfolios gegenüber bestimmten Ländern.

#### Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

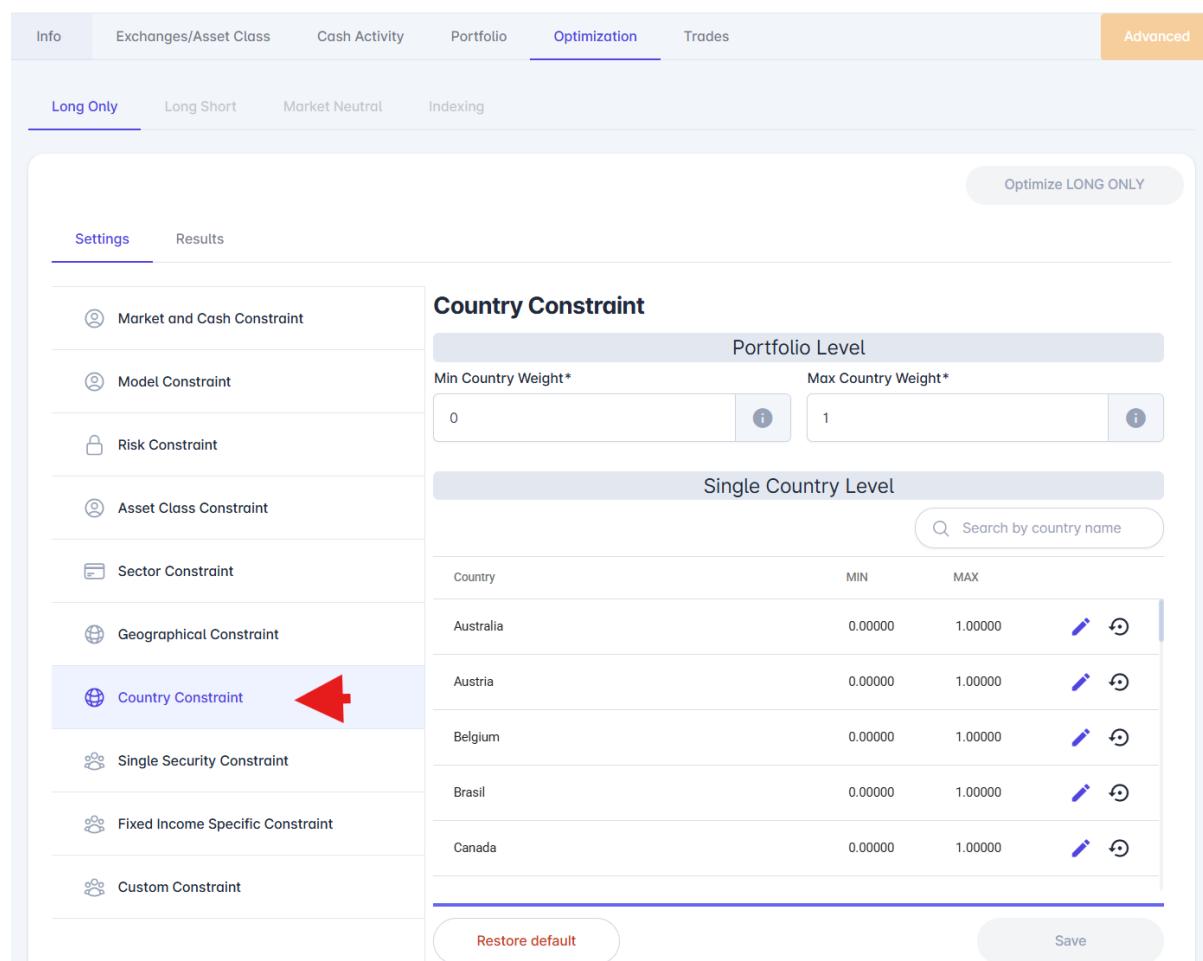
Feld ➔ nur für Long, Direktindizierung ➔ Dezimal [0,1]

Feld ➔ für Long Short, Marktneutral ➔ Dezimal [-1,1]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

Die folgenden Parameter können für jedes *Land* festgelegt werden und werden in einem eigenen Abschnitt weiter unten ausführlich beschrieben:

1. Pauschalangebot für alle Branchen
2. Angegebener Min- und Max-Bereich für jeden Sektor



The screenshot shows the 'Optimization' tab selected in a software interface. The left sidebar lists various constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, and Country Constraint (which is highlighted with a red arrow). The main panel is titled 'Country Constraint' and is divided into 'Portfolio Level' and 'Single Country Level'. Under 'Portfolio Level', 'Min Country Weight\*' is set to 0 and 'Max Country Weight\*' is set to 1. Under 'Single Country Level', there is a search bar 'Search by country name' and a table with columns 'Country', 'MIN', and 'MAX'. The table lists countries with their respective weight ranges: Australia (0.00000, 1.00000), Austria (0.00000, 1.00000), Belgium (0.00000, 1.00000), Brasil (0.00000, 1.00000), and Canada (0.00000, 1.00000). Each row has edit and delete icons. At the bottom are 'Restore default' and 'Save' buttons.

In beiden Fällen kann jeder im Textfeld zulässige Wert eingegeben werden, basierend auf der bei der Ersteinrichtung des Portfolios ausgewählten Optimiererkonfiguration.



Jeder als Dezimalzahl ausgedrückte Wert definiert die minimale und maximale Portfoliogewichtung, die jedem spezifischen Land zugewiesen wird.

Wenn Sie beispielsweise eine pauschale Mindestländergewichtung auf 0,01 und eine Höchstländergewichtung auf 0,25 festlegen, weist das den Optimierer an, ein Portfolio zu erstellen, in dem jeder Länderbereich zwischen 1 % und 25 % der gesamten Portfoliogewichtung ausmacht.

#### 8.1.7.1 Pauschalbereich gilt für alle Länder – sofern nicht anders angegeben

Der pauschale *Länderbereich* kann hier wie angegeben eingestellt werden:

The screenshot shows a software interface for portfolio optimization. At the top, there are tabs: Info, Exchanges/Asset Class, Cash Activity, Portfolio, Optimization (which is highlighted in blue), and Trades. Below these are sub-tabs: Long Only (highlighted in blue), Long Short, Market Neutral, and Indexing. On the right, there is a button labeled 'Optimize LONG ONLY'. The main area is titled 'Country Constraint' and is divided into 'Portfolio Level' and 'Single Country Level'. In the 'Portfolio Level', there are input fields for 'Min Country Weight\*' (set to 0) and 'Max Country Weight\*' (set to 1), each with a red arrow pointing to it. In the 'Single Country Level', there is a table with columns: Country, MIN, and MAX. The table lists countries with their respective weight ranges: Australia (0.00000, 1.00000), Austria (0.00000, 1.00000), Belgium (0.00000, 1.00000), Brasil (0.00000, 1.00000), and Canada (0.00000, 1.00000). Each row has edit (pencil) and delete (trash) icons. A red arrow points to the 'Country Constraint' link in the sidebar. The sidebar also lists other constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, and Custom Constraint. At the bottom of the main area are 'Restore default' and 'Save' buttons.



### 8.1.7.2 Spezifizierter Min- und Max-Bereich für jedes Land

PoMaTo bietet Länderbeschränkungen für alle abgedeckten Länder an, die in SETP 3 der anfänglichen Portfolioeinstellung unter „Equity → Single Equity Zone“ angezeigt werden.

Insgesamt gibt es

- 8 Länder in Asien
- 24 Länder in Europa
- 2 Länder in Nordamerika
- 2 Länder in Lateinamerika

The screenshot shows the PoMaTo software interface with the 'Optimization' tab selected. On the left, a sidebar lists various constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint (which is selected and highlighted in blue), Single Security Constraint, Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. The main area displays the 'Country Constraint' settings. At the top, there are 'Portfolio Level' settings for 'Min Country Weight\*' (0) and 'Max Country Weight\*' (1), each with an information icon (i) and a red arrow pointing to it. Below this, a red box highlights the 'Single Country Level' table, which lists countries with their minimum and maximum allowed weights. The table includes a search bar at the top and edit icons (pencil and circular arrow) for each row. The table data is as follows:

Country	MIN	MAX	Actions
Australia	0.00000	1.00000	
Austria	0.00000	1.00000	
Belgium	0.00000	1.00000	
Brasil	0.00000	1.00000	
Canada	0.00000	1.00000	



## 8.1.8 Einzelne Sicherheitsbeschränkungen

Anwendungssicherheitsstufe ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

Feld ➔ nur für Long, Direktindizierung ➔ Dezimal [0,1]

Feld ➔ für Long Short, Marktneutral ➔ Dezimal [-1,1]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

*Einzelsicherheitsbeschränkungen*. Sie legen Mindest- und Höchstgewichtsgrenzen fest, um sicherzustellen, dass das Portfolio nicht mehr als eine bestimmte Menge eines einzelnen Wertpapiers enthält.

Die folgenden Parameter können für jedes einzelne Wertpapier gelten und werden in einem eigenen Abschnitt weiter unten ausführlich beschrieben:

- Pauschalbereich, der für alle Wertpapiere gilt
- Spezifizierter Min- und Max-Bereich für jedes einzelne Wertpapier

The screenshot shows a software interface for portfolio optimization. At the top, there are tabs for Info, Exchanges/Asset Class, Cash Activity, Portfolio, Optimization (which is highlighted in blue), and Trades. Below these are sub-tabs: Long Only (selected), Long Short, Market Neutral, and Indexing. An 'Advanced' button is in the top right. In the center, there's a 'Settings' tab and a 'Results' tab. The 'Settings' tab is active. On the left, a sidebar lists various constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint, Single Security Constraint (which has a red arrow pointing to it), Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. The main area is titled 'Single Security Constraint' and is divided into 'Portfolio Level' and 'Security Level'. Under 'Portfolio Level', there are fields for 'Single Stock Min Weight\*' (0) and 'Single Stock Max Weight\*' (0.075). Under 'Security Level', there's a green 'Add' button, a search bar 'Search by security name', and columns for 'Security', 'MIN', and 'MAX'. A message says 'No records to display'. At the bottom are 'Restore default' and 'Save' buttons.



### 8.1.8.1 Ein flächendeckender Bereich für alle Sicherheits

Der pauschale *Sicherheitsbereich* kann hier wie folgt eingestellt werden:

Info Exchanges/Asset Class Cash Activity Portfolio Optimization Trades Advanced

Long Only Long Short Market Neutral Indexing

Optimize LONG ONLY

Settings Results

Single Security Constraint

Portfolio Level

Single Stock Min Weight\* Single Stock Max Weight\*

0 0.075

Security Level

Add Search by security name

No records to display

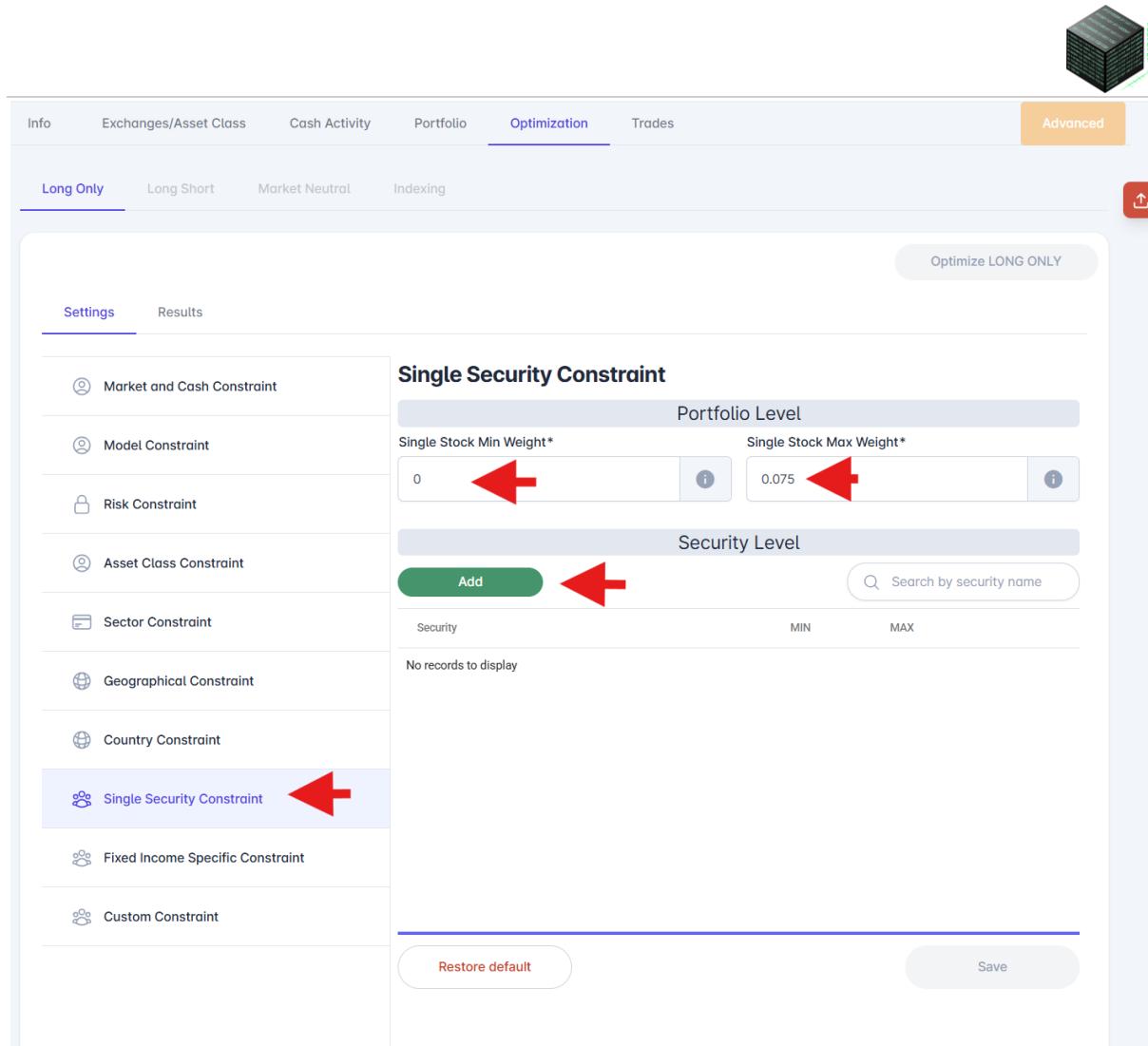
MIN MAX

Restore default Save

### 8.1.8.2 Ein festgelegter Min- und Max-Bereich für eine bestimmte Sicherheit

Um ein Mindest- und Höchstgewicht für ein bestimmtes Wertpapier festzulegen, gehen Sie folgendermaßen vor:

1. *Sicherheit hinzufügen* : Klicken Sie auf die Schaltfläche „*Hinzufügen*“ , um ein Popup-Fenster zu öffnen und nach der Sicherheit zu suchen, für die eine andere Mindest- und Höchstbeschränkung als die allgemeine Mindest- und Höchstbeschränkung gelten muss.
2. *Gewichte festlegen*: Sobald das Wertpapier ausgewählt ist, geben Sie das gewünschte Min- und Max-Gewicht ein. Dies gilt nur für dieses Wertpapier
3. *Eingabe bestätigen*: Bestätigen Sie nach der Eingabe der Werte die Auswahl, um die Einschränkung anzuwenden.



**Single Security Constraint**

**Portfolio Level**

Single Stock Min Weight\*  Single Stock Max Weight\*

**Security Level**

**Add**

Security MIN MAX

No records to display

**Restore default**

**Settings** **Results**

- Market and Cash Constraint
- Model Constraint
- Risk Constraint
- Asset Class Constraint
- Sector Constraint
- Geographical Constraint
- Country Constraint
- Single Security Constraint**
- Fixed Income Specific Constraint
- Custom Constraint

**Security level weight**

Security\*

Single Stock Min Weight\*

Single Stock Max Weight\*

In beiden Fällen kann jeder im Textfeld zulässige Wert eingegeben werden, basierend auf der bei der Ersteinrichtung des Portfolios ausgewählten Optimiererkonfiguration.



Jeder als Dezimalzahl ausgedrückte Wert definiert die minimale und maximale Portfoliogewichtung für jedes Wertpapier.

Wenn beispielsweise die pauschale Mindestgewichtung auf 0 und die Höchstgewichtung auf 0,05 eingestellt ist, muss der Optimierer ein Portfolio erstellen, in dem alle zulässigen Wertpapiere mit einer Gewichtung von höchstens 5 % gehalten werden können.

Dieselbe Logik gilt beim Festlegen von Mindest- und Höchstgewichtungsbeschränkungen für die einzelnen Wertpapiere – diese Beschränkungen gelten speziell für das ausgewählte Wertpapier.

Wenn der Optimierer in einer Direktindexierungskonfiguration ausgeführt wird, wird die Seite „Einzelne Sicherheitsbeschränkung“ automatisch mit den Wertpapieren gefüllt, aus denen sich der bei der anfänglichen Portfolioeinrichtung ausgewählte Benchmarkindex zusammensetzt.

Im Direktindexierungsmodus werden Min- und Max-Gewichte basierend auf einer vordefinierten Abweichung vom Benchmark-Gewicht voreingestellt. Diese Standardwerte sind nicht sichtbar, können aber bei Bedarf geändert werden.

Zusätzliche Wertpapiere können ohne Einschränkung in Bezug auf die Benchmarkbestandteile aufgenommen werden, sofern sie an *derselben Börse* wie der Benchmarkindex gehandelt werden.

The screenshot shows a software interface for portfolio optimization. At the top, there are tabs: Info, Exchanges/Asset Class, Cash Activity, Portfolio, Optimization (which is selected), and Trades. An 'Advanced' button is in the top right. Below the tabs, there are sub-tabs: Long Only (selected), Long Short, Market Neutral, and Indexing. A red arrow points to the 'Optimize LONG ONLY' button. The main area is titled 'Single Security Constraint'. It has two sections: 'Portfolio Level' and 'Security Level'. In 'Portfolio Level', there are fields for 'Single Stock Min Weight\*' (0) and 'Single Stock Max Weight\*' (0.075). In 'Security Level', there is a table with one row: 'Fair Oaks AAA CLO Fund UCITS ETF EUR Dist' with 'MIN' value '0.00000' and 'MAX' value '0.01000'. There are edit and delete icons for this row. A red arrow points to the 'Save' button at the bottom right. On the left, there is a sidebar with various constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint, Single Security Constraint (which is selected and highlighted in blue), Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. At the bottom of the main area, there are 'Restore default' and 'Save' buttons.



### 8.1.8.3 Importieren einer einzelnen Sicherheitseinschränkungsdatei

Trades können auch in großen Mengen registriert werden, indem Sie eine CSV-Datei importieren – klicken Sie auf das rote Symbol.

Importieren Sie eine *einzelne Sicherheitseinschränkungsdatei* mit Daten, die vom Optimierer verwendet werden sollen.

Klicken Sie auf das **rote** Hochladen-Schaltfläche, wie im Screenshot angezeigt.



Um das Hochladen der *einzelnen Sicherheitseinschränkung zu vereinfachen*, stellt **PoMaTo** eine Vorlage bereit, die mit der roten Schaltfläche heruntergeladen werden kann.

The screenshot shows the PoMaTo dashboard with a portfolio named "Portfolio UserGuideLO" selected. The "Optimization" tab is active. A modal window titled "Load Weights File Excel" is open, containing the following text:

Your excel file must have the following header: **Ticker,Min,Max**  
Otherwise, download the ready-made template to upload your weights!

[Weights Template](#)

Below the modal, there is a file upload area with the text "Drag and drop Excel file or click here" and an upward arrow icon.

Sobald die Datei richtig formatiert wurde, kann sie an der angegebenen Stelle abgelegt werden.



---

### 8.1.9 Beschränkungen bei festverzinslichen Wertpapieren

Die folgenden Parameter können für Fixed Income Constraints festgelegt werden und werden in einem eigenen Abschnitt weiter unten ausführlich beschrieben:

- Dauer
- Ertrag
- Rating – Portfolioebene
- Bewertung – Sicherheitsstufe



Info Exchanges/Asset Class Cash Activity Portfolio Optimization **Optimization** Trades

Advanced

Long Only Long Short Market Neutral Indexing

Optimize LONG ONLY

Settings Results

**Fixed Income Specific Constraint**

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

Geographical Constraint

Country Constraint

Single Security Constraint

**Fixed Income Specific Constraint**

Custom Constraint

Min Duration Required\* Max Duration Required\*

0	1
---	---

Min Yield Required\* Max Yield Required\*

0	1
---	---

Min Rating Required\* Max Rating Required\*

NR	AAA
----	-----

**Single Rating Level**

Min AAA\* Max AAA\*

0	1
---	---

Min AA+\* Max AA+\*

0	1
---	---

Min AA\* Max AA\*

0	1
---	---

Min AA-\* Max AA-\*

0	1
---	---

Min A+\* Max A+\*

0	1
---	---

Min A\* Max A\*

0	1
---	---

Min A-\* Max A-\*

0	1
---	---

Min BBB+\* Max BBB+\*

0	1
---	---

Min BBB\* Max BBB\*

0	1
---	---

Min BBB-\* Max BBB-\*

0	1
---	---

Min RR+\* Max RR+\*

0	1
---	---



#### 8.1.9.1 Dauer

Anwendung → Portfolioebene

Anlageklasse **Festverzinsliche** → Wertpapiere

Feld → **Dezimal [0,100]**

Optimierer → **Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung**

Die *Duration* misst die Zeit in Jahren, die ein Anleger benötigt, um den Preis einer Anleihe durch die gesamten Cashflows zurückzuerhalten.

Sowohl die minimale als auch die maximale Portfoliodauer können durch Eingabe eines Werts zwischen 0 und 100 angegeben werden.

Die eingegebenen Werte stellen die minimale und maximale Duration für das gesamte Rentenportfolio dar, berechnet als Summe der Produkte aus Gewichtung und Duration für jedes Wertpapier.

Wenn beispielsweise die Mindestdauer auf 1,5 und die Höchstdauer auf 10 eingestellt ist, muss der Optimierer ein Portfolio zurückgeben, bei dem die gewichtete durchschnittliche Dauer der Bestände mindestens 1,5 und nicht mehr als 10 beträgt.

Beachten Sie, dass diese Einschränkung auf Portfolioebene in Bezug auf die gewichtete Durchschnittsrendite gilt, was bedeutet, dass das Portfolio Nullkuponanleihen enthalten kann.

#### 8.1.9.2 Ertrag

Anwendungspfortolioebene →

Anlageklasse → **Festverzinsliche Wertpapiere**

Feld → **Dezimal [0,1]**

Optimierer → **Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung**

Im Zusammenhang mit festverzinslichen Wertpapieren stellt die *Rendite ein Maß für den erzielten Ertrag im Verhältnis zu den Kosten der Anlage dar*.

Die Rendite bezeichnet die Rendite, die ein Anleger über einen bestimmten Zeitraum mit einer Anleihe erwarten kann. Sie wird als jährlicher Prozentsatz unter Berücksichtigung der Zinszahlungen und des Anleihekurses angegeben.

Die Mindest- und Höchstrenditewerte werden auf Portfolioebene festgelegt. Die Werte definieren die Mindest- und Höchstrendite für das gesamte Rentenportfolio, berechnet als Summe der Produkte aus Gewichtung und Rendite für jedes Wertpapier.

Wenn beispielsweise die Mindestrendite auf 0,01 und die Höchstrendite auf 0,05 festgelegt ist, muss der Optimierer ein Portfolio erstellen, bei dem die gewichtete Durchschnittsrendite mindestens 1 %, aber nicht mehr als 5 % beträgt.

Beachten Sie, dass diese Einschränkung auf Portfolioebene in Bezug auf die gewichtete Durchschnittsrendite gilt, was bedeutet, dass das Portfolio Nullkuponanleihen enthalten kann.



#### 8.1.9.3 Rating – Portfolioebene

Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Festverzinsliche Wertpapiere

Feld ➔ VarChar [ NR,AAA ]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

**Rating** ist eine Bewertung der Kreditwürdigkeit eines Anleihenemittenten durch Ratingagenturen. Diese Bewertungen geben Aufschluss darüber, wie wahrscheinlich es ist, dass der Emittent seinen finanziellen Verpflichtungen nachkommen kann, einschließlich der pünktlichen Zahlung von Zinsen und Tilgung. Anleger nutzen Ratings, um das mit der Anlage in ein bestimmtes festverzinsliches Wertpapier verbundene Risiko einzuschätzen.

Höher bewertete Wertpapiere gelten im Allgemeinen als sicherer, bieten jedoch geringere Renditen, während niedriger bewertete Wertpapiere möglicherweise höhere Renditen bieten, um das erhöhte Risiko auszugleichen.

Die Mindest- und Höchstrenditen werden auf Portfolioebene festgelegt. Die alphabetischen Werte definieren die Mindest- und Höchstrendite für das gesamte Rentenportfolio, berechnet als Summe der Produkte aus Gewichtung und Rendite für jedes Wertpapier.

Wenn beispielsweise das Mindestrating auf BBB und das Höchstrating auf AAA eingestellt ist, muss der Optimierer ein Portfolio zurückgeben, bei dem das Summenprodukt der Gewichtungen und der Rendite der Bestände mindestens BBB, aber kleiner oder gleich AAA ist.

Hinweis: Diese Einschränkung gilt auf Portfolioebene im Hinblick auf das gewichtete Durchschnittsrating, d. h. das Portfolio kann Wertpapiere mit CCC-Rating enthalten.

#### 8.1.9.4 Bewertung – Sicherheitsstufe

Anwendungssicherheitsstufe ➔

Anlageklasse ➔ Festverzinsliche Wertpapiere

Feld ➔ nur für Long, Direktindizierung ➔ Dezimal [0,1]

Feld ➔ für Long Short, Marktneutral ➔ Dezimal [-1,1]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung

den Ratingbeschränkungen auf Portfolioebene ermöglicht **PoMaTo** auch die Anwendung von Ratingbeschränkungen auf Wertpapierebene. Dies ermöglicht die Kontrolle über die Exposition des Portfolios gegenüber bestimmten Kreditratings, indem das Portfolio Wertpapiere mit einem bestimmten Rating halten (oder nicht halten) muss.

Für jede verfügbare Bewertung kann ein Min- und Max-Gewicht definiert werden

Wenn beispielsweise für das **AAA- Rating das Minimum auf 0,30 und das Maximum auf 0,75 eingestellt ist**, muss der Optimierer ein Portfolio erstellen, bei dem die Gesamtgewichtung der mit AAA bewerteten Wertpapiere mindestens **30 %**, aber nicht mehr als **75 %** beträgt .

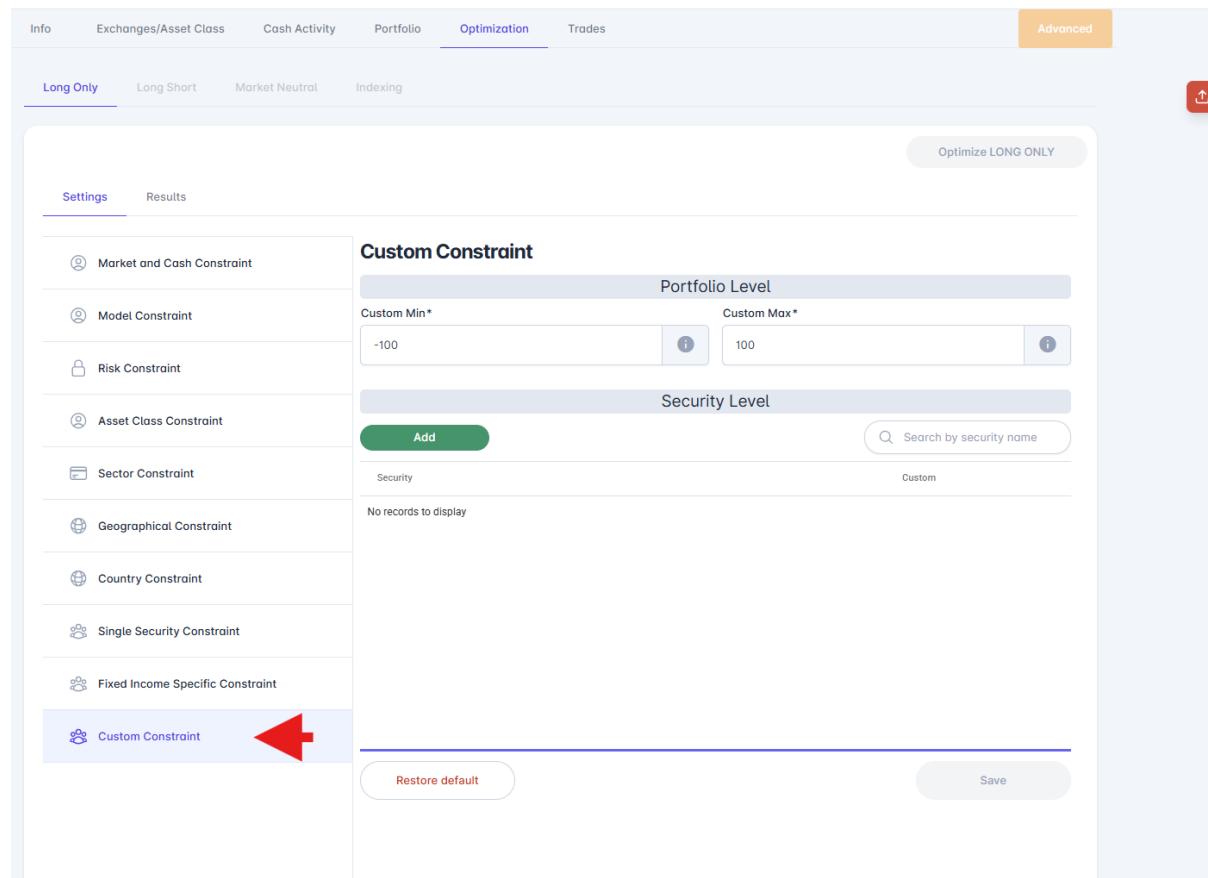


## 8.1.10 Benutzerdefinierte Einschränkungen

**PoMaTo** ist kundenorientiert konzipiert. Obwohl die verfügbaren Optimierungseinstellungen die meisten Anforderungen erfüllen, ermöglichen zusätzliche Funktionen die Einbindung benutzerdefinierter Einschränkungen. Dadurch kann der Optimierer externe Daten – wie Rankings, erwartete Renditen oder andere relevante Daten – für eine maßgeschneiderte Portfoliokonstruktion berücksichtigen.

Benutzerdefinierte Daten, bestehend aus numerischen Werten (entweder Ganzzahlen oder Dezimalzahlen), können mit den folgenden Methoden hinzugefügt werden

- Importieren einer benutzerdefinierten Datendatei
- Durch jede Sicherheit



The screenshot shows the PoMaTo software interface with the 'Optimization' tab selected. On the left, a sidebar lists various constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint, Single Security Constraint, Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. The 'Custom Constraint' item is highlighted with a red arrow. The main panel displays the 'Custom Constraint' configuration for 'Portfolio Level', showing 'Custom Min\*' set to -100 and 'Custom Max\*' set to 100. Below this is a 'Security Level' section with an 'Add' button and a search bar. At the bottom are 'Restore default' and 'Save' buttons.

### 8.1.10.1 Importieren einer benutzerdefinierten Datendatei

Importieren Sie eine benutzerdefinierte Datendatei mit Daten, die vom Optimierer verwendet werden sollen.

Klicken Sie auf das **rote** Hochladen-Schaltfläche, wie im Screenshot angezeigt.

Um das Hochladen benutzerdefinierter Daten zu vereinfachen, stellt **PoMaTo eine Vorlage bereit, die über die Schaltfläche „Benutzerdefinierte Vorlage“ heruntergeladen werden kann**.

Sobald die benutzerdefinierte Datendatei richtig formatiert wurde, kann die Datei an der angegebenen Stelle abgelegt werden.

Custom Constraint

Portfolio Level

Custom Min\* -100 Custom Max\* 100

Security Level

Add Search by security name

Security Custom

No records to display

Restore default Save

Load Custom File Excel

Your excel file must have the following header: Ticker,Customs  
Otherwise, download the ready-made template to upload your custom

Custom Template

Drag and drop Excel file or click here

Cancel Save

### 8.1.10.2 Durch jede Sicherheit

Benutzerdefinierte Daten können auch für jedes Wertpapier eingegeben werden, indem Sie auf die Schaltfläche „Hinzufügen“ klicken. Es erscheint ein Popup-Fenster, in dem Sie ein Wertpapier auswählen und einen benutzerdefinierten Datenwert zuweisen können.

Custom Constraint

Portfolio Level

Custom Min\* -100 Custom Max\* 100

Security Level

Add

Search by security name

No records to display

Security custom

Security\*

Custom value\*

Sobald die Daten geladen sind, können die folgenden Parameter eingestellt werden:

Anwendungsportfolioebene ➔

Anlageklasse ➔ Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Devisen, Kryptowährungen

Feld ➔ Dezimal [- 100, + 100]

Optimierer ➔ Long Only, Long Short, Marktneutral, Direktindexierung



Wenn Sie beispielsweise „Min. benutzerdefiniert“ auf 10 und „Max. benutzerdefiniert“ auf 50 festlegen, muss der Optimierer ein Portfolio zurückgeben, bei dem die Summe der Gewichte und benutzerdefinierten Daten für jedes empfohlene Wertpapier mindestens 10, aber kleiner oder gleich 50 ist.

Wenn beispielsweise „Min. benutzerdefiniert“ auf 10 und „Max. benutzerdefiniert“ auf 50 eingestellt ist, gibt der Optimierer ein Portfolio zurück, bei dem das Summenprodukt der Gewichte und benutzerdefinierten Datenwerte aller ausgewählten Wertpapiere mindestens 10, aber nicht größer als 50 ist.

The screenshot shows a software interface for financial optimization. At the top, there are tabs: Info, Exchanges/Asset Class, Cash Activity, Portfolio, Optimization (which is selected), and Trades. There is also an Advanced button. Below the tabs, there are sub-tabs: Long Only (selected), Long Short, Market Neutral, and Indexing. On the right, there is an 'Optimize LONG ONLY' button and an upload icon. The main area is titled 'Custom Constraint' and is divided into 'Portfolio Level' and 'Security Level'. In the 'Portfolio Level', there are 'Custom Min\*' and 'Custom Max\*' fields, both with a value of 100. A red arrow points to the 'Custom Max\*' field. In the 'Security Level', there is an 'Add' button and a search bar. The 'Custom Constraint' section on the left is highlighted in blue. At the bottom, there are 'Restore default' and 'Save' buttons.



## 9 Ausführen des Optimierers

Sobald die Einrichtung des *Optimierers* abgeschlossen ist, ist **PoMaTo** bereit, den Optimierungsprozess auszuführen!

Der Optimierer sucht nach der mathematischen Lösung, die den Ertrag maximiert und gleichzeitig das Risiko minimiert, indem er einen Vermögensmix auswählt, der alle definierten Einschränkungen erfüllt.

### 9.1 Ausführen des Optimierers

Der Optimierer kann durch Klicken auf die Schaltfläche „Optimieren“ ausgeführt werden, die sich oben rechts auf jeder Unterregisterkarte „Optimierungsbeschränkungen“ befindet.

The screenshot shows the PoMaTo software interface with the 'Optimization' tab selected. On the left sidebar, there are several constraint categories: Market and Cash Constraint, Asset Class Constraint (which is currently selected and highlighted in blue), Model Constraint, Risk Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint, Single Security Constraint, Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. The main panel displays the 'Asset Class Constraint' configuration. It has two main sections: 'Portfolio Level' and 'Single Asset Class Level'. In the 'Portfolio Level', there are input fields for 'Min Asset Weight\*' (0) and 'Max Asset Weight\*' (0.9). In the 'Single Asset Class Level', there is a table with columns 'ASSET', 'MIN', and 'MAX'. The table rows are: Commodity (0.00000, 0.90000), Cryptocurrency (0.00000, 0.90000), Equity (0.00000, 0.90000), Fixed Income (0.00000, 0.90000), and Forex (0.00000, 0.90000). Each row has edit icons (pencil and circular arrow) to the right. At the bottom of the main panel, there are 'Restore default' and 'Save' buttons.

Durch Klicken auf die Schaltfläche „Optimieren“ gelangt der Benutzer zur Unterregisterkarte „**Ergebnisse**“ innerhalb der Registerkarte „Optimierung“, die die Ausführung der Optimierung bestätigt und ihren Ausführungsstatus anzeigt.

Die für die Optimierung benötigte Zeit hängt von der Anzahl der Wertpapiere ab, die in den Optimierungsprozess einfließen.

Während der Optimierungsprozess läuft, zeigt **PoMaTo** den Ausführungsstatus mit einem orangefarbenen DOING-Zeichen an, um den Fortschritt anzuzeigen.



### 9.1.1 Optimierer-Laufzeit

Die geschätzte durchschnittliche Bearbeitungszeit beträgt ca. 5 Minuten für ein Wertpapieruniversum von über 40.000 Wertpapieren aller Anlageklassen. Je kleiner die Anzahl der betroffenen Wertpapiere, desto kürzer die Bearbeitungszeit.

Beispielsweise dauert eine Optimierung mit 6.000 Wertpapieren beim ersten Durchlauf etwa 8 Minuten und bei jedem weiteren Durchlauf etwa 3 Minuten.

Die längere Dauer des ersten Durchlaufs ist darauf zurückzuführen, dass der vollständige Datensatz geladen, die erforderlichen Matrizen erstellt und alle relevanten Einschränkungen angewendet werden müssen.

Es ist wichtig zu beachten, dass die Beziehung zwischen der Anzahl der Wertpapiere und der benötigten Zeit nicht linear, sondern exponentiell ist. Die oben angegebenen Zeiten dienen nur als Richtlinie und sollten als Richtwerte betrachtet werden.

## 9.2 Optimierungsergebnisse

Sobald die Optimierung abgeschlossen ist, werden detaillierte Informationen zur Optimierung sowie der Verlauf aller vorherigen Läufe angezeigt.

Das orangefarbene **TUN** Die Schaltfläche verschwindet und alle folgenden Felder werden ausgefüllt:

- Datum: Datum, an dem die Optimierung ausgeführt wurde
- Benchmark: Benchmark, der zum Ausführen der Optimierung verwendet wird
- Status : ob der Optimierer eine Lösung gefunden hat (angezeigt durch **Optimal** ) oder ob der Optimierer keine Lösung finden konnte (angezeigt durch **Unbekannt** )
- Status: ob die Optimierungsprozesse erfolgreich abgeschlossen wurden



- Einschränkung: ermöglicht die Überprüfung der Optimierungsergebnisse anhand der angegebenen Einstellungen
- Gewichtsschaltfläche: Zeigt die Optimierungsergebnisse in Bezug auf die Gewichte an
- Trade- Button: Zeigt die vom Optimierer vorgeschlagenen Trades an

---

Settings      **Results**

Search by state

Date	Benchmark	Status	State	Constraint	Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 14:30:38	CAMI EMU	unknown	?	✓	Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 10:52:19	CAMI EMU	unknown	✓	✓	Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 10:11:55	CAMI EMU	-	✗	✓	Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 09:52:54	CAMI EMU	optimal	✓	✓	Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 09:14:35	CAMI EMU	unknown	✓	✓	Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 22:00:36	CAMI EMU	unknown	✓	✓	Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 19:21:30	CAMI EMU	unknown	✓	✓	Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 15:12:27	CAMI EMU	unknown	✓	✓	Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 14:51:53	CAMI EMU	-	✗	✓	Check	Weights	Trade	Approve

### 9.2.1 Gewichte -Check

Nachdem die Optimierung ausgeführt wurde, wird durch Klicken auf die Schaltfläche „**Gewichte**“ eine neue Registerkarte geöffnet, auf der die Optimierungsergebnisse in Bezug auf die den einzelnen Wertpapieren zugewiesenen Gewichte angezeigt werden, wobei die konfigurierten Optimierungseinstellungen vollständig wiedergespiegelt werden.



Info Exchanges/Asset Class Cash Portfolio **Optimization** Trades Advanced

Long Only Long Short Market Neutral Indexing

15-05-2025 Back

Weights Constraint Check

**CSV EXPORT**

Search by cash name

Security	Weight
VolksWagen Preferred VOW3 GY	0.0444
Intesa Sanpaolo SpA ISP IM	0.0750
A2A SpA A2A IM	0.0237
Leonardo SpA LDO IM	0.0086
Stellantis STLA IM	0.0452
AXA SA CS FP	0.0092
Air France KLM SA AF FP	0.0198
BNP Paribas SA BNP FP	0.0749
Aegon NV AGN NA	0.0030
Sanofi SA	

Über die Unterregisterkarte „**Gewichte**“ können die Optimierungsergebnisse auch zur weiteren Analyse oder für zusätzliche Überprüfungen der vorgeschlagenen Portfoliogewichte heruntergeladen werden – Schaltfläche „**CSV-EXPORT**“.

	A	B
1	Ticker	Weight
2	VOW3 GY	0.0444
3	ISP IM	0.075
4	A2A IM	0.0237
5	LDO IM	0.0086
6	STLA IM	0.0452
7	CS FP	0.0092
8	AF FP	0.0198
9	BNP FP	0.0749
10	AGN NA	0.003
11	SAN FP	0.0659
12	INGA NA	0.0079
13	SIE GY	0.0052
14	MUV2 GY	0.0093
15	FUR NA	0.0302



## 9.2.2 Einschränkungsprüfung

Nachdem die Optimierung ausgeführt wurde, können Sie durch Klicken auf die Schaltfläche „Überprüfen“ alle eingegebenen Optimierungseinstellungen und das Ergebnis des Optimierers im Verhältnis zu diesen Einstellungen überprüfen und so eine mögliche Feinabstimmung vornehmen.

Der Status der Schaltfläche „Überprüfen“ zeigt Folgendes an:

1. **Grün** : Der Optimierer hat eine Lösung gefunden und der Status ist *optimal* . Dies legt nahe, die Einschränkungen zu überprüfen, um festzustellen, ob die Einstellungen angepasst werden können, um sie besser auf die gewünschten Ziele auszurichten.
2. **Rot** : Der Optimierer konnte keine Lösung finden und der Status ist *unbekannt* . Dies weist darauf hin, dass einige Einschränkungen möglicherweise aufgrund folgender Gründe nicht erfüllt werden können:
  - a. Widersprüchliche Einschränkungen (z. B. ein Mindestsicherheitsgewicht von 1 % für Vodafone, während das maximale Ländergewicht für das Vereinigte Königreich auf 0 festgelegt ist).
  - b. Einschränkungen, die nicht erfüllt werden können

Durch Klicken auf die Schaltfläche „Prüfen“ gelangen Sie zu den Unterregisterkarten „Einschränkungsprüfung“ innerhalb der Registerkarte „Optimierung“ . Dort werden alle auf den Optimierer angewandten Einschränkungen angezeigt.

Für jede Einschränkung werden die folgenden Informationen angezeigt:

- In den Optimierungseinstellungen festgelegte **Min- und Max- Werte**
- Vom Optimierer gefundene Lösungswerte
- Ein Indikator, der anzeigt, ob die Einschränkung erfüllt wurde ( **grün** ) oder nicht ( **rot** ).

Durch die Analyse der Optimierungsergebnisse im Verhältnis zu den Einstellungen können die nächsten Schritte sein:

- Korrigieren Sie Einstellungen, die den Optimierer daran hindern, eine Lösung zu finden
- Optimieren Sie die Optimierungseinstellungen
- Akzeptieren Sie die Optimierungsergebnisse so wie sie sind.



Info Exchanges/Asset Class Cash Portfolio **Optimization** Trades Advanced

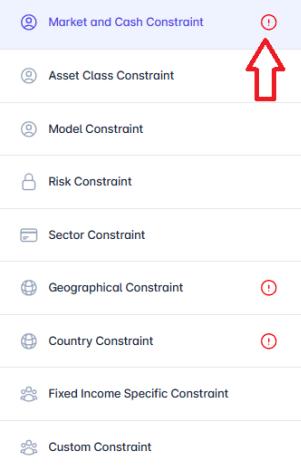
Long Only Long Short Market Neutral Indexing

15-05-2025  Back

Weights **Constraint Check** 

Market and Cash Constraint	MIN	MAX	OPTIMAL	CHECK
Cash	0.01000	0.01000	0.01000	
Market Type Developed	0.00000	1.00000	0.99000	
Market Type Emerging	0.00000	0.00000	0.00000	





- Market and Cash Constraint 
- Asset Class Constraint 
- Model Constraint
- Risk Constraint
- Sector Constraint
- Geographical Constraint 
- Country Constraint 
- Fixed Income Specific Constraint
- Custom Constraint



### 9.2.3 AI Optimizer Agent-Check

Wenn der Optimiererstatus als „**Unbekannt**“ angezeigt wird, kann der **AI Optimizer Agent** gestartet werden, um bei der Fehlerbehebung zu helfen.

Der KI-Agent wird:

- Überprüfen Sie die Optimierungseinstellungen.
- Erkennen Sie Inkonsistenzen oder Konflikte, die möglicherweise zum Ausfall des Optimierers geführt haben.
- Geben Sie empfohlene Anpassungen an, damit der Optimierer erfolgreich ausgeführt werden kann.

Diese Funktion stellt sicher, dass Optimierungsprobleme schnell erkannt und gelöst werden, und unterstützt so einen reibungsloseren Portfolioverwaltungsprozess.

Klicken Sie an der angegebenen Stelle auf das Symbol.

Date	Benchmark	Status	State	Constraint	Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 14:30:38	CAMI EMU	unknown	?		Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 10:52:19	CAMI EMU	unknown	?		Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 10:11:55	CAMI EMU	-	?		Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 09:52:54	CAMI EMU	optimal	?		Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 09:14:35	CAMI EMU	unknown	?		Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 22:00:36	CAMI EMU	unknown	?		Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 19:21:30	CAMI EMU	unknown	?		Check	Weights	Trade	Approve



## 9.2.4 Genehmigen eines Optimierungslaufs

Sobald ein Optimierungslauf erfolgreich abgeschlossen wurde, muss die Schaltfläche „**„GENEHMIGEN“** angeklickt werden, um den für den Handel vorgesehenen Optimierungslauf zu sperren.

Settings      **Results**

Search by state

Date	Benchmark	Status	State	Constraint	Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 14:30:38	CAMI EMU	unknown	✓		Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 10:52:19	CAMI EMU	unknown	✓		Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 10:11:55	CAMI EMU	-	✗		Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 09:52:54	CAMI EMU	optimal	✓		Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 09:14:35	CAMI EMU	unknown	✓		Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 22:00:36	CAMI EMU	unknown	✓		Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 19:21:30	CAMI EMU	unknown	✓		Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 15:12:27	CAMI EMU	unknown	✓		Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 14:51:53	CAMI EMU	-	✗		Check	Weights	Trade	Approve

Durch Klicken auf die Schaltfläche „Genehmigen“ wird der Optimierungslauf, den Sie handeln möchten, gesperrt. Dadurch wird die Schaltfläche „Handeln“ für diesen Lauf aktiviert, während alle anderen Schaltflächen „Handeln“ deaktiviert werden, die mit einem anderen erfolgreichen Optimierungslauf verknüpft sind.

Dieser Prozess stellt sicher, dass zu einem bestimmten Zeitpunkt nur ein Optimierungslauf für den Handel durchgeführt wird. Dies sorgt für Konsistenz und verhindert die versehentliche Ausführung veralteter Empfehlungen.

Settings      **Results**

Search by state

Date	Benchmark	Status	State	Constraint	Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 14:30:38	CAMI EMU	unknown	✓		Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 10:52:19	CAMI EMU	unknown	✓		Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 10:11:55	CAMI EMU	-	✗		Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 09:52:54	CAMI EMU	optimal	✓		Check	Weights	Trade	Approved
17-09-2025 09:14:35	CAMI EMU	unknown	✓		Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 22:00:36	CAMI EMU	unknown	✓		Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 19:21:30	CAMI EMU	unknown	✓		Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 15:12:27	CAMI EMU	unknown	✓		Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 14:51:53	CAMI EMU	-	✗		Check	Weights	Trade	Approve



## 10 Portfolio -Handel

Portfolio Trading ist eine Schlüsselkomponente des Portfoliomanagements und ermöglicht die genaue Verfolgung und Optimierung von Anlageportfolios.

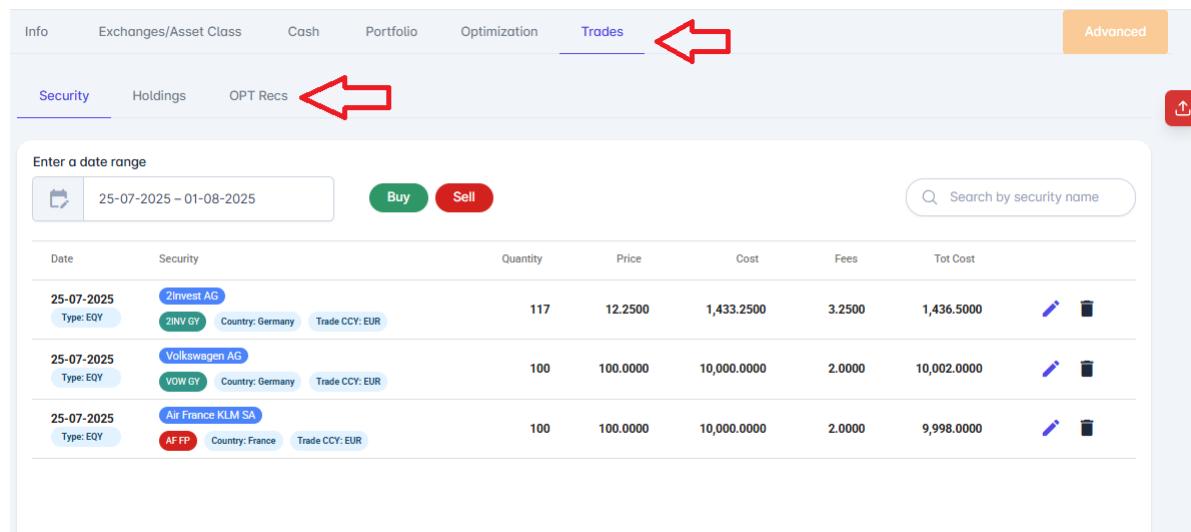
Innerhalb von **PoMaTo** können Handelsaktivitäten aufgezeichnet werden, um Ausführungen auf Brokerebene zu replizieren. Dadurch wird sichergestellt, dass das Portfolio die tatsächlichen Bargeld- und Wertpapierbestände – sowohl in Bezug auf Namen als auch Mengen – widerspiegelt, die beim Broker oder Verwahrer gehalten werden.

**PoMaTo** bietet **drei austauschbare Methoden** zur Verarbeitung von Handelsaktivitäten. Alle Methoden werden vom System identisch verarbeitet und sind auf unterschiedliche Handelsabsichten zugeschnitten:

- Handeln Sie mit allen in PoMaTo verfügbaren Wertpapieren
- Handeln Sie mit den aktuell im Portfolio gehaltenen Wertpapieren
- Handeln Sie basierend auf Optimierungsergebnissen

„**Handeln**“ auf die Handelsfunktion zu .

Standardmäßig öffnet die Plattform die Unterregisterkarte „**Wertpapiere**“, wo jede der drei **Handelsmethoden verwendet werden kann**.



The screenshot shows the PoMaTo software interface. At the top, there is a navigation bar with tabs: Info, Exchanges/Asset Class, Cash, Portfolio, Optimization, Trades (which is highlighted with a red arrow), and Advanced. Below the navigation bar, there is a secondary navigation bar with tabs: Security (which is highlighted with a red arrow), Holdings, and OPT Recs. The main content area displays a table of trade history. The table has columns for Date, Security, Quantity, Price, Cost, Fees, and Tot Cost. There are three rows of data, each representing a trade: 1. 25-07-2025, 2Invest AG, 117, 12.2500, 1,433.2500, 3.2500, 1,436.5000. 2. 25-07-2025, Volkswagen AG, 100, 100.0000, 10,000.0000, 2.0000, 10,002.0000. 3. 25-07-2025, Air France KLM SA, 100, 100.0000, 10,000.0000, 2.0000, 9,998.0000. At the top of the table area, there is a date range selector showing "25-07-2025 – 01-08-2025", a "Buy" button, a "Sell" button, and a search bar. There is also an "Advanced" button in the top right corner of the main content area.



## 10.1 Handeln Sie mit allen bei PoMaTo verfügbaren Wertpapieren

Verwendung für → *Basket-Trading, diskretionärer Handel, Optimierungshandel*

Diese Funktion ermöglicht die Aufzeichnung von Trades in allen in **PoMaTo verfügbaren Wertpapieren**. Sie eignet sich für:

1. Diskretionärer Handel
2. Korbhandel

Zur Portfolioüberwachung ohne Verwendung des Optimierers können Trades mit dieser Funktion registriert werden.

Um einen Handel zu erfassen, wählen Sie die Registerkarte „**Handel**“ und dann die Unterregisterkarte „**Wertpapiere**“. **Jeder Kauf- oder Verkaufshandel** kann durch Klicken auf die entsprechende Schaltfläche erfasst werden.

Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost	Buy	Sell
25-07-2025	2Invest AG Type: EQY 2INV.GY Country: Germany Trade CCY: EUR	117	12.2500	1,433.2500	3.2500	1,436.5000		
25-07-2025	Volkswagen AG Type: EQY VOW.GY Country: Germany Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	10,002.0000		
25-07-2025	Air France KLM SA Type: EQY AF.PP Country: France Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	9,998.0000		

Durch Klicken auf die Schaltfläche „**Kaufen**“ oder „**Verkaufen**“ öffnet sich ein neues Popup-Fenster, in dem die folgenden Informationen eingegeben werden können:

- a. **Handelsdatum** : Dies ist das Datum, an dem der Handel ausgeführt wurde. Standardmäßig ist dies heute oder der letzte Handelstag.
- b. **Sicherheit** : Es handelt sich um die gehandelte Sicherheit – das Feld ermöglicht die Suche nach allen in PoMaTo verfügbaren Sicherheiten
- c. **CCY** : Dies ist die Währung, in der der Handel stattgefunden hat – standardmäßig ist die Währung die Handelswährung des ausgewählten Wertpapiers
- d. **Menge** : stellt die Anzahl der gehandelten Wertpapiere dar
- e. **Preis** : Dies ist der Handelsausführungspreis
- f. **Kosten** : Das Feld wird automatisch mit einem Wert ausgefüllt, der sich aus der Wertpapiermenge multipliziert mit dem Preis ergibt.
- g. **Gebühren** : Dies sind die Gebühren, die an den Broker für die Ausführung des Handels gezahlt werden
- h. **Gesamtkosten** : Das Feld wird automatisch mit einem Wert ausgefüllt, der sich aus dem Wertpapierpreis zuzüglich aller gezahlten Maklergebühren ergibt.



New Buy Trade

Date\* 16-05-2025

Security\* Volkswagen AG

CCY\* EUR

Quantity\*

Price\*

Cost\* 0

Fees\* 0

Tot Cost\* 0

[Cancel](#) [Confirm](#)

Nachdem alle Felder ausgefüllt sind, bestätigen Sie die Handelsausführung durch Drücken der Schaltfläche „Bestätigen“.

Sobald jeder Handel von **PoMaTo verarbeitet wurde**, wird er unten auf der Seite zusammen mit den zugehörigen Handelsdaten und Sicherheitsinformationen angezeigt.

Der Ticker erscheint bei Kaufgeschäften grün und bei Verkaufsgeschäften rot.

Handelsdaten können bearbeitet werden, indem Sie auf das Bleistiftsymbol klicken, um etwaige Fehler zu korrigieren, oder gelöscht werden, indem Sie auf das Papierkorbsymbol klicken.

Info [Exchanges/Asset Class](#) [Cash](#) [Portfolio](#) [Optimization](#) [Trades](#) [Advanced](#)

[Security](#) [Holdings](#) [OPT Recs](#)

Enter a date range  [Buy](#) [Sell](#)

Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost		
25-07-2025	2Invest AG Type: EQY 2INV.GY Country: Germany Trade CCY: EUR	117	12.2500	1,433.2500	3.2500	1,436.5000		
25-07-2025	Volkswagen AG Type: EQY VOW.GY Country: Germany Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	10,002.0000		
25-07-2025	Air France KLM SA Type: EQY AF.P Country: France Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	9,998.0000		

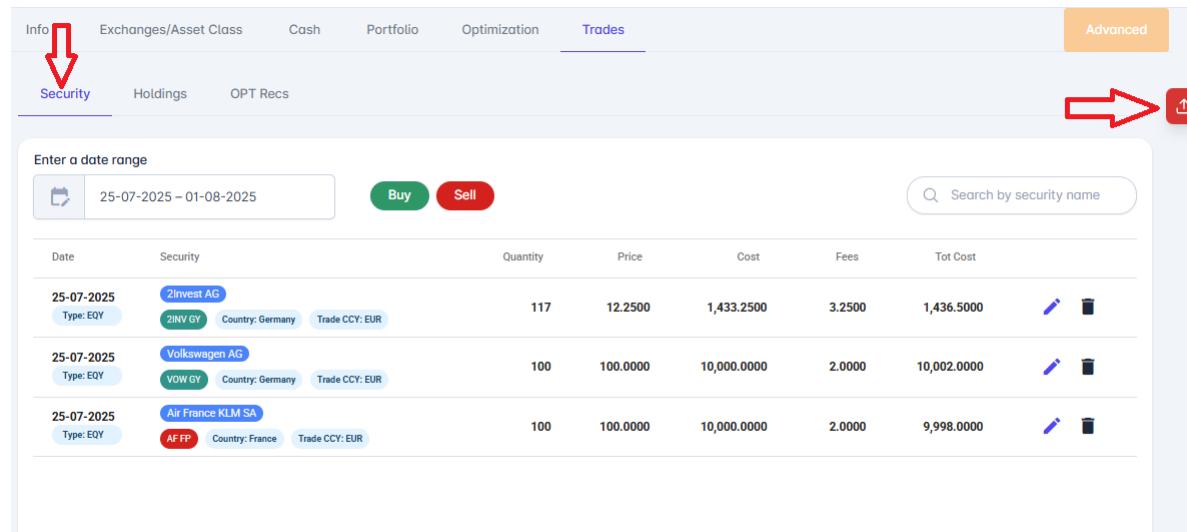


PoMaTo ausgeführt und verarbeitet wurde, werden die Ergebnisse sofort im Portfolio wiedergespiegelt.

#### 10.1.1.1 Importieren einer Handelsdatei

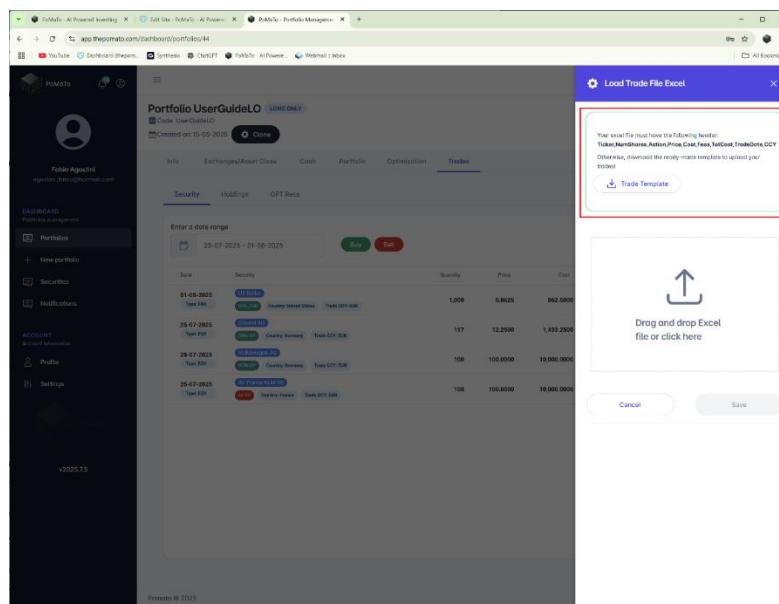
Trades können auch in großen Mengen registriert werden, indem Sie eine CSV-Datei importieren – klicken Sie auf das **rote** Symbol.

Jede Zeile der Datei sollte einen ausgeführten Handel enthalten, mit denselben Informationen, die für die manuelle Handelseingabe erforderlich sind.



The screenshot shows the 'Trades' tab selected in the top navigation bar. Below it, there are buttons for 'Holdings' and 'OPT Recs'. The main area displays a table of trades with columns: Date, Security, Quantity, Price, Cost, Fees, and Tot Cost. Each trade row includes a 'Buy' button (green) and a 'Sell' button (red). A red arrow points to the 'Security' button in the top left of the table header. Another red arrow points to the upload icon (a red arrow pointing up) in the top right corner of the table header.

Die Vorlage für die Datei erhalten Sie über den roten Button:



The screenshot shows the 'Trades' tab selected. A red box highlights the 'Load Trade File Excel' dialog box on the right side of the screen. The dialog box contains instructions for importing trades from an Excel file, including a 'Trade Template' button and a file upload area. The main table of trades is visible on the left, showing several entries with columns: Date, Security, Quantity, Price, Cost, and Fees.

Vorlage:



	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K
1	Ticker	NumShares	Action	Price	Cost	Fees	TotCost	TradeDate	CCY		
2											
3											
4											



## 10.1.2 Handeln Sie mit FOREX

Es gibt einen besonderen Fall für den FOREX-Handel.

Wie bereits erwähnt, hat die Verwendung von FX oder FOREX zwar keine Auswirkungen auf den NAV, doch dienen beide Instrumente unterschiedlichen Zwecken.

Wenn eine Nicht-Basiswährung im Konto erscheint, ist dies typischerweise das Ergebnis des Handels mit ausländischen Aktien. In diesem Fall ist die Währung nicht als gehaltene Anlageposition gedacht, sondern wird als Bargeldlinie angezeigt, mit der der Benutzer über die Registerkarte „Handel“ (Unterregisterkarte „FX“) interagieren kann.

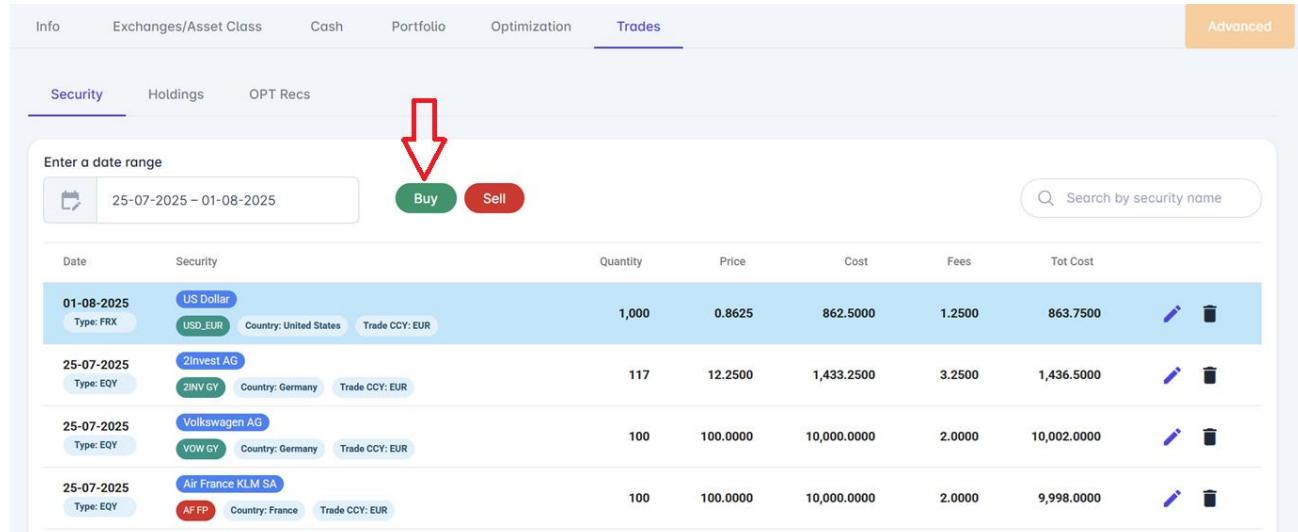
Umgekehrt muss ein Währungsguthaben, das mit einer FX-Anlagestrategie verknüpft ist (und somit einen Vermögenswert darstellt), als FOREX-Instrument klassifiziert werden. Dies wird durch ein Währungspaar dargestellt.

Währungspaares für FOREX werden als XXX\_YYY angezeigt, wobei XXX die Basiswährung und YYY die Notierungswährung ist.

Um der gängigen Brokerpraxis zu entsprechen (wobei zu beachten ist, dass die Konventionen variieren können), wird davon ausgegangen, dass die Gebühren für FOREX-Trades in der Notierungswährung (YYY) des Paares bezahlt werden.

Unten sehen Sie ein Beispiel-Screenshot für FOREX USD\_EUR Buy :

Klicken Sie auf die Schaltfläche „Kauf“ :



The screenshot shows a trading interface with the following details:

Header: Info, Exchanges/Asset Class, Cash, Portfolio, Optimization, **Trades** (selected), Advanced

Sub-Header: Security, Holdings, OPT Recs

Search Bar: Enter a date range (25-07-2025 – 01-08-2025), Date range (25-07-2025 – 01-08-2025), Buy (highlighted with a red arrow), Sell, Search by security name

Table Headers: Date, Security, Quantity, Price, Cost, Fees, Tot Cost

Table Data:

Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost
01-08-2025 Type: FRX	US Dollar USD_EUR Country: United States Trade CCY: EUR	1,000	0.8625	862.5000	1.2500	863.7500
25-07-2025 Type: EQY	ZInvest AG ZINV.GY Country: Germany Trade CCY: EUR	117	12.2500	1,433.2500	3.2500	1,436.5000
25-07-2025 Type: EQY	Volkswagen AG VOW.GY Country: Germany Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	10,002.0000
25-07-2025 Type: EQY	Air France KLM SA AF.PA Country: France Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	9,998.0000



Und geben Sie die Handelsdaten ein:

- a. **Handelsdatum** : Dies ist das Datum, an dem der Handel ausgeführt wurde. Standardmäßig ist dies heute oder der letzte Handelstag.
- b. **Sicherheit** : Es handelt sich um die gehandelte Sicherheit – das Feld ermöglicht die Suche nach jeder in PoMaTo verfügbaren Sicherheit – in diesem Beispiel ist **USD** ein **KAUF**
- c. **CCY**: Dies bezieht sich auf die Notierungswährung des Forex-Paars, wie oben erläutert. Es handelt sich um die zweite Währung im Paar. Beispielsweise ist im Paar USD/EUR die Notierungswährung (CCY) **EUR**.
- d. **Menge** : Dies stellt die Anzahl der Einheiten der Basiswährung im FOREX-Paar dar – in diesem Fall USD
- e. **Preis** : Dies ist der Handelsausführungspreis, d. h. der Wechselkurs zwischen USD und EUR, der den USDEUR-Wechselkurs darstellt
- f. **Kosten** : Das Feld wird automatisch mit einem Wert ausgefüllt, der sich aus der Sicherheit multipliziert mit dem Preis ergibt
- g. **Gebühren** : Dies sind die Gebühren, die dem Broker für die Ausführung des Handels gezahlt werden, ausgedrückt in der Notierungswährung des FOREX-Paars – in diesem Fall EUR
- h. **Gesamtkosten** : Das Feld wird automatisch mit einem Wert ausgefüllt, der sich aus dem Wertpapierpreis zuzüglich aller gezahlten Maklergebühren ergibt.

New Buy Trade

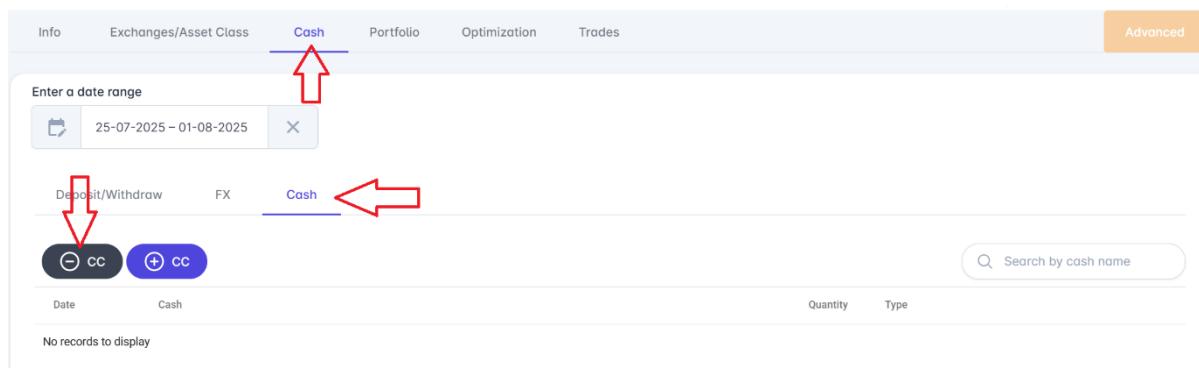
Date*	01-08-2025
Security*	US Dollar
CCY*	EUR
Quantity*	1,000
Price*	0.86
Cost*	860
Fees*	1.25
Tot Cost*	861.25

**Cancel** **Confirm**

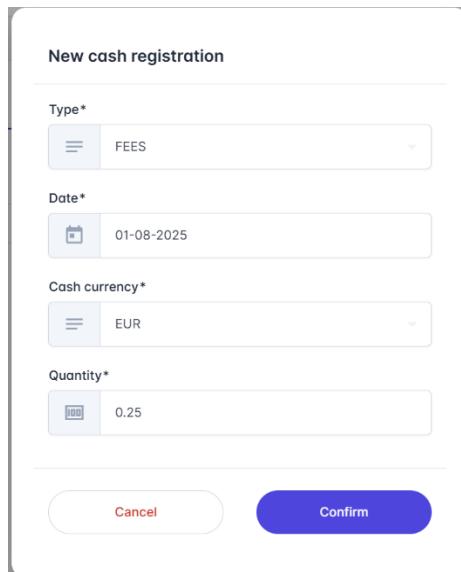


Wenn Ihr Broker Gebühren in der Basiswährung des Kontos oder der Basiswährung des FOREX-Paars erhebt, können Sie dies in PoMaTo handhaben, indem Sie den Handel in zwei Schritte aufteilen:

1. **Importieren Sie den FOREX-Handel mit auf 0 gesetzten Gebühren.**
2. **Erfassen Sie die Gebühren separat:**  
Gehen Sie zur Registerkarte „Bargeld“, wählen Sie „-CC“ und wählen Sie im Popup-Fenster „**GEBÜHREN**“ als Typ. Wählen Sie dann die Währung aus, in der die Gebühr bezahlt wurde, und geben Sie den von Ihrem Broker berechneten Gebührenbetrag ein.



The screenshot shows the PoMaTo software interface with the 'Cash' tab selected. The top navigation bar includes 'Info', 'Exchanges/Asset Class', 'Cash' (highlighted with a red arrow), 'Portfolio', 'Optimization', 'Trades', and an 'Advanced' button. Below the navigation is a date range selector showing '25-07-2025 - 01-08-2025'. The main area is divided into 'Deposit/Withdraw' and 'FX' sections. In the 'Deposit/Withdraw' section, there are buttons for '⊖ cc' (highlighted with a red arrow) and '+ cc'. A red arrow also points to the 'Cash' button in the top navigation bar. A search bar at the bottom right says 'Search by cash name'. The message 'No records to display' is shown at the bottom.



**New cash registration**

Type\*  
FEES

Date\*  
01-08-2025

Cash currency\*  
EUR

Quantity\*  
0.25

Cancel Confirm



## 10.2 Handel mit Wertpapieren aus dem Portfolio

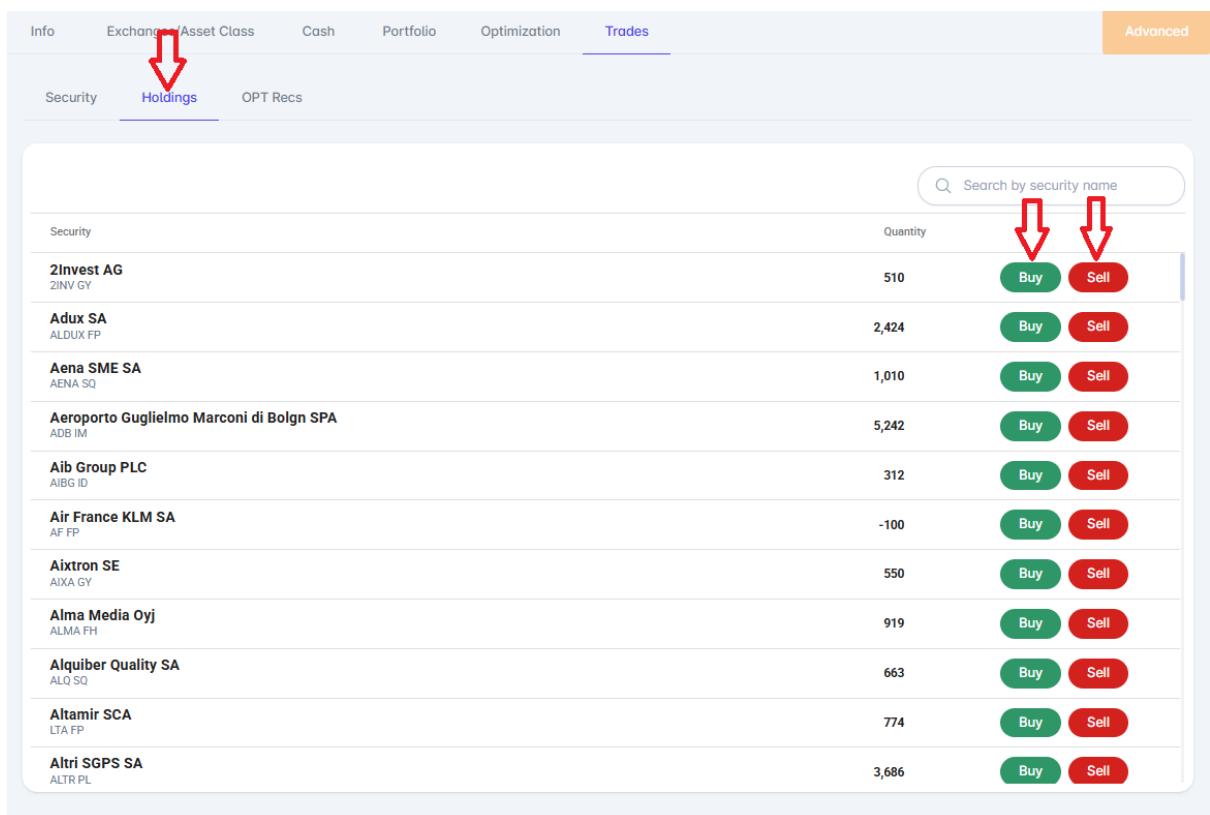
### Verwendung für ➔ Diskretionärer Handel, Handel im Zusammenhang mit Kapitalmaßnahmen

Diese Funktion ermöglicht und erleichtert die Registrierung von Handelsgeschäften für alle aktuell im Portfolio gehaltenen Wertpapiere. Sie eignet sich für:

1. Diskretionärer Handel
2. Kapitalmaßnahmenbezogener Handel

Um einen Handel zu registrieren, wählen Sie die Registerkarte „**Handel**“ und dann die Unterregisterkarte „**Bestand**“. **PoMaTo** zeigt ein Fenster mit allen aktuell gehaltenen Wertpapieren und deren Mengen an.

Für jedes Wertpapier stehen die Schaltflächen „**Kauf**“ und „**Verkauf**“ zur Verfügung.



Security	Quantity	Buy	Sell
2Invest AG 2INV GY	510		
Adux SA ALDUX FP	2,424		
Aena SME SA AEENA SQ	1,010		
Aeroporto Guglielmo Marconi di Bolgn SPA ADB IM	5,242		
Aib Group PLC AIBG ID	312		
Air France KLM SA AF FP	-100		
Aixtron SE AIXA GY	550		
Alma Media Oyj ALMA FH	919		
Alquier Quality SA ALQ SQ	663		
Altamir SCA LTA FP	774		
Altri SGPS SA ALTR PL	3,686		



Durch Klicken auf „**Kaufen**“ oder „**Verkaufen**“ öffnet sich ein neues Popup-Fenster, in dem Sie die folgenden Informationen eingeben können:

- a. **Tarde Date** : Dies ist das Datum, an dem der Handel ausgeführt wurde.  
Standardmäßig ist dies heute oder der letzte Handelstag.
- b. **Sicherheit** : Standardmäßig ist dies die Sicherheit, die mit der Schaltfläche „**Kaufen**“ oder „**Verkaufen**“ verknüpft ist, auf die geklickt wurde
- c. **CCY** : Dies ist die Währung, in der der Handel stattgefunden hat – standardmäßig ist die Währung die Handelswährung des ausgewählten Wertpapiers
- d. **Menge** : stellt die Anzahl der gehandelten Wertpapiere dar
- e. **Preis** : Dies ist der Handelsausführungspreis
- f. **Kosten** : Das Feld wird automatisch mit einem Wert ausgefüllt, der sich aus der Sicherheit multipliziert mit dem Preis ergibt
- g. **Gebühren** : Dies sind die Gebühren, die an den Broker für die Ausführung des Handels gezahlt werden
- h. **Gesamtkosten** : Das Feld wird automatisch mit einem Wert ausgefüllt, der sich aus dem Wertpapierpreis zuzüglich aller gezahlten Maklergebühren ergibt.

New Buy Trade

Date*	16-05-2025	<input type="button" value="X"/>
Security*	2Invest AG	<input type="button" value="X"/>
CCY*	EUR	<input type="button" value="≡"/>
Quantity*	117	
Price*	12.25	
Cost*	1,433.25	
Fees*	3.25	
Tot Cost*	1,436.5	
<input type="button" value="Cancel"/>	<input type="button" value="Confirm"/>	

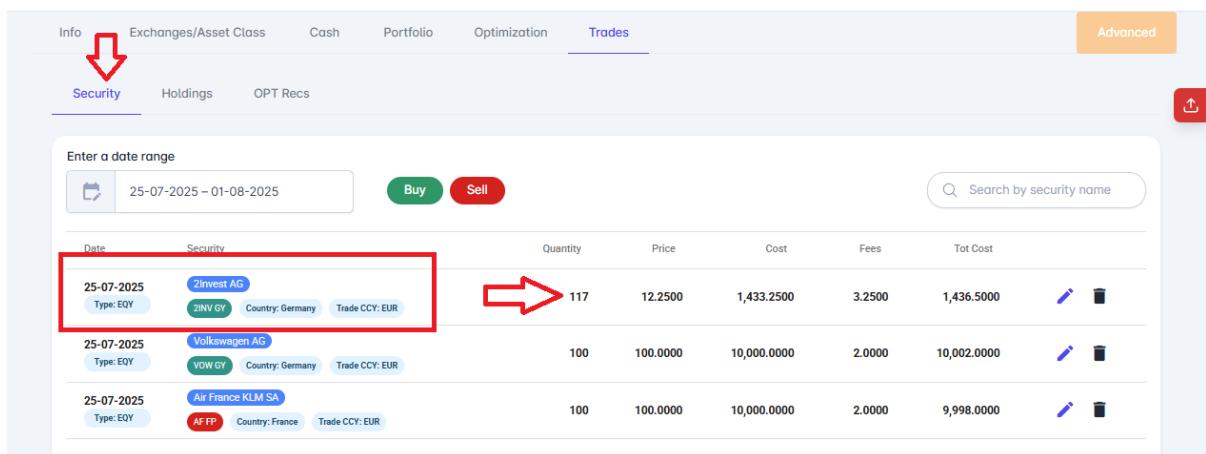


Nachdem alle Felder ausgefüllt sind, bestätigen Sie die Handelsausführung durch Drücken der Schaltfläche „**Bestätigen**“.

Sobald ein Handel in PoMaTo verarbeitet wurde, wird er auf der Seite der Unterregisterkarte „**Sicherheit**“ (siehe Abschnitt oben) zusammen mit wichtigen Details zur Sicherheit angezeigt.

- Der Ticker eines Wertpapiers wird bei einem **Kaufgeschäft mit einer grünen Beschriftung** und bei einem **Verkaufsgeschäft mit einer roten Beschriftung** angezeigt.
- Um einen Handel zu **bearbeiten**, klicken Sie auf das **Stiftsymbol** und korrigieren Sie alle falschen Angaben.
- Um einen Trade zu **löschen**, klicken Sie auf das **Papierkorbsymbol**.

Alle Änderungen werden automatisch gespeichert und in Ihren Portfolioaufzeichnungen angezeigt.



Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost	Buy	Sell
25-07-2025	2Invest AG Type: EQY 2INV.GY Country: Germany Trade CCY: EUR	117	12.2500	1,433.2500	3.2500	1,436.5000		
25-07-2025	Volkswagen AG Type: EQY VOW.GY Country: Germany Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	10,002.0000		
25-07-2025	Air France KLM SA Type: EQY AF.PP Country: France Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	9,998.0000		

Sobald ein Handel von PoMaTo ausgeführt und verarbeitet wurde, werden die Ergebnisse sofort in Ihrem Portfolio angezeigt.

## 10.3 Handeln Sie mit den Optimierungsergebnissen

### Verwendung für → Optimierungsergebnisse Handel

Diese Funktion dient dazu, alle vom Optimierer vorgeschlagenen Trades zu registrieren und zu verarbeiten. Sie eignet sich besonders für:

1. Optimierungshandel
2. Basket Trading zur Ausrichtung des Portfolios auf die Optimizer-Ergebnisse

Auf diese Funktion kann auf zwei Arten zugegriffen werden:

1. Registerkarte „Optimierung“
2. Registerkarte „Handel“

Beide Methoden werden unten ausführlich beschrieben.



1. **Registerkarte „Optimierung“**: Klicken Sie nach Ausführung der Optimierung auf der Registerkarte „Optimierung“ im Unterregister „Ergebnisse“ auf die Schaltfläche „Handeln“ .

The screenshot shows a portfolio management interface for 'Portfolio FBAEMU' (LONG ONLY). The top navigation bar includes tabs for Info, Exchanges/Asset Class, Cash Activity, Portfolio, Optimization (which is highlighted), and Trades. Below this, a sub-navigation bar shows 'Long Only' selected, with other options: Long Short, Market Neutral, and Indexing. A large red arrow points to the 'Optimization' tab. Another red arrow points to the 'Results' tab in the sub-navigation bar. A third red arrow points to the 'Trade' button in the row of buttons for each trade entry in the main table. The main table lists trade history with columns for Date, Benchmark, Status, State, Constraint, and various buttons for Check, Weights, Trade, and Delete. The 'Trade' button is highlighted in blue in the screenshot. The top right corner shows a value of €1,000,000.00 with a note 'as previous close' and performance metrics: 0% last day performance and 0% compared to the initial value. The bottom right corner has a 'Disclaimer' link.

Das System leitet zur Registerkarte „Trade“ (OPT Trade ) weiter , wo alle vom Optimizer vorgeschlagenen Trades angezeigt werden, um das aktuelle Portfolio mit dem optimalen Portfolio in Einklang zu bringen.

2. **Registerkarte „Handel“**: Nach Abschluss der Optimierung können Sie auf die Registerkarte „Handel“ und den Unterreiter -„OPT-Handel“ klicken, um alle vom Optimizer vorgeschlagenen Handelsgeschäfte anzuzeigen und das aktuelle Portfolio an das optimale Portfolio anzupassen.  
Beachten Sie , dass die Seite leer ist, wenn die Optimierung für den aktuellen Handelstag nicht ausgeführt wurde.

Security	OPT Suggested Trade	Yet to be executed	BUY
VolksWagen Preferred	17	17	BUY
Monte Paschi Siena	191	191	BUY
UniCredit SpA	37	37	BUY
Intesa Sanpaolo SpA	475	475	BUY
Banco BPM SpA	131	131	BUY
BPER Banca SpA	140	140	BUY
Banca Mediolanum SpA	60	60	BUY
Webuild	388	388	BUY
Stellantis	165	165	BUY
Telecom Italia SpA	2,583	2,583	BUY
Renault SA	50	50	BUY
AXA SA	67	67	BUY

Der Unterreiter **-OPT-Empfehlungen** zeigt alle vom Optimierer vorgeschlagenen Handelsgeschäfte an. Für jedes Wertpapier, das gehandelt werden soll, werden in einer Zeile verschiedene Informationen angezeigt:

1. **Wertpapiername und -kennung**
2. **OPT Suggested Trade** – Stellt den zu handelnden Betrag dar, um das Portfolio an das optimale Portfolio anzupassen
3. **Noch auszuführen** – Stellt die verbleibende Menge dar, die noch gehandelt werden muss, um das Portfolio an das optimale Portfolio anzupassen

### 10.3.1 OPT-Transaktionen registrieren und verarbeiten

Je nachdem, wie die Trades beim Broker ausgeführt werden, gibt es zwei Möglichkeiten, alle Trades zu registrieren und abzuwickeln: entweder teilweise oder vollständig.

Handelsgeschäfte können auf zwei Arten abgewickelt werden:

1. Verarbeiten Sie die Trades, sobald sie ausgeführt werden
2. Nach Marktschluss wird der ausgeführte Handel als Bulk-Load ausgeführt



---

Beide Methoden werden unten ausführlich beschrieben.

1. *Ausführung der Trades verarbeiten* :

Diese Option ist für Situationen gedacht, in denen Trades aktiv überwacht und nicht in einer einzigen Transaktion ausgeführt werden, sei es aufgrund algorithmischer Implementierung oder Trade-Slicing.

In diesem Fall können Trades registriert und verarbeitet werden, während sie ausgeführt werden, indem Sie auf die Schaltfläche „**Kaufen**“ oder „**Verkaufen**“ für das vom Optimizer vorgeschlagene Wertpapier klicken .

Durch Klicken darauf wird ein neues Fenster geöffnet, in dem der ausgeführte Handel durch Eingabe der folgenden Informationen registriert wird:

- a. **Tarde Date** : Dies ist das Datum, an dem der Handel ausgeführt wurde – standardmäßig ist es heute.
- b. **Sicherheit** : Standardmäßig ist dies die Sicherheit, die mit der Schaltfläche „**Kaufen**“ oder „**Verkaufen**“ verknüpft ist, auf die geklickt wurde
- c. **CCY** : Dies ist die Währung, in der der Handel stattgefunden hat – standardmäßig ist die Währung die Handelswährung des ausgewählten Wertpapiers
- d. **Menge** : Gibt die Anzahl der gehandelten Wertpapiere an. Standardmäßig ist die vom Optimierer vorgeschlagene Menge eingestellt. Dieser Wert kann an die tatsächlich gehandelte Menge angepasst werden.
- e. **Preis** : Dies ist der Handelsausführungspreis
- f. **Kosten** : Das Feld wird automatisch mit einem Wert ausgefüllt, der sich aus der Sicherheit multipliziert mit dem Preis ergibt
- g. **Gebühren** : Dies sind die Gebühren, die an den Broker für die Ausführung des Handels gezahlt werden
- h. **Gesamtkosten** : Das Feld wird automatisch mit einem Wert ausgefüllt, der sich aus dem Wertpapierpreis zuzüglich aller gezahlten Maklergebühren ergibt.



New Buy Trade

Date\*  
11-08-2025

Security\*  
Abelco Investment Group AB

CCY\*  
SEK

Quantity\*  
905,615

Price\*  
10.2

Cost\*  
9,237,273

Fees\*  
2

Tot Cost\*  
9,237,275

**Cancel** **Confirm**

Nachdem alle Werte eingegeben wurden, muss die Handelsausführung durch Drücken der Schaltfläche „Bestätigen“ **bestätigt werden**.

Sobald der Handel von PoMaTo verarbeitet wurde, wird er in der Unterregisterkarte -„OPT-Handel“ **angezeigt**.

Die **noch auszuführende** Menge wird aktualisiert, um die verbleibende Menge anzuzeigen, die zum Erreichen einer optimalen Belichtung erforderlich ist.

Die **optimale Menge** zeigt weiterhin den ursprünglich vom Optimierer vorgeschlagenen Handel an, sodass leicht erkennbar ist, wie viel des vorgeschlagenen Handels bisher ausgeführt wurde.

Info	Exchanges/Asset Class	Cash	Portfolio	Optimization	Trades	Advanced
Security	Holdings	OPT Recs				Upload
		<b>Optimal Optimization</b>	11-08-2025 16:21:37	Approved	<input type="button" value="CSV EXPORT"/>	<input type="button" value="Search by name"/>
Security						
Abelco Investment Group AB ABIG SS					Optimal Quantity 3,905,615	Yet to be executed 3,000,000
Abivax SA ABVX FP					31	31
Aega ASA NOFIN NO					9,633,221	9,633,221



Sobald der Handel von PoMaTo verarbeitet wurde, wird er auf der Seite angezeigt, auf der alle Handelsdaten zusammen mit wichtigen Informationen zur Sicherheit auf der Registerkarte OPT Recs und – auf der Unterregisterkarte **Sicherheit – angezeigt werden**.

Der Ticker eines gehandelten Wertpapiers erscheint+ **grün** für einen **Kauf** und **rot** für einen **Verkauf**.

Handelsdetails können korrigiert werden, indem Sie auf das **Bleistiftsymbol klicken** und etwaige Fehler korrigieren. Ein Handel kann auch gelöscht werden, indem Sie auf das **Papierkorbsymbol klicken**.

Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost
11-08-2025	Abelco Investment Group AB Type: EQY ABIG SS Country: Sweden Trade CCY: SEK	905,615	10.2000	9,237,273.0000	2.0000	9,237,275.0000

Sobald der Handel von PoMaTo ausgeführt und verarbeitet wurde, werden die Ergebnisse der Handelsaktivität sofort im Portfolio angezeigt und auf der Unterregisterkarte „**Sicherheit**“ **angezeigt**.

## 2. Nach Börsenschluss den ausgeführten Handel als Bulk-Load laden :

Diese Option dient zum Senden von Trades an einen Broker zur Ausführung als **Basket-Trading**.

Eine **Basket-Trading- Datei** kann an den Broker gesendet werden, indem die vom Optimizer vorgeschlagenen Trades über die Schaltfläche **CSV-Export** heruntergeladen werden .

Security	Optimal Quantity	Yet to be executed
Abelco Investment Group AB ABIG SS	3,905,615	3,000,000
Abivax SA ABVX FP	31	31
Aega ASA NOFIN NO	9,633,221	9,633,221
Aegon NV AGN NA	11,796	11,796
AFC Enerav plc		

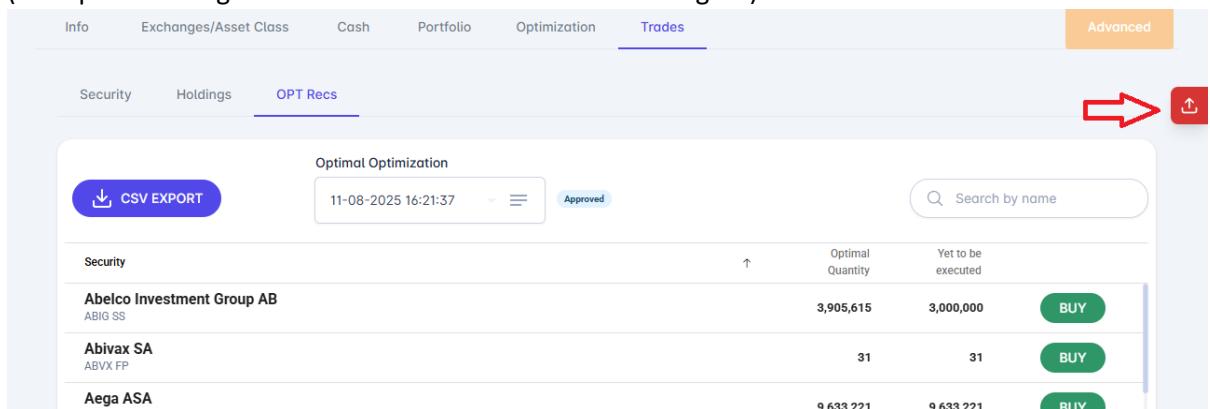


Die heruntergeladene CSV-Datei kann so geändert werden, dass sie dem erforderlichen Format des Brokers entspricht. Dazu gehört die Aktualisierung von Kennungen oder das Hinzufügen zusätzlicher Spalten für algorithmische Handelseinstellungen, die an den Broker übergeben werden sollen.

	A	B	C
1	Ticker	Optimal Quantity	Action
2	A2A IM	17452	BUY
3	INGA NA	94	BUY
4	TKA GY	1476	BUY
5	VER AV	58	BUY
6	ETL FP	3050	BUY
7	PROX BB	422	BUY
8	KNEBV FH	60	BUY
9	PSM GY	731	BUY
10	SGL GY	15313	BUY
11	TMV GY	772	BUY
12	CPI LN	772	BUY
13	PTEC LN	915	BUY
14	DBV FP	4171	BUY

Beim Handel über **Basket Trading** erhalten Sie nach Börsenschluss eine Bestätigungsdatei vom Broker mit detaillierten Angaben zum Status der Basket-Ausführung.

Sobald die Broker-Datei verfügbar ist, kann die Handelsvorlage heruntergeladen und innerhalb von PoMaTo zur Verarbeitung aller ausgeführten Handelsgeschäfte verwendet werden. Diese kann über den roten Button in den Handelsbildschirm hochgeladen werden (die Upload-Vorlage ist ebenfalls über diesen Button verfügbar).



The screenshot shows the PoMaTo trading interface. At the top, there are tabs for Info, Exchanges/Asset Class, Cash, Portfolio, Optimization, and Trades (which is currently selected). Below these tabs is a sub-menu with Security, Holdings, and OPT Recs. A red arrow points to the 'CSV EXPORT' button in the 'OPT Recs' section. The main area displays a table of trade records with columns for Security, Optimal Quantity, and Yet to be executed. Each row has a green 'BUY' button. A red arrow also points to the upload icon in the top right corner of the interface.

Security	Optimal Quantity	Yet to be executed
Abelco Investment Group AB ABIG SS	3,905,615	3,000,000
Abivax SA ABVX FP	31	31
Aega ASA AEGA SS	9,633,221	9,633,221

Die PoMaTo-Handelsvorlagendatei kann dann mit allen vom Broker bereitgestellten Informationen gefüllt werden.

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K
1	Ticker	NumShares	Action	Price	Cost	Fees	TotCost	TradeDate	CCY		
2											
3											
4											



---

Sobald der Handel von PoMaTo geladen und verarbeitet wurde, wird er unten auf der Seite angezeigt, wo alle Handelsdaten zusammen mit wichtigen Informationen zum Wertpapier angezeigt werden.

Der Ticker eines gehandelten Wertpapiers erscheint **grün** für einen Kauf und **rot** für einen Verkauf.

Handelsdetails können durch Klicken auf das **Bleistiftsymbol korrigiert werden**. Ein Handel kann auch durch Klicken auf das Papierkorbsymbol gelöscht werden.

Sobald der Handel von PoMaTo ausgeführt und verarbeitet wurde, werden die Ergebnisse der Handelsaktivität sofort im Portfolio angezeigt und auf der Registerkarte „**Sicherheit**“ angezeigt.



## 11 Erweiterte Funktionen

Innerhalb von **PoMaTo** bietet die Registerkarte „**Erweitert**“ mehrere Tools zur Portfoliopflege und zum Datenzugriff:

The screenshot shows a software interface with a navigation bar at the top. The 'Advanced' tab is highlighted with a red arrow. Below the navigation bar, there are three tabs: 'Cash' (highlighted with a red box), 'Portfolio Edit', and 'Downloads'. A date range selector shows '04-08-2025 – 11-08-2025'. A button labeled 'MISSING START FLOW' is visible. A search bar for 'Search by cash name' is also present. The main area displays a table with columns 'Date', 'Cash', 'Quantity', and 'Type', with a message 'No records to display'.

1. **Fehlender Start-Cashflow :**  
Ermöglicht Änderungen oder Ergänzungen an einem fehlenden Cashflow (Cash Line). Diese Funktion ist nicht für die Erfassung von Cashflows (Ein- und Auszahlungen) vorgesehen, die nach der Einrichtung des Portfolios auftreten. Sie dient der Anpassung der in **SCHRITT 4 importierten Cash Lines** .  
Änderungen können sich auf den historischen Nettoinventarwert und damit auf alle Portfoliodaten, einschließlich der Performancezahlen, auswirken.  
Die Verwendung dieser Funktion wird nur empfohlen, wenn Sie sich der möglichen Auswirkungen bewusst sind.
2. **Portfolio bearbeiten:**  
Ermöglicht die Korrektur von Fehlern, die beim ersten Portfolioimport in **SCHRITT 4 gemacht wurden** .  
Diese Funktion dient nicht dem Import eines ersten Portfolios, sondern ausschließlich der Korrektur fehlerhaft importierter Elemente. Änderungen in diesem Abschnitt können sich auf den historischen Nettoinventarwert (NAV) und damit auf alle Portfoliodaten, einschließlich der Performance und zugehöriger Kennzahlen, auswirken.  
Es wird dringend empfohlen, diese Funktion nur zu verwenden, wenn Sie sich der Auswirkungen auf historische Portfoliodaten bewusst sind.
3. **Daten herunterladen:**  
Ermöglicht den Zugriff auf die vom Optimierer verwendeten Daten. Dazu gehört das Herunterladen der Varianz-Kovarianz-Matrix sowie der langfristigen und kurzfristigen Betawerte.

Die erweiterten Funktionen werden im Folgenden ausführlich erläutert



## 11.1 Bargeld – Hinzufügen eines fehlenden Startflusses

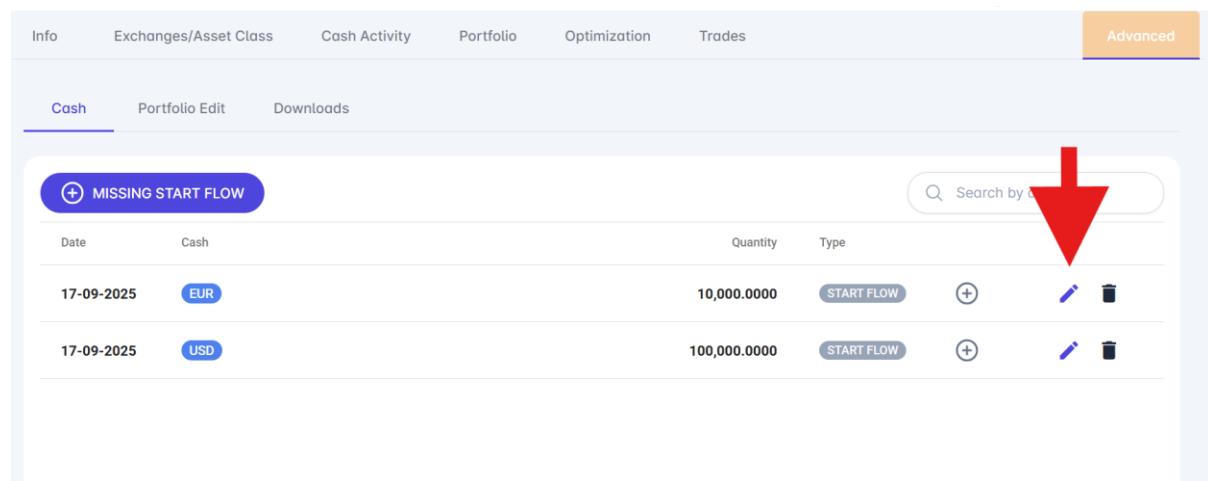
Wenn bei der ersten Portfolioerstellung keine Bargeldzeile geladen wurde, kann sie hinzugefügt werden, indem Sie die Registerkarte „Erweitert“ und dann die Unterregisterkarte „Bargeld“ auswählen.

Es gibt zwei Möglichkeiten, Bargeld hinzuzufügen.

1. Ändern Sie den ursprünglichen Bargeldeintrag (falls ursprünglich falsch eingegeben) oder
2. Fügen Sie eine neue Bargeldlinie in einer anderen Währung als der ursprünglichen Bargeldlinie hinzu.

### 11.1.1 Ändern Sie den ursprünglichen Bargeldzeileneintrag

Wenn Sie Ihren ersten Bargeldeintrag falsch eingegeben haben, können Sie einfach auf das Bleistiftsymbol klicken.



The screenshot shows the software's navigation bar with tabs for Info, Exchanges/Asset Class, Cash Activity, Portfolio, Optimization, Trades, and Advanced. The Advanced tab is highlighted. Below the navigation bar is a sub-menu with tabs for Cash, Portfolio Edit, and Downloads, where the Cash tab is selected. The main content area displays a table of cash flows. A red arrow points to the edit icon (pencil) next to the second row of data, which represents a flow of 100,000.0000 units in USD on 17-09-2025.

Date	Cash	Quantity	Type	Actions
17-09-2025	EUR	10,000.0000	START FLOW	<span>(+)</span> <span>(pencil)</span> <span>(trash)</span>
17-09-2025	USD	100,000.0000	START FLOW	<span>(+)</span> <span>(pencil)</span> <span>(trash)</span>

Ändern Sie dann im Popup den Betrag.

Es öffnet sich ein Popup-Fenster, in dem Sie die folgenden Werte eingeben können:

- Das Datum des fehlenden Flusses wird standardmäßig auf das Portfoliostart- oder Einrichtungsdatum innerhalb von PoMaTo gesetzt; dieses Datum kann nicht geändert werden.
- Währung des anfänglichen Flusses oder der fehlenden Währungszeile bei der Portfolioeinrichtung.
- Menge (Anzahl der Einheiten) der beim Setup gehaltenen Währung.

Nach der Eingabe des neuen Cashflows ist eine Bestätigung erforderlich.



Update START FLOW

Date\*

Cash currency\*

Quantity\*

**Cancel** **Confirm**

### 11.1.2 Neuer Bargeldzeileneintrag

Die andere Methode zum Hinzufügen einer Bargeldzeile besteht darin, auf die Schaltfläche „+ Fehlender Startfluss“ zu klicken.

**Beachten Sie, dass diese Methode für andere Bargeldlinienwährungen als die vorhandenen Währungs-Bargeldlinien gilt.**

Info Exchanges/Asset Class Cash Activity Portfolio Optimization Trades **Advanced**

**Cash** Portfolio Edit Downloads

**MISSING START FLOW**

Date	Cash	Quantity	Type		
17-09-2025	EUR	10,000.0000	START FLOW		
17-09-2025	USD	100,000.0000	START FLOW		

Durch Klicken auf **+ Fehlender Startfluss** wird ein Popup-Fenster geöffnet, in dem Sie die folgenden Werte eingeben können:

1. **Das Datum** des fehlenden Flusses wird standardmäßig auf das Portfolio-Start- oder Einrichtungsdatum innerhalb von **PoMaTo gesetzt** ; dieses Datum kann nicht geändert werden



2. **Währung** des ursprünglichen Flusses oder der fehlenden Währungszeile bei der Portfolioeinrichtung
3. **Menge** (Anzahl der Einheiten) der Währung, die beim Setup gehalten wird

Nach der Eingabe des neuen Cashflows ist eine Bestätigung erforderlich.

New cash registration

Date\*  
17-09-2025

Cash currency\*  
CHF

Quantity\*  
10,000,000

Cancel Confirm

## 11.2 Portfolio bearbeiten

Diese Funktion dient dazu, das ursprünglich während der Kontoeinrichtung importierte Portfolio zu korrigieren oder zu ergänzen.

**Die Portfoliobearbeitung** muss mit Sorgfalt durchgeführt werden, da jede Anpassung die Portfoliozusammensetzung und den Nettoinventarwert (NAV) verändert. Änderungen treten mit ihrer Implementierung in Kraft; Änderungen sind nicht rückwirkend.

Das Bearbeiten einer Position heute führt zu einem NAV-Sprung in Höhe des angepassten Werts (Position nach Preis), und dieser Sprung wird als Performance gezählt.

**PoMaTo** empfiehlt dringend, diese Funktion nur zu verwenden, um Fehler am Tag der Portfolioerstellung oder -einrichtung innerhalb der Anwendung zu korrigieren. Spätere Änderungen können zu irreführenden Portfolioinformationen führen.

Diese Funktion dient nicht dem Import oder der Erfassung eines ersten Portfolios nach der Kontoeinrichtung, sondern ausschließlich der Korrektur fehlerhaft importierter Elemente. Änderungen können sich auf den historischen Nettoinventarwert und damit auf alle angezeigten Portfoliodaten auswirken.

Es wird empfohlen, diese Funktion nur zu verwenden, wenn Sie sich ihrer Auswirkungen voll bewusst sind.



„Portfolio bearbeiten“ zuzugreifen , klicken Sie auf die Registerkarte „Erweitert“ und wählen Sie dann „ Bearbeiten“ aus . Die folgenden Aktionen sind verfügbar:

1. Fügen Sie eine verpasste Sicherheit hinzu
2. Korrigieren Sie die Menge eines fälschlicherweise importierten Wertpapiers
3. Löschen eines falsch importierten Wertpapiers

Security	Quantity	Currency
Abelco Investment Group AB ABIG SS	905,615	
EUR	1,000,000.000	
SEK	-9,237,275.000	

### 11.3 Hinzufügen einer fehlenden Sicherheit

**SCHRITT 4** kein Wertpapier geladen wurde , kann es hinzugefügt werden, indem Sie die Registerkarte „Erweitert“ auswählen , die Unterregisterkarte „ Bearbeiten“ wählen und auf die Schaltfläche „+ Wertpapier“ klicken .

Durch Klicken auf + Sicherheit können folgende Angaben gemacht werden:

1. Die hinzuzufügende Sicherheit
2. Die entsprechende ursprünglich gehaltene Menge

Das Hinzufügungsdatum ist auf den aktuellen Tag eingestellt und kann nicht geändert werden. Eine Bestätigung der Hinzufügung ist im Bearbeitungsprozess erforderlich.



### Add new security

Date\*

Security\*  X

Quantity\*

[Cancel](#)

[Confirm](#)



## 11.4 Downloads

**PoMaTo** zeichnet sich unter professionellen Investmentplattformen durch seine außergewöhnliche Offenheit und Zugänglichkeit aus. Die Plattform stellt institutionelle Tools und Transparenz für alle zur Verfügung, ohne zwischen Privatkunden, professionellen oder institutionellen Kunden zu unterscheiden. Ziel ist es, Funktionen, die bisher Institutionen vorbehalten waren, einem breiteren Publikum kostengünstig und mit vollständiger Transparenz zugänglich zu machen.

The screenshot shows a software interface with a navigation bar at the top. The 'Downloads' tab is highlighted in blue. Below the navigation bar, there is a section titled 'File' containing three items: 'Matrix Var Covar', 'Beta S', and 'Beta L', each with a 'Download' button to its right.

File	Download
Matrix Var Covar	Download
Beta S	Download
Beta L	Download

Im Gegensatz zu herkömmlichen „Black Box“-Lösungen ermöglicht **PoMaTo** den direkten Zugriff auf die wichtigsten Daten der Portfoliooptimierung. Nach einem Optimierungslauf können Sie jederzeit Folgendes herunterladen:

1. Das Risikomodell (Varianz-Kovarianz-Matrix)
2. Langzeit-Beta
3. Kurzfristiges Beta

Alle Daten sind über die Registerkarte „Erweitert“ und anschließend über die Unterregisterkarte „Herunterladen“ zugänglich. Klicken Sie auf eine der drei verfügbaren Schaltflächen, um eine CSV-Datei mit den relevanten Daten herunterzuladen.

### 11.4.1 Matrix Var Covar - Beispiel

Dies ist eine extrem große Datei mit über einer Milliarde Datenelementen.



## 11.4.2 Beta S - Beispiel

Beta3\_59.txt - Notepad

File Edit Format View Help

Ticker	Beta
VOW3	GY 0.99
BMP3	IM 1.52
UCG	IM 1.55
ISP	IM 1.43
BAMI	IM 1.35
BPE	IM 1.41
CE	IM 1.1
BDB	IM 1.36
IF	IM 1.22
G	IM 0.96
UNI	IM 1.42
MN	IM 0.72
RCS	IM 0.64
BMED	IM 1.48
BZU	IM 1.32
CEM	IM 0.98
WBD	IM 1.5
BRE	IM 0.91

### 11.4.3 Beta L - Beispiel

Beta\_59.txt - Notepad

File Edit Format View Help

Ticker	Beta
VOW3	GY 1.12
BMPS	IM 1.41
UCG	IM 1.44
ISP	IM 1.39
BAMI	IM 1.16
BPE	IM 0.87
CE	IM 0.97
BDB	IM 0.57
IF	IM 0.59
G	IM 0.99
UNI	IM 0.89
MN	IM 0.85
RCS	IM 0.87
BMED	IM 1.24

Ln 1, Col 1 100% Unix (LF) UTF-8



## 12 Relative-Value-Equity-Modell in PoMaTo

Das *Relative Value Equity Model* ist eine der wichtigsten Prognosemaschinen von PoMaTo .

Es kombiniert die traditionelle fundamentale Aktienanalyse mit einer systematischen, datengesteuerten Umsetzung.

Durch die Beseitigung menschlicher Voreingenommenheit und die Anwendung strenger Vergleichstechniken ermöglicht das *Relative Value Equity Model* eine konsistente und risikobewusste Portfoliokonstruktion auf der Grundlage einer Peer-relativen Bewertung.

Anstatt eine Aktie isoliert zu bewerten, vergleicht das Modell jedes Unternehmen mit seinen engsten Konkurrenten – basierend auf Branche, Teilsektor und Finanzprofil – um zu bestimmen, ob es unter den aktuellen makroökonomischen Bedingungen unter- oder überbewertet ist.

### 12.1 Was ist das?

Das *Relative Value Equity Model* ist eine Hybridstrategie, die die Tiefe der traditionellen Bottom-up-Bewertung – ohne menschliche Voreingenommenheit – nutzt und sie mit hochmodernen quantitativen Analysetechniken für globale Aktien ergänzt.

Das Ergebnis: eine konsistenter, risikobewusstere Aktienauswahl auf Basis des relativen Werts der Konkurrenz

Es ist darauf ausgelegt, Aktien nicht isoliert, sondern im Verhältnis zu ihren engsten Konkurrenten zu bewerten, wobei **eine gründliche Analyse der Finanzberichte und der makroökonomische Kontext verwendet werden** .

Ziel ist es, Aktien zu identifizieren, die im Vergleich zu ähnlichen Unternehmen grundsätzlich unter- oder überbewertet sind, und so den Aufbau eines effizienteren Portfolios zu unterstützen.

### 12.2 Grundprinzipien

- **Hybridphilosophie** : Kombiniert *fundamentale Unternehmensanalysen* mit *systematischen quantitativen Techniken* .
- **Keine menschliche Voreingenommenheit** : Verwendet maschinengesteuerte Methoden, um mentale Abkürzungen und subjektive Entscheidungsfindung zu eliminieren.
- **Peer-Relative-Bewertung** : Analysiert die Bilanz und Performance jedes Wertpapiers im Vergleich zu seinen direkten Konkurrenten und Branchenuntergruppen.
- **Bottom-Up-Aktienauswahl** : Der Schwerpunkt liegt auf der Identifizierung fundamental unterbewerteter Aktien – nicht auf Sektorwetten.
- **Risikokontrollierte Konstruktion** : Optimiert mithilfe eines Ansatzes **mit minimaler Varianz** zur Verbesserung der Sharpe-Ratios und Reduzierung der Volatilität.
- **Geringe Fluktuation** : Vierteljährliche Neugewichtung, wodurch die Transaktionskosten minimiert werden und gleichzeitig die aktuellen Finanzdaten berücksichtigt werden.
- **Automatisierter Prozess** : Das Modell wird **täglich ausgeführt** , handelt aber nur nach aussagekräftigen Aktualisierungen (z. B. Quartalsgewinnen).



## 12.3 Was es bewirkt

Das **Relative Value Equity Model** beurteilt die **Bewertung, Finanzkraft und Ertragsqualität** jedes Wertpapiers, indem es es mit einer **definierten Vergleichsgruppe** vergleicht – normalerweise auf der **Ebene einer Unterbranche** (z. B. europäische Luxusbekleidung, US-Regionalbanken usw.).

**makroökonomische Signale** (wie Zinssätze, BIP-Trends, Inflationsdruck) einbezogen, um Aktien zu identifizieren, die:

- Vom Markt falsch bewertet
- Finanziell besser abschneiden als vergleichbare Unternehmen
- Unter den vorherrschenden wirtschaftlichen Bedingungen ist eine Wertänderung oder -abweichung wahrscheinlich

Dieses Modell ermöglicht Long- und Long-Short-Strategien, Relative-Value-Pair-Trades und marktneutrale Konstruktionen.

## 12.4 So funktioniert es

Das **Relative Value Equity Model** wird mithilfe eines **proprietären Multi-Faktor-Frameworks** mit den folgenden Schritten erstellt :

### 1. Datenerfassung

PoMaTo beginnt mit der Filterung von Unternehmen aus den Märkten anhand von Kriterien wie:

- Marktkapitalisierung
- Streubesitz
- Handelsvolumen

Dies definiert das Anlageuniversum.

### 2. Datenanalyse

- Es werden über 20.000 Bilanz- und Gewinn- und Verlustbuchungen von über 32.000 Unternehmen erfasst.
- Der Schwerpunkt liegt auf der historischen Betriebsleistung, der Bilanzstärke und der Cashflow-Qualität.

### 3. Subuniversum-Definition

- Auf der Ebene der Unterbranche wird ein Relative-Value-Framework angewendet.
- Die Finanzdaten jedes Wertpapiers werden mithilfe von Z-Scores und Rankings mit denen vergleichbarer Unternehmen verglichen.
- Das Ergebnis ist eine gefilterte Kaufliste mit unterbewerteten Kandidaten.

### 4. Alpha-Generation

- Das Modell quantifiziert, wie unterbewertet jede Aktie ist, indem es historische Fundamentaldaten und Preisverhalten vergleicht.
- Die Bewertung von Aktien erfolgt anhand der prognostizierten Kursziele als Knergebnis.

### 5. Portfoliokonstruktion

- **von PoMaTo** erstellt ein Portfolio nur unter Verwendung der Subuniversumliste.



- Zur Maximierung der risikobereinigten Rendite wird ein Algorithmus mit minimaler Varianz verwendet.
  - Kein Overfitting oder Brute-Force-Optimierung – nur robuste, erklärbare Eingaben.
6. Neugewichtung
- Während die Preise täglich überwacht werden, erfolgt eine vollständige Neugewichtung vierteljährlich und richtet sich nach der Berichtssaison, um die aktuellsten Finanzdaten widerzuspiegeln.

## 12.5 Warum es leistungsstark ist

**Robuster als reine Fundamentaldaten** : Anstatt zu sagen „Unternehmen A hat ein gutes KGV“, fragt das *Relative Value Equity Model* : „Ist Unternehmen A **im Vergleich zu** anderen Unternehmen in seiner genauen Nische günstig?“

**Anpassungsfähig an Marktzyklen** : Das Makro-Overlay stellt sicher, dass man sich nicht auf statische Regeln verlässt, sondern sich an Marktregime anpasst.

Das Relative Value Equity Model **wurde für die moderne Aktienauswahl entwickelt und unterstützt Long-Only-, Long-Short- und marktneutrale Strategien. Es bietet** sowohl privaten als auch professionellen Anlegern Tools auf institutionellem -Niveau .

Besonderheit	Nutzen
<b>Systematisch + Fundamental</b>	Vereint das Beste aus beiden Anlagewelten.
<b>Peer-Aware</b>	Der Wert des Modells <i>wird im Vergleich zur tatsächlichen Konkurrenz</i> und nicht nur im Vergleich zum Markt ermittelt.
<b>Makrosensitiv</b>	Passt Gewichte und Prognosen an veränderte wirtschaftliche Bedingungen an.
<b>Clean Alpha</b>	Reduziert Rauschen und Verzerrungen – es werden nur strenge, vergleichbare Daten verwendet.
<b>Bereit für den professionellen Einsatz</b>	Entwickelt, <b>um Long-Only-, Long-Short- und marktneutrale Portfoliostrategien</b> zu unterstützen.



## 12.6 Anzeigeorte in PoMaTo

Wenn der Schalter „Modell“ während der Portfolioeinrichtung aktiviert ist:

- Das *Relative Value Equity Model* wird als Schlüsselfaktor in der Optimierungs-Engine aktiviert.
- Portfoliovorschläge werden **unterbewertete Gelegenheiten und die Stärke der Konkurrenz widerspiegeln**.
- Wertpapiere mit negativen Wertungen im *Relative Value Equity Model* können **herabgestuft oder für Leerverkäufe** (in Long-Short-Konfigurationen) markiert werden.



## 13Anhang

### 13.1Profil

Vorname, Nachname und E-Mail können im Bereich „Profil“ geändert werden.

The screenshot shows the PoMaTo mobile application's profile configuration screen. The sidebar on the left is dark and contains the following navigation items:

- DASHBOARD: Portfolios management
- ACCOUNT: Account information
  - Profile (highlighted with a red box)
  - Settings
- SUPPORT: Support information
  - AI Help
  - User Guide
  - Video Tutorial

The main content area is titled "Profile" with a gear icon and the sub-instruction "Configure your profile". It contains three text input fields with placeholder text: "Email\*", "First Name\*", and "Last Name\*". Each input field has a blacked-out value. A "Save" button is located at the bottom right of the form area, which is also outlined with a red box.



## 13.2 Einstellungen

Hier können verschiedene Einstellungen vorgenommen werden:

The screenshot shows the PoMoTo mobile application interface. On the left, a dark sidebar menu includes 'DASHBOARD', 'ACCOUNT' (with 'Profile' and 'Settings' highlighted with a red box), and 'SUPPORT'. The main content area is titled 'Settings' with the sub-instruction 'Configure your settings'. It contains five input fields with validation stars: 'Timezone' (set to '(UTC+01:00) GB'), 'Date format' (set to 'dd-MM-yyyy'), 'Thousands separator' (set to 'Comma'), 'Currency symbol position' (set to 'Left'), and 'Ticker provider' (set to 'Isin'). A 'Save' button is at the bottom right.

### 1. Zeitzone

- **Beschreibung:** Legt die auf der gesamten Plattform verwendete Zeitzone fest und wirkt sich auf Zeitstempel für Handelsgeschäfte, Transaktionen und Portfolioaktivitäten aus.
- **So ändern Sie:** Klicken Sie auf das Dropdown-Menü und wählen Sie Ihre bevorzugte Zeitzone aus (z. B. Europa/Rom).

### 2. Datumsformat

- **Beschreibung:** Bestimmt, wie Daten angezeigt werden (z. B. Tag-Monat-Jahr).
- **So ändern Sie es:** Wählen Sie das gewünschte Format aus der Dropdown-Liste aus (z. B. TT-MM- JJJJ ).

### 3. Tausendertrennzeichen

- **Beschreibung:** Legt das Symbol fest, das zum Trennen von Tausendern in großen Zahlen verwendet wird, um das Lesen zu erleichtern (z. B. 10.000 oder 10.000).
- **So ändern Sie:** Wählen Sie aus der Dropdown-Liste zwischen Komma, Punkt oder anderen Optionen.

### 4. Position des Währungssymbols

- **Beschreibung:** Steuert, ob das Währungssymbol vor oder nach dem Betrag angezeigt wird (z. B. 100 \$ oder 100 \$).



- 
- **So ändern Sie:** Wählen Sie „Links“ oder „Rechts“ aus der Dropdown-Liste.

## 5. Tickeranbieter

- **Beschreibung:** Wählt die Quelle der Tickerdaten aus, die für Wertpapierpreise und Marktinformationen verwendet werden (z. B. Google).
- **So ändern Sie:** Wählen Sie Ihren bevorzugten Anbieter aus der Dropdown-Liste aus.
- **Standard:** Wenn bei der Ersteinrichtung keine Auswahl getroffen wird, wird Google als Standard ausgewählt.

## Änderungen speichern

Nachdem Sie Ihre Auswahl getroffen haben, klicken Sie unten rechts auf die Schaltfläche „**Speichern**“, um Ihre Einstellungen zu übernehmen. Änderungen werden sofort in Ihrem gesamten Konto wirksam.

## 13.3 Supportfunktionen

Hilfe und Support erhalten Sie im Support-Bereich.

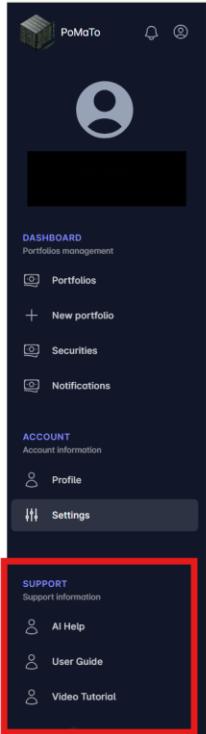
Die KI-Hilfe: ist das Online-Benutzerhandbuch, das von OpenAI unterstützt wird. Es öffnet sich in einem neuen Fenster, sodass Sie es parallel verwenden können. Sie erhalten sofort präzise Antworten direkt aus diesem Benutzerhandbuch, sodass Sie jeden Schritt problemlos befolgen können.

Benutzerhandbuch: Sie können auch das gesamte Benutzerhandbuch herunterladen, wenn Sie die Seiten durchblättern möchten.

Video-Tutorial: Und als weitere Hilfestellung haben wir sogar detaillierte Video-Anleitungen, die Sie Schritt für Schritt anleiten.

Stellen Sie sich alle drei Hilfestile als Ihre persönlichen Portfolio-Copiloten vor – immer angeschaltet, immer verfügbar und Sie bei der Erstellung, Optimierung und beim Handel Ihres Portfolios unterstützend.





## Settings

Configure your settings

Timezone\*  
(UTC+01:00) GB

Date format\*  
dd-MM-yyyy

Thousands separator\*  
Comma

Currency symbol position\*  
Left

Ticker provider\*  
Isin

Save

**SUPPORT**  
Support information

- AI Help
- User Guide
- Video Tutorial



## 14 FAQs

### **Welche Optimierungsstrategien sind auf PoMaTo verfügbar?**

PoMaTo bietet Portfoliooptimierungsmodelle auf institutionellem Niveau, darunter Indexreplikation, Long-Only, Long-Short und Market Neutral – entwickelt für eine effiziente Allokation, geringeres Risiko und bessere risikobereinigte Renditen.

### **Welche Anlageklassen unterstützt PoMaTo?**

PoMaTo unterstützt Multi-Asset-Portfolios aus Aktien, ETFs, Anleihen, Devisen (FX), Kryptowährungen und Rohstoffen, um eine breite Diversifizierung zu ermöglichen.

### **Ist PoMaTo reguliert?**

Nein. PoMaTo ist kein regulierter Broker oder Finanzberater. Es handelt sich um eine KI-Investmentplattform, die Tools für Investmentforschung, Portfolioanalyse und -optimierung bietet. Kunden führen ihre Trades selbst über einen regulierten Broker aus.

### **Führt PoMaTo Handelsgeschäfte für Kunden aus?**

Nein. PoMaTo liefert KI-gestützte Empfehlungen und Optimierungsergebnisse; die Auftragserteilung erfolgt durch den Kunden beim von ihm gewählten Broker.

### **Können Privatanleger PoMaTo nutzen?**

Ja. PoMaTo ist für Anfänger bis hin zu Profis – Privatanleger, Vermögensverwalter und Portfoliomanager – konzipiert, die ein KI-gesteuertes Portfoliomanagement mit voller Kontrolle wünschen.

### **Was unterscheidet PoMaTo von anderen Robo -Advisors?**

Robo -Advisors nach dem Prinzip „Set and Forget“ bietet PoMaTo anpassbare Optimierer, eine Abdeckung mehrerer Vermögenswerte und das proprietäre Hybrid Relative Value Model, das fundamentale und maschinell lernende Signale kombiniert – ohne erzwungene Verwahrung oder AUM-Gebühren.

### **Verwendet PoMaTo künstliche Intelligenz (KI)?**

Ja. PoMaTo nutzt maschinelles Lernen, Faktormodelle und Szenarioanalysen, um KI-Investitionen zu ermöglichen – Chancen zu erkennen, Risiken auszugleichen und datengesteuerte Allokationsentscheidungen zu unterstützen.

### **Wie geht PoMaTo mit dem Risikomanagement um?**

PoMaTo wendet Volatilitäts-Targeting, Korrelationsanalyse und Drawdown-bewusste Optimierung an, um diversifizierte Portfolios aufzubauen, die auf höhere risikobereinigte Renditen abzielen.

### **Kann PoMaTo dabei helfen, den Markt zu schlagen?**

Obwohl keine Plattform eine Outperformance garantieren kann, zielen die institutionellen Modelle von PoMaTo darauf ab, die risikobereinigten Renditen durch Optimierung der Allokation und Management des Abwärtsrisikos zu verbessern.



---

### **Kann PoMaTo mit Brokern integriert werden?**

Noch nicht. PoMaTo bietet derzeit keine direkte Broker-Integration. PoMaTo kann jedoch eine Handelsdatei generieren, die Ihre Aufträge im korrekten Format enthält. Sie können diese Handelsdatei dann auf die Plattform Ihres Brokers hochladen (bitte überprüfen Sie das von Ihrem Broker akzeptierte Dateiformat).

### **Unterstützt PoMaTo mehrere Währungen?**

Ja. Erstellen und überwachen Sie Portfolios in mehreren Währungen mit Optimierung und Berichterstellung in Ihrer bevorzugten Basiswährung.

### **Welche Märkte deckt PoMaTo ab?**

Die Abdeckung umfasst die wichtigsten globalen Börsen und Instrumente: Aktien, ETFs, Devisenpaare, Anleihen und ausgewählte Rohstoffe, die auf Marktdaten auf institutioneller Ebene basieren.

### **Sind meine Daten auf PoMaTo sicher?**

Ja. PoMaTo läuft auf AWS mit Verschlüsselung während der Übertragung und im Ruhezustand, mehrschichtiger Sicherheit und strengen Zugriffskontrollen. Es werden keine persönlichen Finanzdaten ohne Zustimmung weitergegeben.

### **Was kostet PoMaTo?**

Transparente Abonnementpreise ohne AUM- oder Performancegebühren – so bleibt im Vergleich zu herkömmlichen Managern mehr von Ihrem Geld investiert.

### **Gibt es Kundensupport?**

Ja. Reaktionsschneller Support per E-Mail und Chat auf der Plattform sowie eine durchsuchbare Wissensdatenbank und Tutorial-Videos.

### **Kann ich PoMaTo vor dem Abonnieren ausprobieren?**

Ja. Greifen Sie auf eine kostenlose Demo zu, um die Funktionen kennenzulernen und Optimierungsergebnisse zu sehen, bevor Sie ein Abonnement abschließen.

### **Bietet PoMaTo ESG- oder ethische Anlageoptionen an?**

Ja. Wenden Sie ESG-/Ethik-Screens über benutzerdefinierte Listen und Filter an, um Portfolios an Ihren Werten auszurichten.

### **Wofür steht PoMaTo?**

PoMaTo steht für Portfolio Management Tool. Das „Po“ kommt von Portfolio, das „Ma“ von Management und das „To“ von Tool.

### **Wie gebe ich Prozentsätze in PoMaTo korrekt ein?**

Prozentsätze müssen als Dezimalzahlen zwischen 0 und 1 eingegeben werden. Beispiel: 0,075 = 7,5 %, 0,5 = 50 % und 1 = 100 %. Überprüfen Sie Ihre Eingaben immer doppelt: Wenn Sie 0,5 statt 0,05 eingeben, werden aus 5 % 50 %.



---

### **Was ist der Unterschied zwischen FX und FOREX in PoMaTo?**

FX bezieht sich auf Barguthaben in mehreren Währungen, die zur Abwicklung von Geschäften verwendet werden (und nicht als Investitionen behandelt werden). FOREX bezieht sich auf gezielte Anlagepositionen in Währungspaaren (z. B. USD\_EUR) und wird in PoMaTo als Vermögenswert behandelt.

### **Wie gehe ich mit Dividenden, Kupons oder Kapitalmaßnahmen um?**

Dividenden und Kupons werden am Ex-Tag automatisch verarbeitet. Andere Kapitalmaßnahmen (Bezugsrechtsemissionen, Aktiensplits, Spin-offs) erfordern möglicherweise eine manuelle Eingabe. Sollte eine Dividende oder ein Kupon aufgrund von Datenbeschränkungen fehlen, können Sie diese unter „Cash Actions“ manuell hinzufügen.

### **Was passiert, wenn während der Optimierung Einschränkungen in Konflikt geraten ?**

Bei widersprüchlichen Einschränkungen (z. B. wenn Schwellenmärkte mindestens 10 %, aber höchstens 5 % betragen) kann der Optimierer kein Portfolio generieren. Überprüfen und vereinfachen Sie aktive Einschränkungen, bevor Sie eine Optimierung durchführen.

### **Wie kann ich Trades von meinem Broker in PoMaTo hochladen?**

Sie können Trades per CSV-Upload mithilfe der im Bereich „Trading“ bereitgestellten Vorlagen importieren. Trades können bei Bedarf auch manuell einzeln eingegeben werden.

### **Kann ich direkt von PoMaTo aus handeln?**

Derzeit können Trades in brokerkompatiblen Formaten zum Hochladen exportiert werden. Die direkte Ausführung durch Broker wird entwickelt und wird durch Integrationen mit Plattformen verfügbar sein.

### **Unterstützt PoMaTo den Korbhandel?**

Ja. Mehrere Trades können als Batch ausgeführt oder registriert werden, insbesondere bei der Anwendung von Optimierungsergebnissen oder der Neugewichtung von Portfolios.

### **Wie berechnet PoMaTo den Value at Risk ( VaR )?**

PoMaTo berechnet den VaR unter drei statistischen Szenarien: Normal (typische Marktbedingungen), T-Verteilung (dicke Verteilung) und Cauchy (extreme Ereignisse). Benutzer können das Konfidenzniveau auswählen und aktuelle mit optimierten Portfolios vergleichen.

### **Welche Risikostatistiken sind in PoMaTo verfügbar?**

Die Plattform bietet erwartete und realisierte Volatilität, Benchmark-Volatilität, Tracking Error, maximalen Drawdown (und Erholungstage), Sharpe Ratio und Information Ratio.

### **Was ist das Relative Value Equity Model (RVEM)?**

Das RVEM ist PoMaTos proprietäres Aktienmodell, das fundamentale Bottom-up-Aktienanalysen mit systematischen quantitativen Signalen kombiniert. Es identifiziert fehlbewertete Aktien und steuert gleichzeitig das Risiko. Portfolios erhalten so eine zusätzliche Quelle für potenzielles Alpha.

### **Wie oft werden RVEM-Portfolios neu gewichtet?**

RVEM -Portfolios werden in der Regel vierteljährlich entsprechend den Ertragszyklen neu gewichtet. Benutzer können jedoch auf Wunsch auch häufiger gewichten.

### **Woher bezieht PoMaTo seine Daten?**

PoMaTo aggregiert Daten aus verschiedenen öffentlichen Quellen, darunter ISINs, Yahoo- und Google Finance-IDs sowie synthetische Bloomberg/Reuters-ähnliche Kennungen. Darüber hinaus bietet PoMaTo interne CAMI- und CADI-Benchmarks zur genauen Nachbildung wichtiger Indizes.



### **Sind meine Portfoliodaten privat und sicher?**

Ja. PoMaTo wird auf AWS gehostet und verwendet branchenübliche Verschlüsselung und strenge Zugriffskontrollen. Ihre Portfoliodaten sind nur für Sie zugänglich.

### **Können KI-Investitionen den Markt wirklich schlagen?**

Keine Plattform kann eine Outperformance garantieren. KI und maschinelles Lernen verbessern Diversifizierung, Risikokontrolle und Chancenerkennung, die Ergebnisse hängen jedoch von den Marktbedingungen ab. PoMaTo konzentriert sich auf die Verbesserung der risikoadjustierten Renditen und verspricht nicht, „den Markt zu schlagen“.

### **Wie schneidet PoMaTo im Vergleich zu Betterment oder Wealthfront ab ?**

Im Gegensatz zu US-fokussierten Robo -Advisors unterstützt PoMaTo mehrere Anlageklassen (Aktien, Anleihen, ETFs, Devisen, Rohstoffe, Kryptowährungen) und institutionelle Optimierer (Long Only, Long-Short, Market Neutral, Index). Es umfasst außerdem das proprietäre RVEM-Modell und die Broker-Integration für den Handel.

### **Können Anfänger PoMaTo nutzen oder ist es nur für Profis?**

Beides. Anfänger können mit einfachen Modellportfolios beginnen, während Profis die Vorteile erweiterter Optimierer, Einschränkungen und Analysen nutzen können.

### **Wie hoch ist die Mindestanlagesumme für PoMaTo?**

Es gibt kein festes Plattformminimum. Das praktische Minimum hängt von den Handelsregeln des Brokers und dem gewünschten Diversifizierungsgrad ab.

### **Funktioniert PoMaTo in mehreren Sprachen und Währungen?**

Ja. Portfolios können in verschiedenen Basiswährungen geführt werden und Bargeldlinien in mehreren Währungen enthalten. Eine mehrsprachige Benutzeroberfläche wird ebenfalls erweitert.

### **Mit welchen Gebühren muss ich neben dem Abonnement rechnen?**

Ihr Abonnement deckt die Nutzung der Plattform ab. Zusätzliche Kosten können je nach Broker Maklerprovisionen, Geld-Brief-Spannen, Devisenumrechnungsgebühren und Depotgebühren umfassen – diese fallen natürlich nicht unter die Nutzung von PoMaTo .

### **F: Welche Programmiersprachen und Technologien werden im PoMaTo-Ökosystem verwendet?**

PoMaTo basiert auf einem robusten und vielfältigen Technologie-Stack, der bewährte Unternehmenstools mit modernen Bibliotheken für maschinelles Lernen kombiniert:

- **VBA** – wird für die Legacy-Integration und schnelle Finanzmodellierung verwendet.
- **SQL Stored Procedures (T-SQL)** – ermöglicht strukturiertes Datenmanagement und schnelle Abfrageausführung.
- **Python** – das Rückgrat der KI- und Optimierungs-Engines von PoMaTo , das eine breite Palette von Bibliotheken nutzt, darunter:
  - **NumPy** – numerische und Matrixberechnungen.
  - **SciPy** – fortgeschrittene wissenschaftliche und statistische Analyse.
  - **CVXOPT** – konvexe Optimierung für Portfoliostrategien.
  - **scikit-learn** – Modelle für maschinelles Lernen zur Vorhersage und Klassifizierung.
  - **pywin und ODBC** – Konnektivität und Integration mit Windows und Datenbanken.



---

#### F: Welche Datenquellen werden in PoMaTo hauptsächlich verwendet?

PoMaTo aggregiert und verarbeitet Daten aus mehreren zuverlässigen Quellen über alle Anlageklassen hinweg, um Genauigkeit und eine umfassende Abdeckung zu gewährleisten:

- **Aktien** – mehrere kostenlose Python-APIs und Börsen.
- **Devisen (FX)** – mehrere kostenlose Python-APIs für Echtzeit-Währungsdaten.
- **Anleihen** – mehrere globale Börsen-Feeds.
- **Kryptowährungen** – CoinGecko- API für umfassende Krypto-Preise und Metadaten.
- **Rohstoffe** – börsenbasierte Datenquellen für wichtige Märkte.
- **ETFs** – Abdeckung über mehrere Börsen hinweg.



## 15 Vergleichen Sie PoMaTo

Dieser Leitfaden vergleicht führende Robo -Advisors anhand öffentlich verfügbarer Informationen. Er erklärt, warum PoMaTo für Anleger geeignet ist, die eine KI-gesteuerte Multi-Asset-Portfoliooptimierung für **Aktien, Anleihen, Devisen, Rohstoffe, ETFs und Kryptowährungen anstreben** .

### PoMaTo.

Webseite: [thepomato.com](http://thepomato.com)

- Anlageklassen: **Aktien, Anleihen, Devisen, Rohstoffe, ETF, Krypto** .
- KI-Optimierer: Long Only, Long-Short, Market Neutral und das Hybrid Relative Value Model (RVEM).
- Ausführung: **Exportiert Handelsdateien** .
- Transparenz: klare Optimierungsgründe und Portfoliodaten.
- Infrastruktur: Cloud-nativ auf AWS für Geschwindigkeit, Zuverlässigkeit und Skalierbarkeit.

### Vanguard Digitalberater

- Fokus: kostengünstige, zielorientierte Planung mit Vanguard-Indexfonds.
- Typische Beteiligungen: diversifizierte ETF-Portfolios (siehe: [Vanguard Digital Berater](#) ).
- Funktionen: automatisches Rebalancing, Ruhestands- und Cashflow-Tools.

### Wealthfront

- Funktionen: automatisiertes Investieren, Ausgleich von Steuerverlusten; optionale direkte Indexierung auf bestimmten Ebenen (siehe: [Wealthfront](#) ).
- Typische Bestände: diversifizierte ETFs; einige Anpassungsoptionen.
- Planung: Automatisierte Zielsetzung und Empfehlungen.

### Verbesserung

- Fokus: diversifizierte ETF-Portfolios mit zielbasierten Tools (siehe: [Betterment](#) ).
- Funktionen: Automatische Neugewichtung und Ausgleich von Steuerverlusten auf berechtigten Konten.
- Bankgeschäfte: Bargeld-/Scheckoptionen.

### Schwab Intelligent Portfolios



- die digitale Ebene: 0 USD; Portfolios können eine Bargeldzuteilung enthalten (siehe: [Schwab Intelligent Portfolios](#) ).
- Typische Bestände: diversifizierte ETFs über mehrere Anlagekategorien hinweg.
- Funktionen: automatisches Rebalancing; Zielplanung.

## Fidelity Go

- Preisgestaltung: gestaffelte Beratungsgebühren nach Guthaben (siehe: [Fidelity Gehen](#) ).
- Typische Beteiligungen: Fidelity-Investmentfonds/ETFs, je nach Programmgestaltung.
- Funktionen: Automatisierte Portfolios innerhalb des Fidelity-Ökosystems.

## Funktionsvergleich (2025)

Besonderheit	PoMaTo	Vanguard Digitalberater	Wealthfront	Verbesserung	Schwab Intelligent Portfolios	Fidelity Go
<b>Primärer Ansatz</b>	KI-gesteuerte Optimierung; institutionelle Strategien	Zielorientierte Planung mit Indexfonds <a href="#">Quelle</a>	Automatisierte Portfolios; Steuertools; optionale direkte Indexierung <a href="#">Quelle</a>	Automatisierte ETF-Portfolios; Planungstools <a href="#">Quelle</a>	Automatisierte ETF-Portfolios; inklusive Bargeldzuteilung <a href="#">Quelle</a>	Automatisierte Portfolios im Fidelity-Ökosystem <a href="#">Quelle</a>
<b>Anlageklassen</b>	Aktien, Anleihen, Devisen, Rohstoffe, ETF, Krypto	Vorwiegen d ETFs	Vorwiegen d ETFs	Vorwiegend ETFs	Vorwiegend ETFs	Programmabhängig (Fonds/ETFs)
<b>Fortgeschritten e Strategien</b>	Nur Long, Long-Short, Marktneutral, RVEM	Nicht beworben	Direkte Indizierung (bestimmte Ebenen)	Nicht beworben	Nicht beworben	Nicht beworben
<b>Handelsausführ ung</b>	Exportiert brokerfertige Handelsdateien; direkte API-Integrationen geplant	Im Rahmen des Vanguard-Programms	Im Rahmen des Wealthfront - Programms	Im Rahmen des Betterment-Programms	Innerhalb des Schwab-Programms	Im Rahmen des Fidelity-Programms
<b>Publikum</b>	Privatkunden bis hin zu professionellen Kunden (inkl. Vermögensverwalter/Fonds)	Einzelhandel	Einzelhandel	Einzelhandel	Einzelhandel	Einzelhandel

**Hinweis zu Compliance und vergleichender Werbung:** Diese Seite präsentiert einen funktionsbasierten Vergleich anhand öffentlich zugänglicher Informationen von den Websites der einzelnen Anbieter (Stand: August 2025). Marken und Markennamen gehören ihren jeweiligen Eigentümern und werden hier ausschließlich zu Identifikations- und Vergleichszwecken verwendet. Es handelt sich nicht um eine Empfehlung. Angebote können sich ändern. Bitte überprüfen Sie die Details direkt beim jeweiligen Anbieter. Dies stellt keine persönliche Finanzberatung dar.

