

REVIEW 2017

Einen kühlen Kopf bewahren

Einschätzung von Klaus Wellershoff

Seite 2

Portfolio Monitoring

Wie gut sind Ihre Renditen?

Seite 2

Unsere Dienstleistungen

Einfach und unkompliziert

Seite 2

EIN NEUER ANSATZ SETZT SICH DURCH

Bereits über 1 Mia. Vermögenswerte optimiert

Vor nunmehr gut zwei Jahren haben wir eine neue Form der Transparenz etabliert, die es Privatkunden erlaubt, mittels Ausschreibungen die besten Angebote von Vermögensverwaltern zu erhalten. Seither haben wir auf diesem Weg Vermögenswerte von mehr als 1.2 Milliarden Schweizer Franken optimiert. Diesen Meilenstein nehmen wir gerne zum Anlass, um die bisher erzielten Resultate zusammenzufassen. Liessen sich auf diese Weise wirklich die besten Banken und Vermögensverwalter für einen privaten Anleger eruieren? Waren die Institute bereit, an den Ausschreibungen mitzubieten? Und waren die privaten Anleger willens, für diese Dienstleistung zu bezahlen?

Kleine Änderung, sehr grosse Wirkung

All diese Fragen lassen sich anhand der gemachten Erfahrungen mit einem deutlichen «Ja» beantworten. Heute sind über 270 Anbieter bei ZWEI Wealth Experts registriert. Von diesen haben bisher 34 Institute mindestens eine Ausschreibung für sich entscheiden können. Die erzielten Resultate der bis heute auf diesem Wege optimierten Vermögenswerte sprechen eine klare Sprache.

Die Resultate im Überblick:

- 89% der Ausschreibungen waren erfolgreich und führten zu einem neuen Mandat an Banken und Vermögensverwaltern
- Der Renditeanteil für den privaten Anleger verbesserte sich von 33% auf 87%
- Die Kosten sanken im Durchschnitt um 32% – nach Abzug unserer Gebühren
- Der Ansatz funktionierte für Portfolios von 500'000 genauso wie für 100 Millionen

Neben den harten Fakten lassen sich weitere erfreuliche Erkenntnisse für das Private Banking in der Schweiz ableiten. Unsere Erfahrungen bei den Ausschreibungen zeigen eine grosse Bereitschaft zur Zusammenarbeit. Die Schweizer Anbieter sind grundsätzlich interessiert, sich dem Wettbewerb zu stellen und nehmen die Herausforderungen für bessere Dienstleistungen für private Anleger konstruktiv an. So erhalten beispielsweise alle Vermögensverwalter immer ein quantitatives Feedback zu ihrem eingereichten Angebot und wie sich dieses im Quervergleich positioniert. Die Erfahrung mit diesen Feedbacks ergibt viel Positives. Statt zu argumentieren, ob die Einschätzungen stim-

men, fragen die Vermögensverwalter nach, wie sie sich verbessern können, um zukünftig zu den «Gewinnern» zu zählen.

Ich möchte an dieser Stelle ganz herzlich allen Beteiligten und Kunden danken, die diesen Meilenstein im Private Banking ermöglicht haben. Wir freuen uns sehr darauf, auch im 2018 unseren Beitrag zu einem besseren Private Banking zu leisten.

Patrick Müller

Geschäftsführer ZWEI Wealth Experts

Über den Ausschreibungsprozess

Mit dem System von ZWEI Wealth Experts werden die Einzelangebote von Banken und Vermögensverwaltern mit den gesammelten Daten von über 500 Portfolios und den spezifischen Anforderungen des Anlegers verglichen und beurteilt. Dieses Vorgehen ermöglicht dem privaten Anleger, das bestmögliche Angebot für seine Vermögensverwaltung zu finden.

Jede Ausschreibung wird den Anbietern anonymisiert auf unserer Plattform zur Verfügung gestellt. Institute, die an dem Portfolio interessiert sind, reichen ein entsprechendes, auf die individuellen Anforderungen zugeschnittenes Angebot ein. ZWEI Wealth Experts wertet die Angebote aus, bespricht diese mit dem Anleger und lädt die besten Anbieter auf ein persönliches Treffen ein.



ZWEI
WEALTH EXPERTS

DAS KOMPETENZZENTRUM FÜR
PRIVATE BANKING

Interessensvertreter | Expertise | Zweitmeinung | Ausbildung

Einen kühlen Kopf bewahren

Unser Konjunkturzyklus kommt in die Jahre. Selten zuvor haben wir in den westlichen Industrienationen so lange Expansionsphasen gesehen, wie diesmal. Besonders ins Auge springt die zyklische Entwicklung der Schweiz. Auch wenn diese Phase des Konjunkturzyklus noch eine Weile anhalten kann, ist aber klar, dass die nächste grosse Prognoserevision nach unten weisen wird. Dabei können die schlechten Nachrichten sowohl vom Wachstum, als auch von der Inflation kommen. Beides wäre für unsere Anlagen problematisch.

Historisch hohe Bewertungen

Zu den wenigen Gewissheiten, die wir in der Finanzökonomie haben, gehört, dass die Preise für risikobehaftete Anlagen in einer Rezession jeweils deutlich korrigieren.

Dies gilt insbesondere dann, wenn die Bewertungen unserer Anlagen hoch sind. Gemessen an den gängigen Massstäben sind sie das aktuell. Zu allem Überfluss gehören gerade Schweizer Anlagen zu den teuersten der Welt. Das ist neben den nach wie vor hervorragenden Standortbedingungen natürlich auch die Folge der Geldpolitik der Schweizer Nationalbank (SNB). Keine andere Zentralbank einer Industrienation hat in den vergangenen Jahren eine so hohe Wachstumsrate der Basisgeldmenge zugelassen wie die SNB. Im Umkehrschluss bedeutet das, dass der Anpassungsbedarf bei der Geldpolitik in der Schweiz am grössten und die Bewertung der Anlagen bei uns am gefährdetsten ist.

Fazit: Für den Anleger bedeuten diese Über-

legungen zu Konjunktur und Inflation, dass er sich aktuell davor hüten sollte angesichts der guten Rendite bei Aktien, Immobilien und Unternehmensanleihen grössere Risiken einzugehen. Als langfristig orientierter Investor muss man jetzt einen kühlen Kopf bewahren.



Prof. Dr. Klaus W. Wellershoff ist Mitbegründer und VR-Präsident von ZWEI Wealth Experts.

Wie gut sind Ihre Renditen?

Für private Anleger besteht kaum Transparenz darüber, wie gut die eigene Bank oder der eigene Vermögensverwalter gearbeitet hat. Wir haben knapp 300 Anbieter von Vermögensverwaltungslösungen beurteilt. Aufgrund von gesammelten Benchmark- sowie Median-Daten lassen sich genaue Einschätzungen machen, wie gut ein Portfolio wirklich bewirtschaftet wurde.

Ein Schweizer Franken Portfolio mit einer ausgewogenen Risikostrategie hätte zwischen Januar und November 2017 eine Rendite von rund **+8.5%** erzielen müssen (Grafik rechts). Bei Portfolios in Euro beträgt der Wert **+6.6%**. Die US-Dollar Portfolios mit gleichem Risiko schneiden mit **+10.8%** sogar noch besser ab.

Der richtige Vergleich für Ihre Portfolios

Anleger sollten die effektiv erzielten Renditen ihres Portfolios mit einem neutralen Vergleichsindex vergleichen. Für entsprechende Informationen und Auskünfte stehen wir sehr gerne zur Verfügung. Aktuelle Vergleichs- und Medianrenditen können bei uns direkt angefordert werden.

Schweizer Franken (1.1. - 30.11.2017)



Euro (1.1. - 30.11.2017)



US Dollar (1.1. - 30.11.2017)



Einfach und unkompliziert

ZWEI Wealth Experts berät und unterstützt Sie in Ihren Vermögensangelegenheiten. Der Umfang unseres Einsatzes richtet sich nach Ihren Bedürfnissen. Sie legen die Themen, die Aufgaben und den Zeitrahmen nach Ihren Wünschen fest. Unser Ziel liegt darin, Sie dabei zu unterstützen, selbst fundiert über Ihr Vermögen zu entscheiden und dadurch das Beste von Ihren Banken und Asset-Managern zu erhalten.

Alle Dienstleistungen von ZWEI Wealth Experts stützen sich auf ein eigens entwickelten Transparenzansatz und auf die umfangreichste Datenbank für Private Banking.

Vorgehen ZWEI Wealth Experts

- Schritt 1 «Optimiert aufsetzen»: Die Grundlagen für eine erfolgreiche Vermögensverwaltung sollten möglichst individualisiert und frei von Interessenskonflikten geschaffen werden.
- Schritt 2 «Zielführend implementieren»: Es wird sichergestellt, dass die gewählten Anlagekonzepte optimiert mit den Banken und Asset Managern umgesetzt werden.
- Schritt 3 «Effizient überprüfen»: Es gilt, die Implementierung adäquat zu überwachen sowie die wichtigen strategischen Einflussfaktoren im Auge zu behalten.

ZWEI Wealth Experts AG
Bahnhofstrasse 12
CH – 8001 Zürich

www.zwei-we.ch
e-mail: info@zwei-we.ch
Telefon: +41 (0)43 299 22 22

Weitere Repräsentationen:

- Bern
- Lausanne
- Genf
- Mailand
- Tel Aviv