

Renditevergleich

Was ist eine gute Rendite?



Inhalt

-
- 3 Vorwort
-
- 4 Finanzjahr 2023
-
- 5 Renditevergleich Schweizer Franken
-
- 6 Renditevergleich Euro
-
- 7 Renditevergleich US-Dollar
-
- 8 Die Guten lassen sich unterscheiden
-
- 9 Weitere Hinweise
-



Vorwort

Liebe Leserin, lieber Leser,

Die Banken und Vermögensverwalter glänzen nicht gerade mit Transparenz. Dank der führenden Wealth Office Plattform mit über 500 Banken und Vermögensverwaltern verfügen wir über die nötigen Informationen, um in diesem Bereich mehr Licht ins Dunkel zu bringen. Das nützt den Kundinnen und Kunden, aber auch den guten Verwaltern.

Einmal pro Jahr führt ZWEI Wealth einen Renditevergleich von Banken und Vermögensverwaltern durch. Der Vergleich liefert eine Orientierungshilfe zur Einschätzung der erzielten Resultate. So können sich alle ganz einfach ein Bild von den guten und weniger guten Renditen machen.

Für die Kundinnen und Kunden mit einem Wealth Office werden die Portfolios bei Banken und Verwaltern mit diesen und weiteren Daten laufend überwacht, sodass Handlungsbedarf frühzeitig erkannt wird.

Wir wünschen Ihnen eine interessante Lektüre. Gerne unterstützen wir Sie mit unseren Dienstleistungen bei Bedarf.

Mit besten Grüßen

Patrick Müller, CEO ZWEI Wealth
Cyrill Moser, Head Provider Management

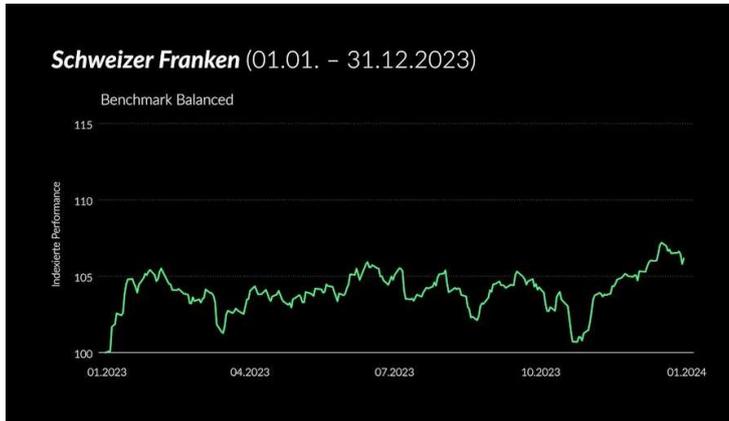
Finanzjahr 2023 – riesige Unterschiede zwischen den Vermögensverwaltern

ZWEI Wealth führt die jährliche Umfrage bereits seit neun Jahren durch und bietet Anlegern so mehr Transparenz über die Rendite verschiedener Risikoprofile und ausgewählter Währungen. Auch für das Anlagejahr 2023 konnten wir die Renditen von über 500 Portfolios von mehr als 80 verschiedenen Instituten vergleichen. Was in diesem Jahr besonders auffällt – die Unterschiede sind so gross wie noch nie, seit ZWEI Wealth die Analysen erstellt.

Wie haben sich die Vermögensverwalter 2023 geschlagen:

- **Kaum negative Renditen:** Die meisten Banken und Vermögensverwalter erwirtschafteten in ihren Portfolios über alle Risikokategorien eine positive Rendite. Bei den untersuchten Anlageportfolios in Schweizer Franken weist der Median eine Rendite von +3.20% (konservatives Risikoprofil) bis +9.20% (aktienlastiges Risikoprofil) aus.
- **Grösste Streuung seit Messbeginn:** Die Performanceunterschiede zwischen den Banken und Vermögensverwaltern sind so gross wie noch nie. Bei Aktienportfolios streuen die Resultate zwischen den schlechtesten und den besten Portfolios über 25 Prozentpunkte. Aber auch bei Portfolios mit Risikoprofil 'Festverzinslich' war mit 8 Prozentpunkten eine rekordhohe Streuung feststellbar.
- **Ein Jahr für aktive Verwalter:** Der Vergleich von aktiver und indexorientierter Vermögensverwaltung gibt jeweils Aufschluss darüber, wie viel Mehrwert die Vermögensverwalter gegenüber dem allgemeinen Markt erzielen konnten. Im Anlagejahr 2023 erzielten die aktiv verwalteten Anlageportfolios im Schnitt eine bessere Rendite als der Marktindex. Vor allem bei reinen Obligationenportfolios sowie Portfolios mit einem hohen Aktienanteil kommt der Median über Benchmark zu liegen.
- **«Growth» schlägt «Value»:** Grundsätzlich gelang es Portfolios beider Aktienstile im Jahr 2023 die Marktindices zu schlagen. Insgesamt finden sich jedoch deutlich mehr Portfolios mit einem «Growth»-Stil unter den besten Portfolios.
- **Ausgewogene Portfolios erleben ein Comeback:** Im Jahr 2022 brachen sowohl die Aktien- als auch die Anleihen-Benchmarks ein und viele sahen bereits das Ende des Ausgewogenen Portfolioansatzes gekommen. Im Anlagejahr 2023 erzielten sogenannten Ausgewogene Portfolios jedoch die beste risikobereinigte Rendite (höchster «Sharpe Ratio»).

Renditen bei Schweizer Franken Portfolios

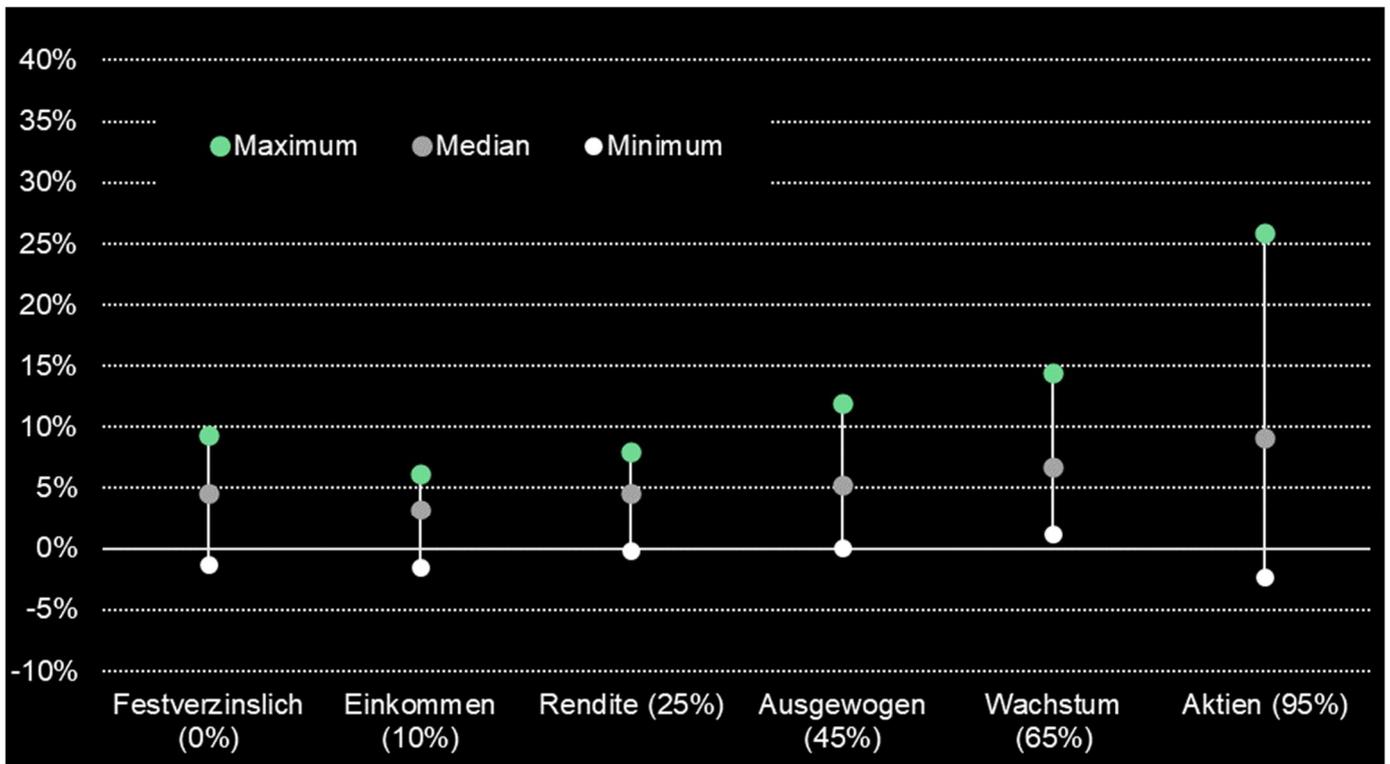


Legende:

- FI: Anlagestrategie Festverzinslich mit 0% Aktien
- I: Anlagestrategie Einkommen mit ca. 15% Aktien
- Y: Anlagestrategie Rendite mit ca. 30% Aktien
- B: Anlagestrategie Ausgewogen mit ca. 45% Aktien
- G: Anlagestrategie Wachstum mit ca. 75% Aktien
- E: Anlagestrategie Aktien mit ca. 95% Aktien

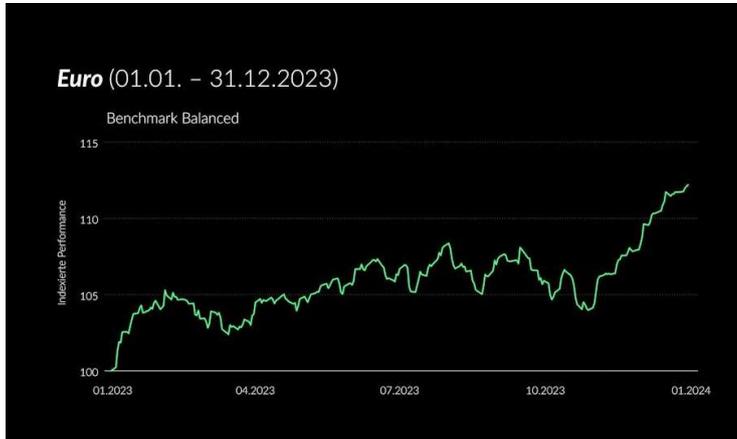
Alle Angaben in %

Mehr Details und weitere Charts und Analysen:
<https://platform.zwei-wealth.ch/user/login>



(Quelle: ZWEI Wealth)

Renditen bei Euro Portfolios

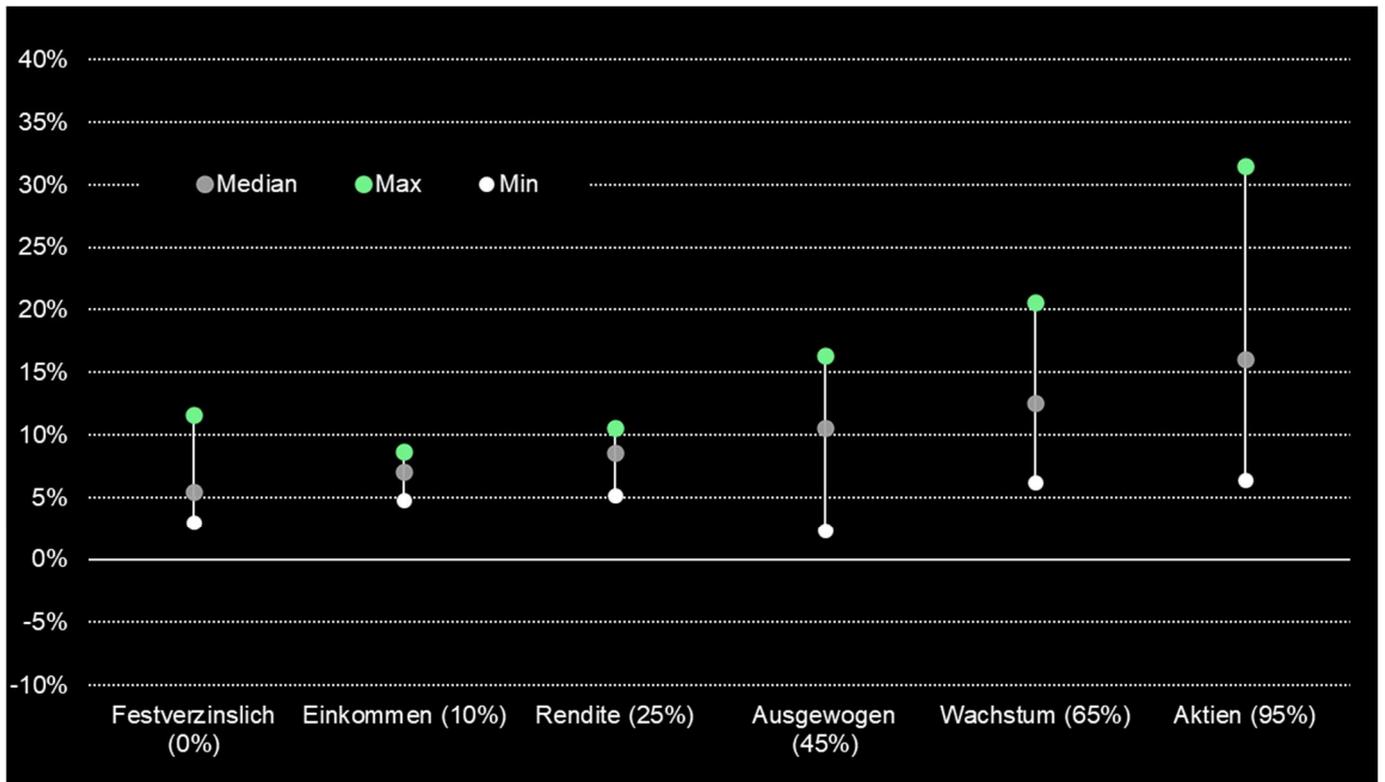


Legende:

- FI: Anlagestrategie Festverzinslich mit 0% Aktien
- I: Anlagestrategie Einkommen mit ca. 15% Aktien
- Y: Anlagestrategie Rendite mit ca. 30% Aktien
- B: Anlagestrategie Ausgewogen mit ca. 45% Aktien
- G: Anlagestrategie Wachstum mit ca. 75% Aktien
- E: Anlagestrategie Aktien mit ca. 95% Aktien

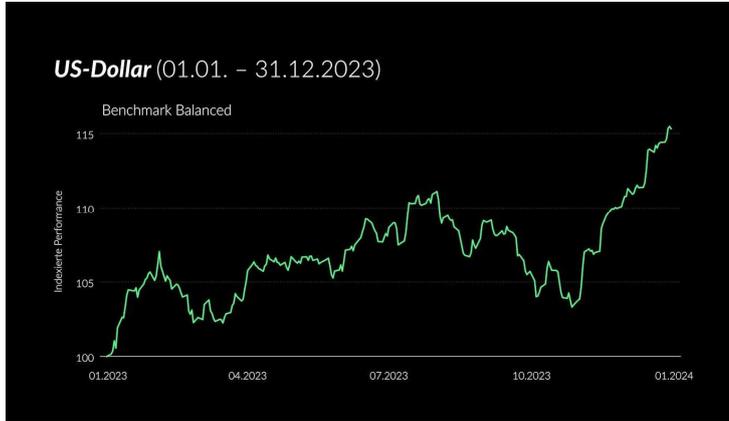
Alle Angaben in %

Mehr Details und weitere Charts und Analysen:
<https://platform.zwei-wealth.ch/user/login>



(Quelle: ZWEI Wealth)

Renditen bei US-Dollar Portfolios

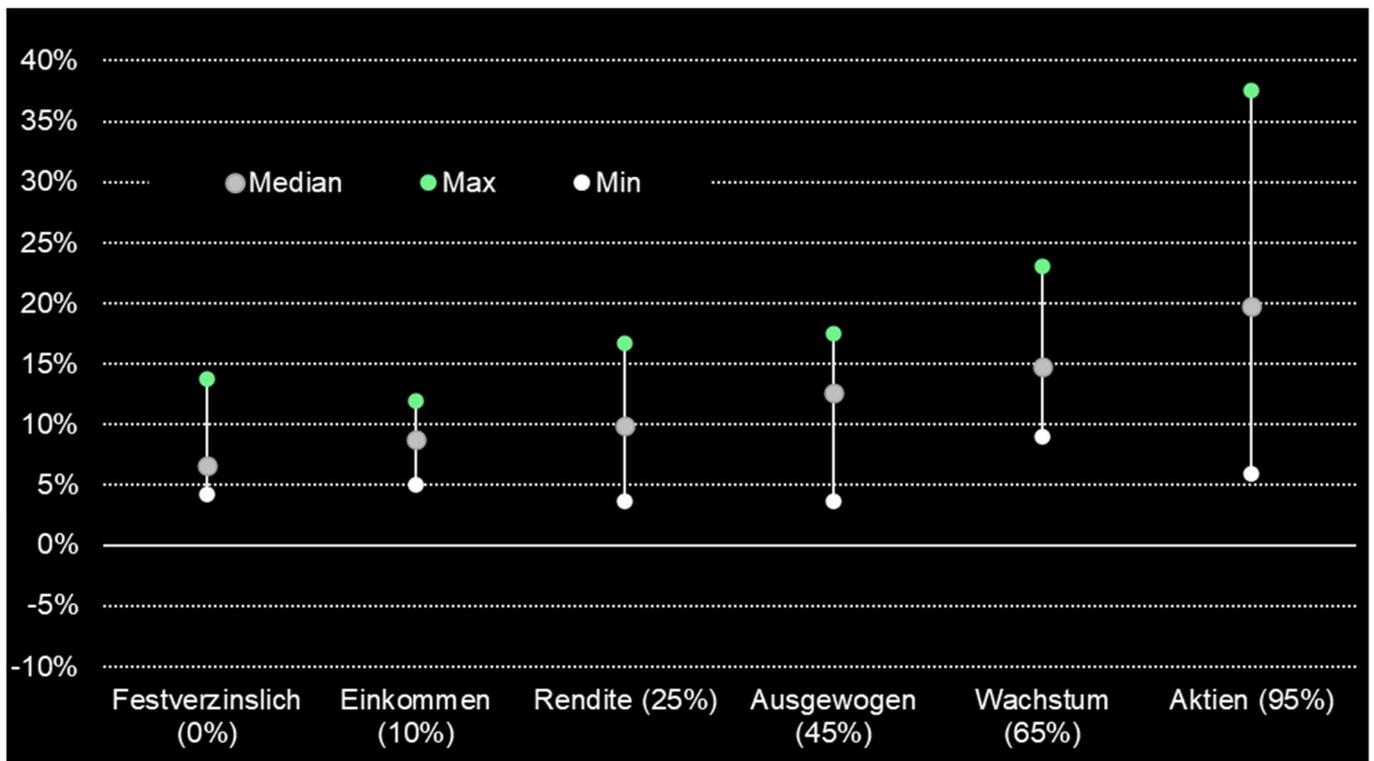


Legende:

- FI: Anlagestrategie Festverzinslich mit 0% Aktien
- I: Anlagestrategie Einkommen mit ca. 15% Aktien
- Y: Anlagestrategie Rendite mit ca. 30% Aktien
- B: Anlagestrategie Ausgewogen mit ca. 45% Aktien
- G: Anlagestrategie Wachstum mit ca. 75% Aktien
- E: Anlagestrategie Aktien mit ca. 95% Aktien

Alle Angaben in %

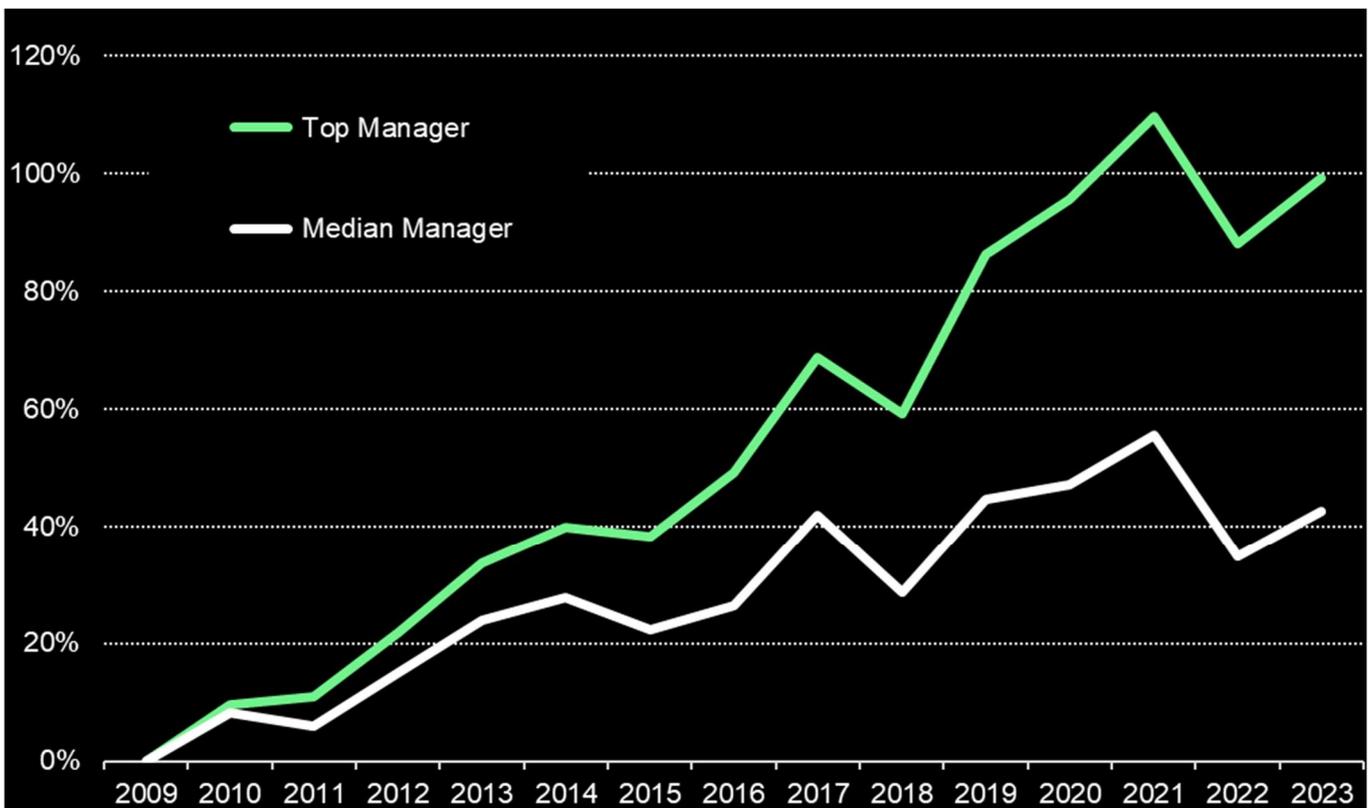
Mehr Details und weitere Charts und Analysen:
<https://platform.zwei-wealth.ch/user/login>



(Quelle: ZWEI Wealth)

Die Guten lassen sich sehr wohl unterscheiden

Die Leistungen von Vermögensverwaltern lassen sich durchaus messen und beurteilen. ZWEI Wealth publiziert monatlich Vergleichsdaten, die eine Einschätzung der Resultate von Banken und Vermögensverwaltern auch über einen langen Zeithorizont ermöglichen. Denn der Unterschied zwischen den guten Verwaltern und den mittelmässigen ist sehr gross. Insgesamt zeigt sich deutlich, dass die spezialisierten Portfolio Manager – wir nennen diese Top Manager – systematisch bessere Renditen erzielen.



Grafik: Durchschnittliche Rendite der Top Manager im Vergleich zur Medianrendite (Quelle: ZWEI Wealth)

Alle Dienstleistungen von ZWEI Wealth im Überblick

ZWEI Wealth bietet privaten und institutionellen Anlegerinnen und Anlegern Dienstleistungen von der Rundum-Vermögensbetreuung bis hin zu Spezialmandaten für die Anlageplanung, der Selektion von Portfolio Managern und dem Investment-Monitoring.



My Wealth Office

Wir regeln für Sie alle Vermögensangelegenheiten von A-Z samt dediziertem Anlagekomitee



plan.

Ein Planungsteam entwickelt das Anlagereglement von der Vermögensarchitektur bis hin zu den Anforderungen an Banken und Verwalter.



find.

In einer Ausschreibung werden die besten Vermögensverwalter gefunden und die erfolgreiche Umsetzung sichergestellt



control.

Ein Investment Benchmarking wird etabliert und die Resultate der Banken/Verwalter kontrolliert

Über die Studie

Die Analysen des vorliegenden Berichts basieren auf den Daten und Zusammenstellungen von ZWEI Wealth. Diese beinhalten Informationen aus realen Kundensituationen, Angaben von Verwaltern und Banken bei Umfragen und bei der Teilnahme an Ausschreibungsverfahren sowie öffentlich zugänglichen Finanzmarktdaten. Die Grafiken und Analysen in diesem Bericht sind wo nicht anders erwähnt, auf einen durchschnittlichen Schweizer Anleger mit einem Portfoliovermögen von CHF 2 Millionen gerechnet. Weiterführende Informationen können gerne bei ZWEI Wealth unter +41-43-299 22 22 oder info@zwei-we.ch angefragt werden.

Über ZWEI Wealth

ZWEI Wealth wurde 2014 von Prof. Dr. Klaus Wellershoff und Patrick Müller gegründet. Am Anfang stand die Idee, eine von Produkten und Banken unabhängige Beratung für die Vermögensverwaltung zu etablieren. Über die Jahre ist daraus ein ganzes Ecosystem entstanden, das laufend weiterentwickelt und ausgebaut wird. Heute ist ZWEI Wealth das grösste von Banken und Vermögensverwaltern unabhängige Ecosystem in der Vermögensverwaltung.

Rechtlicher Hinweis

Diese Publikation wurde durch ZWEI Wealth Experts AG zusammengestellt und veröffentlicht. Sie dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Offenstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Die hierin enthaltenen Analysen basieren auf zahlreichen Annahmen. Unterschiedliche Annahmen könnten zu materiell unterschiedlichen Ergebnissen führen. Einige Dienstleistungen und Produkte unterliegen gesetzlichen Beschränkungen und können deshalb nicht unbeschränkt weltweit angeboten und/oder von allen Investoren erworben werden. Alle in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus als zuverlässig und glaubwürdig eingestuftem Quellen, trotzdem lehnen wir jede vertragliche oder stillschweigende Haftung für falsche oder unvollständige Informationen ab. Alle Informationen und Meinungen sind nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Publikation aktuell und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Bei Illiquidität des Wertpapiermarkts kann es vorkommen, dass sich gewisse Anlageprodukte nicht sofort realisieren lassen. Aus diesem Grund ist es manchmal schwierig, den Wert Ihrer Anlage und die Risiken, denen Sie ausgesetzt sind, zu quantifizieren.

Der Termin- und Optionenhandel ist mit Risiken behaftet. Die Wertentwicklung einer Anlage in der Vergangenheit stellt keine Gewähr für künftige Ergebnisse dar. Manche Anlagen können plötzlichen und erheblichen Wertverlusten unterworfen sein. Bei einer Liquidation Ihrer Anlagewerte kann es vorkommen, dass Sie weniger zurückerhalten als Sie investiert haben, oder dass man Sie zu einer Zusatzzahlung verpflichtet. Wechselkursschwankungen können sich negativ auf den Preis, Wert oder den Ertrag einer Anlage auswirken.

Wir können nicht auf Ihre persönlichen Anlageziele, finanzielle Situation und Bedürfnisse im Rahmen dieser Publikation eingehen und empfehlen Ihnen deshalb, vor einer Investition in eines der in dieser Publikation erwähnten Produkte Ihren Finanz- und/oder Steuerberater bezüglich möglicher – einschliesslich steuertechnischer – Auswirkungen zu konsultieren. Die ZWEI Wealth Experts AG fungiert weder als Steuer- noch als Rechtsberatung und lehnt hinsichtlich solcher Fragen jegliche Haftung ab. Dieses Dokument darf ohne vorherige Einwilligung von ZWEI Wealth Experts AG weder reproduziert noch vervielfältigt werden. ZWEI Wealth Experts AG untersagt ausdrücklich jegliche Verteilung und Weitergabe dieser Publikation an Dritte. ZWEI Wealth Experts AG ist nicht haftbar für jegliche Ansprüche oder Klagen von Dritten, die aus dem Gebrauch oder der Verteilung dieser Publikation resultieren. Die Verteilung dieser Publikation darf nur im Rahmen der dafür geltenden Gesetzgebung stattfinden.



ZWEI Wealth Experts AG
Bahnhofstrasse 12
CH-8001 Zürich
+41-43-299 22 22
info@zwei-we.ch
www.zwei-wealth.ch

/ Zürich / Genf / Winterthur / Bern