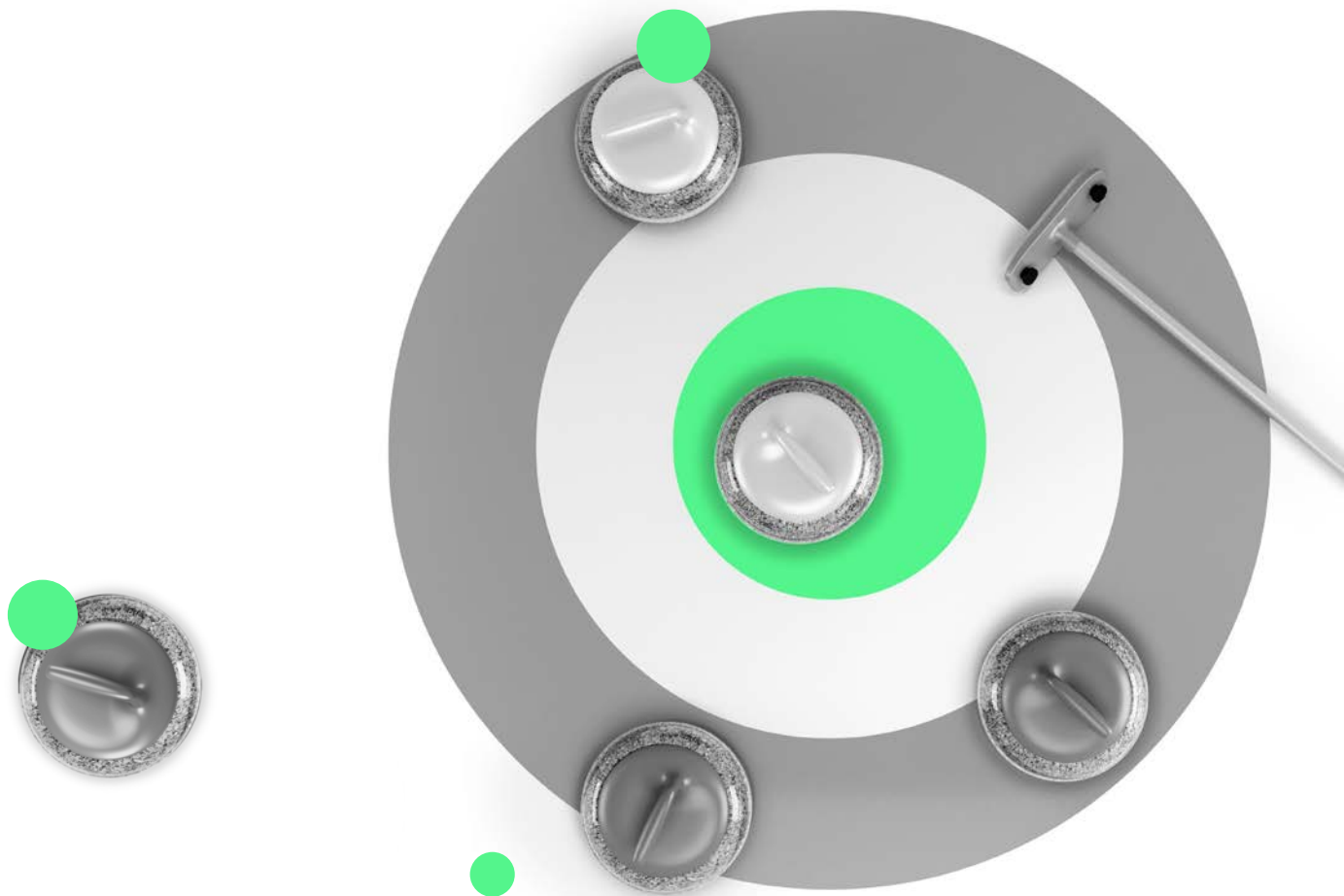
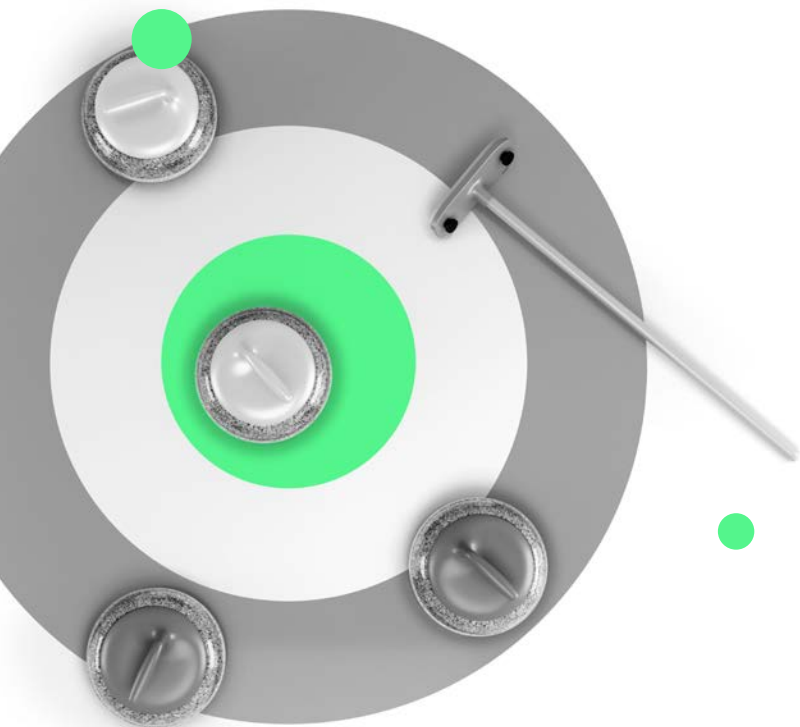


Zusammenfassung der Resultate 2020

Aus den besten Vermögensverwaltern den passenden finden.



**« Gute Vermögens-
verwaltung ist ein Handwerk,
nicht Magie. »**



Inhalt

4 Vorwort

5 Über die Studie

6 Vorgehen bei der Auswahl

8 Die Resultate pro Portfolio-Kategorie

16 Erfolgsausweis

17 Weitere Hinweise

Vorwort

Herzlichen Dank für Ihr Interesse an unserer Studie. Das Dokument fasst die Kernelemente der Analyse für das Jahr 2021 zusammen.

Wer sein Vermögen von Drittpersonen verwalten lässt, sollte bei der Auswahl Sorgfalt walten lassen und die Verwalter regelmässig kontrollieren. Denn deutlich mehr als die Hälfte der Verwalter und der angebotenen Leistungspakete sind das Geld nicht wert. Das Spektrum reicht hierbei von Unvermögen und falschen Versprechen bis hin zu ungetreuer Geschäftsführung.

Hier setzt der Ansatz von ZWEI Wealth an. Da ZWEI Wealth selber weder Vermögen verwaltet noch von Banken und Vermögensverwaltern bezahlt wird, haben wir einen objektiven Überblick über die Banken, Verwalter und deren Angebote wie ihn sonst niemand anderes hat.

Dank dieser Einblicke können wir für Sie die Anforderungen definieren, die passenden Vermögensverwalter finden und kontrollieren, dass gute Resultate zu fairen Preisen erzielt werden. Die Studie fasst die wichtigsten Erkenntnisse zusammen.

Wir wünschen Ihnen eine interessante Lektüre.

Mit besten Grüßen



Patrick Müller



Thomas Herrmann

Wichtige Hinweise

Bei allen aufgeführten Portfoliolösungen handelt es sich um Angebote von Vermögensverwaltern, die sich im kompetitiven Ausschreibungsverfahren bewerben und mit guten Leistungen und attraktiven Preisen überzeugen konnten. Für die dargestellten Vermögensverwaltungen hat ZWEI Wealth spezielle Konditionen verhandelt, die nur für Kunden gelten, die von ZWEI Wealth beraten werden. So profitieren Kunden von 100% unabhängiger Beratung und günstigeren Preisen.

Weshalb finden Sie keine Namen und Preise von Banken und Vermögensverwaltern?

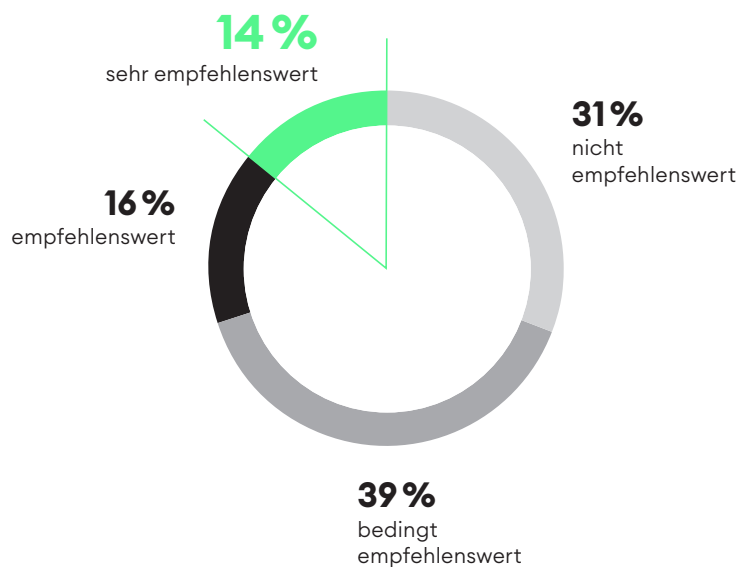
Alle Angaben in dieser Studie sind anonymisiert. Sie finden entsprechend keine Namen und auch keine Preise von Vermögensverwaltern aufgeführt. Das hat zwei gute Gründe. Erstens geben uns die Banken und Vermögensverwalter Zugang zu ihren Daten und bevorzugten Konditionen unter der Auflage, diese nicht öffentlich, sondern nur für Kundensituationen zu benutzen. Zweitens lassen sich die passenden Verwalter und der Preis nur anhand der individuellen Anforderungen und der richtigen Kombination von Verwaltern bestimmen.

Über die Studie

Nur 14% der Vermögensverwaltungen erzielen ein Rating «sehr empfehlenswert»

ZWEI Wealth erstellt jährlich ein unabhängiges Rating für Banken und Vermögensverwalter. Dabei werden die Leistungen und Kompetenzen der Anbieter objektiv nach einer eigens entwickelten Methodik in vier Bewertungskategorien (siehe unten) eingestuft. Von über 400 untersuchten

Instituten erzielen lediglich 14% der Angebote ein Rating «sehr empfehlenswert». 70% der angebotenen Vermögensverwaltungen sind in dieser Beurteilung nicht oder nur bedingt empfehlenswert. Die besten Angebote sind in dieser Studie nach Kategorien geordnet abgebildet.



Der Ratingansatz von ZWEI Wealth		Gewichtung
Manager-Kompetenz	Wie erfahren und erprobt ist der Vermögensverwalter in Bezug auf die gesuchte Portfoliostruktur?	30%
Leistungsausweis (Track Record)	Wie gut ist der Leistungsausweis der vorgeschlagenen Portfoliolösung aus der Vergangenheit?	30%
Kosten	Wie teuer ist die Portfoliolösung im Vergleich?	30%
Solution Fit	Wie gut passt die Portfoliolösung auf die gesuchten Anforderungskriterien?	10%

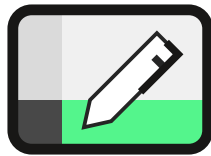
Vorgehen bei der Auswahl

Die drei wichtigen Schritte bei der Auswahl von Vermögensverwaltern

Den einen besten Vermögensverwalter gibt es leider nicht. Langfristig und nachhaltig erfolgreich und zufrieden werden Sie mit Ihren Vermögensverwaltern nur sein, wenn die Anforderungen klar definiert sind (**plan.**), die Auswahl in einem kom-

petitiven Ausschreibungsverfahren erfolgt (**find.**) und die erzielten Resultate regelmässig kontrolliert werden (**control.**). Dieses Vorgehen führt nachweislich zu besseren Resultaten, tieferen Kosten und macht für Sie alles einfacher.

Schritt 1

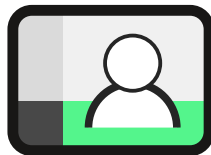


plan.

Die Vermögensarchitektur definieren

Je besser die Anforderungen an die Vermögensverwaltung definiert sind, desto besser lassen sich die passenden Verwalter finden. Bei der Planung der Vermögensarchitektur ist entscheidend, dass die einzelnen Portfolios auf die Ziele ausgerichtet sind.

Schritt 2

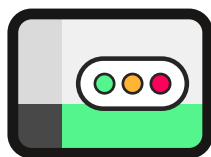


find.

Für jedes Portfolio den passenden Spezialisten finden

Kein Vermögensverwalter ist in allen Bereichen bzw. in allen Portfolioarten gut. Entsprechend gilt es, für die einzelnen Portfolios und die definierten Ziele und Werte die jeweiligen Spezialisten in den einzelnen Bereichen zu mandatieren. Das geschieht am besten in einem Ausschreibungsverfahren und umfasst auch die Verhandlung der Preise und die Überprüfung der Umsetzung.

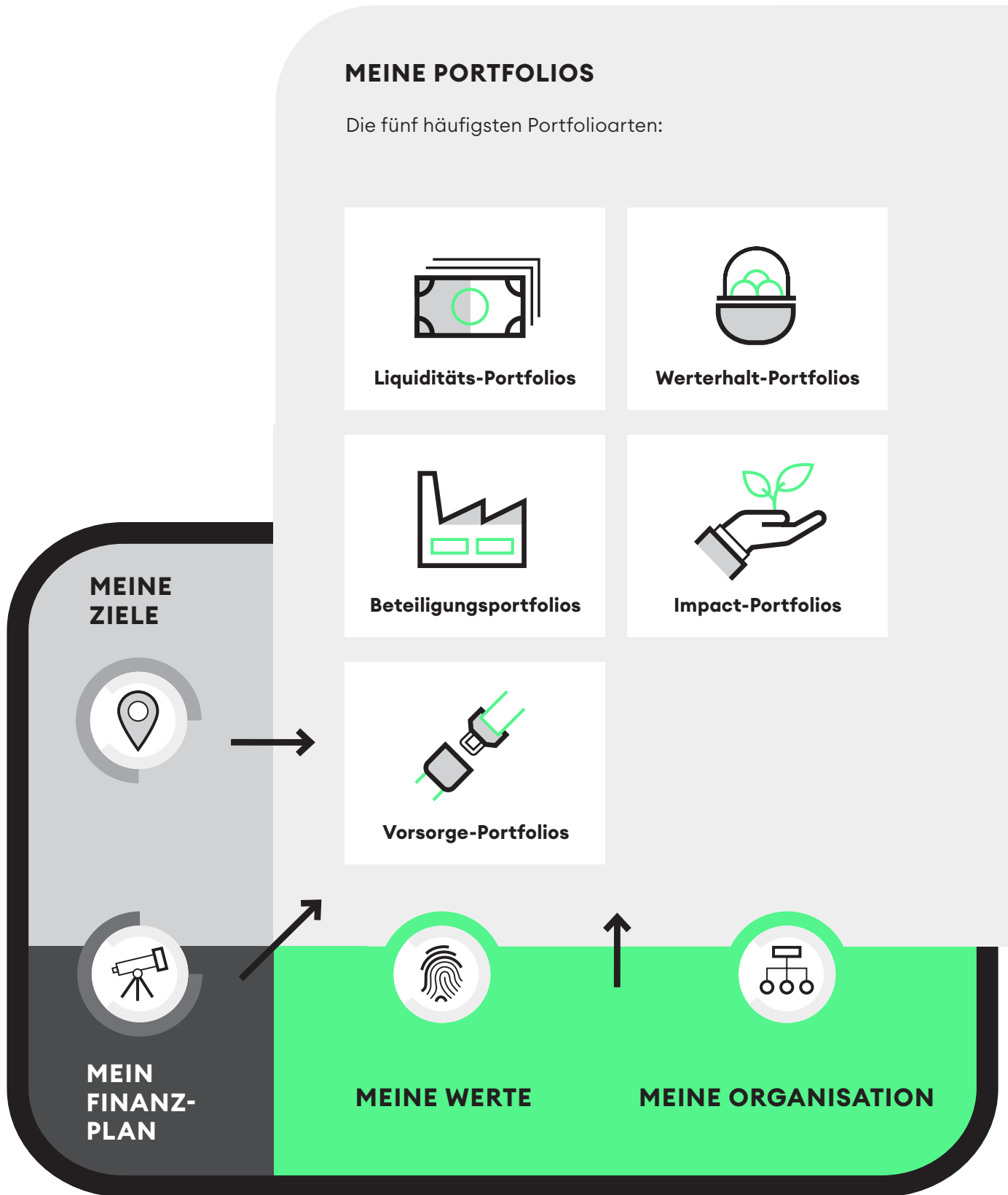
Schritt 3



control.

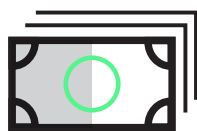
Die unabhängige Kontrolle verbessert die Resultate

Zur Auswahl der passenden Vermögensverwalter gehört ebenso die regelmässige Kontrolle. Denn auch bei den guten Verwaltern können Probleme auftauchen, die es frühzeitig zu erkennen gilt. Zudem sollten auch die Kosten überwacht und regelmässig nachverhandelt werden. Aber am wichtigsten ist die Erkenntnis, dass die Kontrolle Ihnen Sicherheit gibt und dem Verwalter kein Nachlassen erlaubt.



Die Studienresultate pro Portfoliokategorie

Liquiditäts-Portfolios



Wofür eignen sich diese Portfolios?

Bei dieser Art von Portfolios steht als Ziel die Sicherheit und rasche Verfügbarkeit der Vermögenswerte im Vordergrund. Ein solches Portfolio eignet sich insbesondere dann, wenn für bereits planbare Anlässe oder Eventualitäten schnell Geldbeträge verfügbar sein müssen. Das kann

die Rückzahlung einer Hypothek, der Kauf einer Firma oder ähnliches sein. In diesen Portfolios dominieren die Anlageklassen Cash und Obligationen. Ausserdem sind Währungsüberlegungen hierbei sehr relevant.

Geeignet für Anlageziele: Lebensunterhalt, Lebensstandard sicherstellen

Die besten Vermögensverwalter

	Manager Rating	Leistungsausweis (2010 – 2020)			Kosten Rating	
		Rating	Rendite	p.a.		Risiko
Median			23 %	2.1 %	3.3 %	
Der simple Handwerker	3.5	3.1	22 %	2.0 %	1.9 %	4.6
Der Diversifizierer	3.1	3.7	20 %	1.9 %	1.9 %	4.6
Der Unternehmensfokussierte	3.9	4.1	31 %	2.8 %	2.3 %	4.0
Die Regionale	3.5	3.0	23 %	2.1 %	3.3 %	4.3
Der Versierte	3.0	2.4	9 %	0.8 %	1.6 %	4.7
Der Zinsspezialist	3.5	3.8	29 %	2.6 %	2.6 %	4.4
Die Innovativen	3.2	3.4	36 %	3.1 %	5.8 %	3.4

Portfolios mit regelmässiger Ausschüttung

Die Optimierer	3.5	3.7	20 %	1.8 %	1.8 %	3.9
Die Prämiensammler	3.8	3.8	39 %	3.4 %	3.9 %	3.9
Die Risikodiversifizierer	3.2	3.4	36 %	3.1 %	5.8 %	3.4

1.0 – 1.9: inakzeptabel

2.0 – 2.4: komplett ungenügend

2.5 – 2.9: ungenügend

3.0 – 3.3: genügend

3.4 – 3.7: gut

3.8 – 4.3: sehr gut

4.4 – 5.0: hervorragend

Ausgewählte Vermögensverwalter

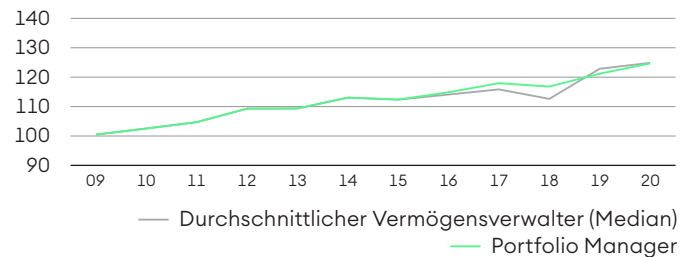
Der simple Handwerker

4.1 – hervorragend

Der Portfolio Manager setzt auf solides Handwerk und verzichtet auf unnötige Zusatzfunktionen. In dieser Logik konzentriert sich der Verwalter darauf, aus Obligationen ein Portfolio zusammenzustellen, das das Gegenparteienrisiko dank Verteilung auf mehrere gute Schuldner verringert und die Staffelung der Rückzahlungen dem Cash-Flow-Bedarf der Kunden entspricht. Dank simplem Handwerk, das solide und kosteneffizient umgesetzt wird, ergeben sich für Liquiditätsportfolios sehr vorteilhafte Kennzahlen.

>100 Mitarbeiter

Renditevergleich



Ratings



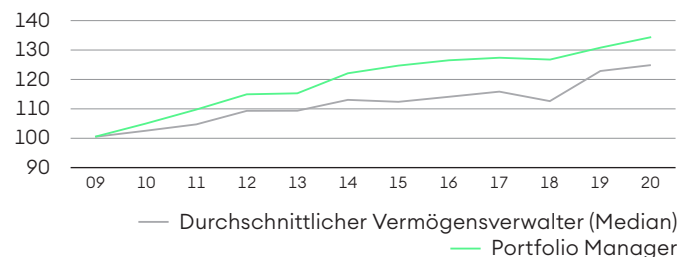
Der Unternehmensfokussierte

3.8 – sehr gut

Es ist die Grundüberzeugung des Portfolio Managers, dass gute Unternehmen besser mit Geld umgehen als dies Staaten tun. So setzt der Portfolio Manager auch für Liquiditätsportfolios lieber auf ein Portfolio von Unternehmensanleihen. Das schwankt dann zwar in der Bewertung etwas mehr, ist dafür aber attraktiver von der Verzinsung. Weil der Verwalter über ein eigenes Analyseteam mit über 20 Jahren Erfahrung verfügt, sind auch die Risiken besser kontrolliert.

20–100 Mitarbeiter

Renditevergleich



Ratings



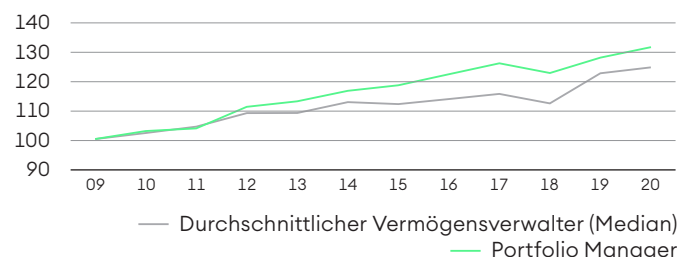
Der Zinsspezialist

3.5 – gut

Die grosse Mehrheit der Vermögensverwalter investiert in Obligationen, Aktien und andere Anlageklassen. Nicht so dieser Portfolio Manager, das Team ist ausschliesslich auf Anlagen in Obligationen fokussiert und das seit über 30 Jahren. Entsprechend wird das Portfolio aus unterschiedlichen Kategorien von Obligationen zusammengestellt. Der Portfolio Manager ist dabei darauf aus, das Portfolio laufend an den Marktgegebenheiten auszurichten, um ein Optimum an Rendite zu erzielen.

<20 Mitarbeiter

Renditevergleich



Ratings



Werterhalt-Portfolios



Wofür eignen sich diese Portfolios?

Diese Art von Portfolios ist die gängigste Form, weil sie sich auf eine Vielzahl von Einsätzen anpassen lässt. Das ist sozusagen der SUV unter den Portfolios. Diese Art von Portfolio zeichnet sich insbesondere durch eine hohe Diversifikation und grossen Fokus auf das Risikomanagement aus. Solche Portfolios eignen sich dann, wenn der zukünftige Einsatz der Vermögenswerte

noch unklar, aber ein Zugriff auf die Vermögenswerte mittelfristig denkbar ist. Vermögen, das für die Zeit nach der Pensionierung für einen Teil des Lebensunterhaltes zur Verfügung stehen soll, kann bspw. mit solchen Portfolios gut verwaltet werden.

Geeignet für Anlageziele: Lebensunterhalt, Lebensstandard sicherstellen, nächste Generation, Familienvermögen erhalten

Die besten Vermögensverwalter

	Manager Rating	Leistungsausweis (2010 – 2020)			Kosten Rating	
		Rating	Rendite	p.a.		Risiko
Median			50%	3.8%	5.4%	
Die Dividendensucher	3.2	3.8	104%	6.7%	6.5%	3.9
Die Marktabbildner	3.2	3.8	73%	5.1%	5.7%	3.7
Der Einkommensorientierte	3.3	3.7	70%	4.9%	6.3%	3.4
Der Schweizer Unternehmer	3.2	3.8	81%	5.5%	7.1%	3.7
Der Signalsucher	3.3	3.8	95%	6.3%	7.0%	3.3
Die Multifaktor-Kombinierer	3.2	3.3	70%	4.9%	6.4%	3.6
Der Akademiker	3.5	3.8	76%	5.3%	5.2%	3.0
Der Saisonier mit Immobilien	3.7	3.7	112%	7.1%	7.5%	2.7
Der Weltunternehmer	3.5	3.1	63%	4.5%	5.8%	3.3
Der moderne Klassiker	3.4	2.9	73%	5.1%	6.0%	3.5
Die Indexspezialisten	2.9	3.3	71%	5.0%	6.5%	3.6
Der Roboadvisor	3.0	3.2	60%	4.4%	5.0%	3.6
Der CIO-Optimierte	2.9	2.7	53%	4.0%	5.0%	3.2

1.0 – 1.9: inakzeptabel

2.0 – 2.4: komplett ungenügend

2.5 – 2.9: ungenügend

3.0 – 3.3: genügend

3.4 – 3.7: gut

3.8 – 4.3: sehr gut

4.4 – 5.0: hervorragend

Ausgewählte Vermögensverwalter

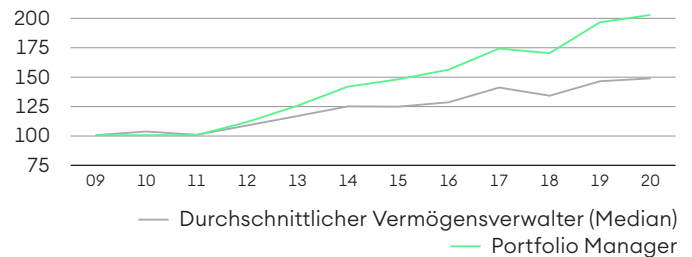
Die Dividendensucher

3.8 – sehr gut

Die Dividende hat zweierlei Vorteile. Sie ist ein guter Indikator für die Solidität eines Unternehmens und stellt in Zeiten tiefer Zinsen eine gute Einkommensquelle dar. In dieser Überzeugung unterhält dieser Manager ein Portfolio an Aktientiteln, die diesen beiden Aspekten Rechnung tragen. Ergänzt wird das Portfolio durch solide Anleihen. Die Kunden profitieren von beiden Faktoren und einer transparenten Portfoliostruktur.

< 20 Mitarbeiter

Renditevergleich



Ratings



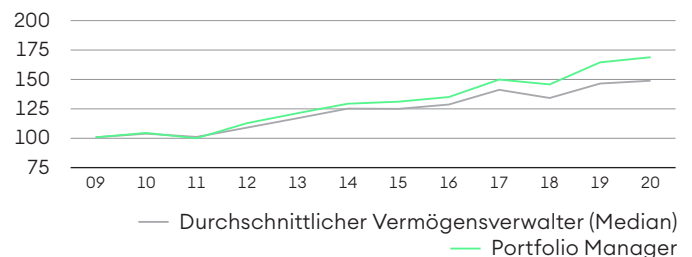
Der Einkommensorientierte

3.5 – gut

Typischerweise kauft man eine Aktie wegen ihres Aufwertungspotentials. Wieso eigentlich, denkt sich dieser Manager? Erstens ist es schwierig, dies zu eruieren. Zweitens lässt sich auch anders angenehm Geld verdienen. In diesem Sinne investiert der Manager zwar auch in Aktien und Obligationen, überlegt sich aber zu jedem Investment eine Optionenstrategie. So profitiert der Anleger nicht nur von Aufwärtsbewegungen, sondern erhält durch die Optionenprämien zusätzliches (meist steuerfreies) Einkommen.

< 20 Mitarbeiter

Renditevergleich



Ratings



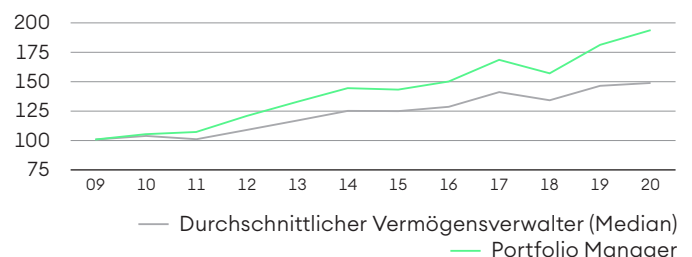
Die Signalsucher

3.5 – gut

Braut sich am Aktienmarkt etwas zusammen? Dieser Manager überzeugt mit einem ausgeklügelten Signalsystem. Nicht die Auswahl der richtigen Aktien, Obligationen etc. steht im Vordergrund, sondern die sehr aktive Steuerung von Risiken. Umgesetzt wird das alles mit einem bei institutionellen Anlegern bewährten Aufbau von ETFs und sogenannten Steuerungsfonds, bei denen Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt werden.

20 – 100 Mitarbeiter

Renditevergleich



Ratings



Beteiligungsportfolios



Wofür eignen sich diese Portfolios?

Wie es bereits der Name ausdrückt, werden in dieser Portfolioart einzelne, eher langfristige orientierte Beteiligungen zu einem Portfolio zusammengesetzt. Jede einzelne Investition wird dabei in erster Linie individuell beurteilt und erst in einem zweiten Schritt auf das Portfolio abgestimmt. Im

Vordergrund steht die Vermögensvermehrung und Renditeschwankungen sind sekundär, weil aus dem Portfolio keine unmittelbaren Erträge benötigt werden.

Geeignet für Anlageziele: nächste Generation, Familienvermögen erhalten, Unternehmertum

Die besten Vermögensverwalter

	Manager Rating	Leistungsausweis (2010 – 2020)			Kosten Rating	
		Rating	Rendite	p.a.		Risiko
Median			89%	7.0%	10.2%	
Der Schweizer Investor	3.2	3.8	185%	10.0%	12.8%	3.8
Der Akademiker	3.5	3.5	116%	7.3%	8.5%	3.0
Die Dividendensucher	3.2	3.0	148%	8.6%	12.3%	3.9
Der Betriebswirtschaftler	3.3	3.1	216%	11.0%	12.7%	3.4
Der Weltunternehmer	3.5	3.1	116%	7.2%	11.1%	3.2
Der Marktabbildner	3.1	3.2	122%	7.5%	11.6%	3.7
Der moderne Klassiker	3.4	2.8	147%	8.6%	11.4%	3.4
Die Dividendensystematiker	3.2	2.6	148%	8.6%	12.7%	3.7
Der Signalsucher	3.3	3.2	126%	7.7%	10.9%	3.2
Der Grossunternehmer	3.1	2.9	127%	7.7%	10.7%	3.5
Die Indexspezialisten	3.0	2.6	115%	7.2%	12.3%	3.6
Der Optionenoptimierer	3.3	3.0	109%	6.9%	9.8%	3.3

1.0 – 1.9: inakzeptabel
2.0 – 2.4: komplett ungenügend

2.5 – 2.9: ungenügend
3.0 – 3.3: genügend

3.4 – 3.7: gut
3.8 – 4.3: sehr gut

4.4 – 5.0: hervorragend

Ausgewählte Vermögensverwalter

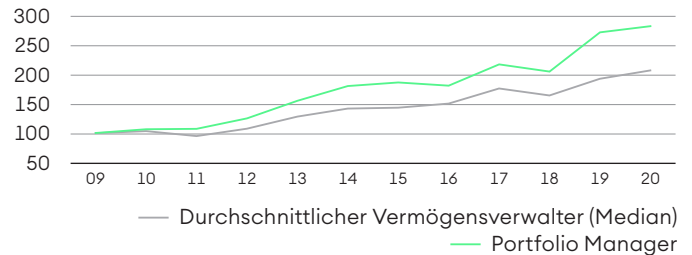
Der Schweizer Investor

3.6 – gut

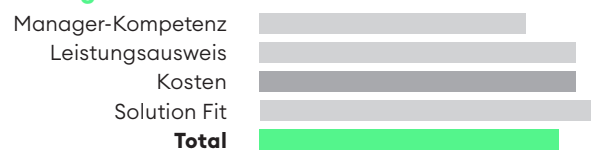
Dieser Manager glaubt an die nachhaltige Substanz von kleinen und mittleren Schweizer Unternehmen. So pflegt er einen engen Kontakt zu den Unternehmen und beschäftigt sich mit deren langfristigen Perspektiven. Wie ein Patron alter Schule lässt er sich nicht von kurzfristigen Renditeoptimierungen leiten, sondern setzt auf Kontinuität und Substanz.

20 – 100 Mitarbeiter

Renditevergleich



Ratings



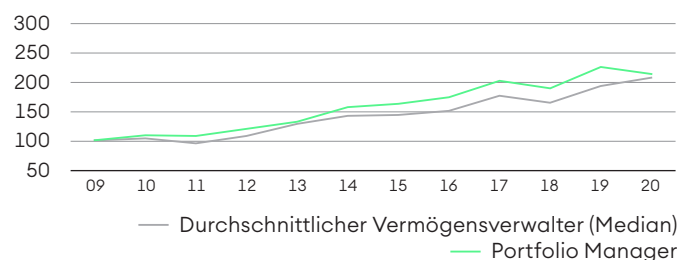
Der Akademiker

3.5 – gut

Der Portfolio Manager verfolgt ein wissenschaftlich fundiertes Anlagekonzept. Bei der Verwaltung werden Anlagen ausgesucht, welche langfristig mit einer Risikoprämie (Mehrrendite) entschädigt werden und die zu einer effektiven Diversifikation beitragen. Die Portfolios werden basierend auf den prognostizierten Risiken optimiert. Das Resultat sind Portfolios mit tieferen Wertschwankungen und insbesondere deutlich geringeren Verlusten bei Marktkorrekturen.

20 – 100 Mitarbeiter

Renditevergleich



Ratings



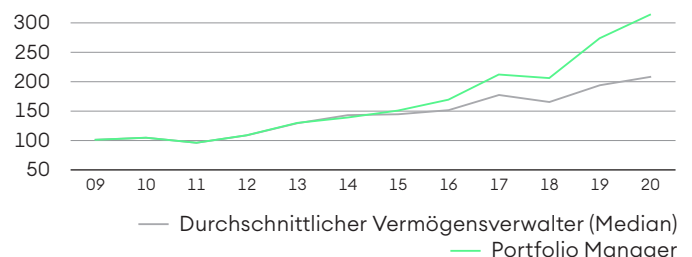
Der Betriebswirtschaftler

3.4 – gut

Ein gut geführtes und rentables Unternehmen wird immer sein Geld wert sein. Mit dieser Überzeugung macht sich dieser Manager auf die Suche nach Qualitätsunternehmen. Hierbei werden mittels Finanzkennzahlen die guten von den schlechten getrennt und mittels einer vertieften Primäranalyse nach betriebswirtschaftlichen Aspekten diejenigen Unternehmen mit Corporate Excellence eruiert. Ohne grosses Augenmerk auf Branchen, Länder etc. entstehen so Portfolios von Aktienbeteiligungen, die aufgrund der grossen Qualität auch lediglich ein bis zwei Dutzend Unternehmen umfassen können.

20 – 100 Mitarbeiter

Renditevergleich



Ratings



Impact-Portfolios



Wofür eignen sich diese Portfolios?

Diese Kategorie von Portfolios umfasst diejenigen Verwaltungsansätze, die auf soziale, ökologische oder gesellschaftliche Faktoren ausgerichtet sind. Bei diesen Portfolios stehen weniger die klassischen Faktoren Risiko und Ertrag im Vordergrund, sondern vielmehr der Beitrag, den die Investition an soziale oder umweltfreundliche Anliegen leistet. Bei dieser Art der Portfolios werden via Kreditvergabe (bspw. Mikrofinanz) oder Aktienzeichnung (bspw. Eigenkapital für soziale Geschäfts-

ideen) Anlagen getätigt und bewirtschaftet. Die Überlegungen zu Rendite und Risiko fließen ebenfalls in die Bewirtschaftung mit ein, sind aber tendenziell eher untergewichtet. Das Impactportfolio ist nicht mit einem ESG-konformen Portfolio zu verwechseln. ESG ist ein Qualitätssiegel eines Portfolios, inwiefern die investierten Unternehmen, Staaten etc. sozialen und ökologischen Kriterien Sorge tragen.

Geeignet für Anlageziele: Soziale und ökologische Zwecke fördern

Die besten Vermögensverwalter

	Manager Rating	Leistungsausweis (2010 – 2020)			Kosten Rating	
		Rating	Rendite	p.a.		Risiko
Median			38 %	2.8 %	5.1 %	
Der konsequente ESG-Investor	3.4	3.5	56 %	4.1 %	6.6 %	3.5
Der direkte Kreditgeber	3.5	3.4	19 %	1.9 %	1.9 %	3.2
Die Projektinvestoren	3.2	3.6	67 %	4.2 %	6.2 %	2.8
Der UNO-Ziel-Umsetzer	3.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3.1

1.0 – 1.9: inakzeptabel

2.0 – 2.4: komplett ungenügend

2.5 – 2.9: ungenügend

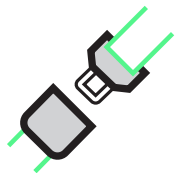
3.0 – 3.3: genügend

3.4 – 3.7: gut

3.8 – 4.3: sehr gut

4.4 – 5.0: hervorragend

Vorsorge-Portfolios



Wofür eignen sich diese Portfolios?

Die Vorsorge-Portfolios haben zum Zweck, die finanzielle Sicherheit im Alter zu gewährleisten. Um dies bestmöglich zu erreichen, sind neben den anlagetechnischen Aspekten zusätzlich die rechtlichen, steuerlichen und nachfolgeplanerischen Bedingungen zu berücksichtigen. In der Schweiz fallen insbesondere die Vermögenswerte der Pen-

sionskassen, der Säule 3a sowie der Freizügigkeitskonten in diese Kategorie. Aufgrund der regulatorischen Anforderungen ist die Auswahl der Vermögensverwalter meist eingeschränkt und abhängig von regionalen und individuellen Anforderungen.

Geeignet für Anlageziele: Lebensunterhalt sicherstellen, Vorsorge

Die besten Vermögensverwalter

	Manager Rating	Leistungsausweis (2010 – 2020)			Kosten Rating	
		Rating	Rendite	p.a. Risiko		
Median			50%	3.8%	5.4%	
Der effiziente Onlinemanager	3.2	3.3	71%	5.0%	6.5%	4.2
Der akademische Fund	3.5	3.8	75%	5.1%	5.2%	3.2
Die Indexplattform	3.1	3.0	n.a.	n.a.	n.a.	3.6

1.0 – 1.9: inakzeptabel

2.0 – 2.4: komplett ungenügend

2.5 – 2.9: ungenügend

3.0 – 3.3: genügend

3.4 – 3.7: gut

3.8 – 4.3: sehr gut

4.4 – 5.0: hervorragend

Die Studien-Resultate und Erkenntnisse haben sich bereits bei über CHF 3.8 Mrd. bewährt

88 %

der Kundenziele voll erfüllt

85 %

der Portfolios mit positiver Rendite und einer Rendite über Benchmark/Median

11.9 Jahre

durchschnittliche Länge des gesicherten Finanzplans

69 %

Kunden, für die ein ausführlicher Wertedialog umgesetzt wurde

Erfolgsausweis 2020



Alle Dienstleistungen von ZWEI Wealth im Überblick

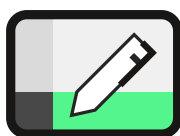
ZWEI Wealth bietet privaten und institutionellen Anlegerinnen und Anlegern Dienstleistungen von der Rundum-Vermögensbetreuung bis hin zu

Spezialmandaten für die Anlageplanung, der Selektion von Portfolio Managern und dem Investment-Monitoring.



Mein ZWEI System

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



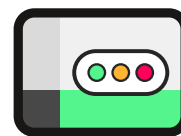
plan.

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.

So können Sie ganz einfach von der Studie profitieren

In einem Workshop erarbeiten wir Ihre Anforderungen an die Portfolios, präsentieren Ihnen die besten Offerten und Verwalter und stellen die optimale Umsetzung inklusive Preisverhandlungen sicher.

Fixpreis: 0.50%* des Portfoliovermögens (einmalig)

*reduzierte Preiseansätze nach Vermögensgrösse

Kontakt

+41 43 299 22 22

info@zwei-we.ch

Die erprobte Erfolgsformel von ZWEI Wealth



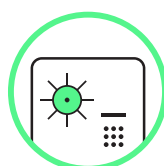
**Unabhängige
Beratung**

+



**Beste Vermögens-
verwaltung**

+



Sichere Bank

=



**Bessere Resultate,
tiefere Kosten**

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. Die Renditeberechnungen sind netto, aber vor Abzug der Verwaltungsgebühr gerechnet (GIPS). 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 Offertenstellung 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 steuerrechtlicher – 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 / Lugano / Tel Aviv