

Liebes Anlegen

ETF sind billig und gut – jetzt mischt auch ein Start-up mit

Für mich sind Derivate im Portefeuille ein wichtiges Werkzeug, um bestimmte Anlageideen umzusetzen. Aber wir müssen als Anleger auch unsere Grenzen kennen – auf längere Frist fahren Investoren mit passiven Instrumenten eben oft besser als mit aktiven Werten. Daher bin ich nicht der einzige, der davon überzeugt ist, dass man sein Kernportefeuille aus börsengehandelten Fonds (Exchange Traded Funds, ETF) bilden sollte. Denn die Asset-Allokation – die Gewichtung von Anlageklassen – und nicht die Auswahl von Einzeltiteln ist im Regelfall der wichtigste Einflussfaktor für die Performance eines Portefeuilles.

Leider ist das Anlegen mit ETF ziemlich zeitaufwendig, will man es richtig machen. Zuerst muss man sich für eine Allokation entscheiden, diese umsetzen und dann möglichst regelmässig darauf schauen, dass das Portefeuille noch mit der ursprünglichen Gewichtung übereinstimmt. Eine Vermögensverwaltung ist für viele kleine Kunden zu teuer, und die meisten Banken machen es einem nicht einfach, passiv zu investieren. Dort sind aktive Fonds wegen der Gebühren immer noch das erste, was einem Kunden angeboten wird.

Daher war ich interessiert, als ich von automatisierten ETF-Portfolios hörte (vgl. Artikel rechts). Die bietet das VZ Vermögenszentrum und der Start-up True Wealth an. Man spart sich jede Menge Mühe – und es könnte sogar günstiger sein, als das Portefeuille selbst im eigenen Depot umzusetzen. Mit einem Pauschalpreis sind nämlich alle Transaktionsgebühren abgedeckt.

Vom VZ hatte ich bereits früher gehört. Aber ich werde doch sehr vorsichtig sein, einem Start-up Geld anzuer-

trauen. Trotzdem: Wenn Sie True Wealth einmal ausprobieren wollen, sind Sie mit 8500 Fr. Mindestanlage dabei.

Die Internetseite ist sehr intuitiv gestaltet, da spielte sicher die Erfahrung des Mitgründers Oliver Herren hinein. Er hatte den erfolgreichen Onlineshop Digitec mit aufgebaut, und dieser bezieht gerade auch durch leichte Bedienbarkeit. Nun hat Herren seine eigene Frustration über die Finanzbranche in etwas Konstruktives verwandelt.

Meiner Meinung nach braucht es mehr von diesen Aussenseitern, die das Establishment der Banken und Vermögensverwalter etwas aufrütteln. Mein Kollege Reto Gysi von Wartburg hat vor zwei Wochen ein interessantes Interview mit Christina Kehl geführt. Sie ist Initiatorin des Netzwerks Swiss Finance Start-ups (vgl. fuw.ch/081114-5). Sie sagt: «Finanzieller Druck erhöht die Innovationsbereitschaft, und da dieser Druck anscheinend nicht ausreichend gegeben ist, verharrt man im Status quo.»

Im Klartext: Wer immer noch viel Geld verdient, der sieht auch keinen Grund, etwas zu ändern. Da helfen Aussenseiter. «Start-ups animieren die alt-eingesessene Industrie zum Nachdenken und geben einen Anstoss zum Hinterfragen der verstaubten Abläufe», sagt Kehl im Interview. Wenn Sie also nicht zufrieden sind mit ihrer Bank und ihrem Berater, dann schauen Sie doch einmal nach neuen Lösungen für ihre alten Probleme. Start-ups, die im Finanzbereich Innovationen bieten, haben jede Unterstützung verdient.

Ihr Derivat

ETF-Portfolios günstig und einfach verwalten

Wer auf passive Anlagen setzt, kann seine Ersparnisse ohne viel Mühe breit diversifizieren.

ALEXANDER TRENTIN

Für viele Anleger sind einen Index abbildende, börsengehandelte Fonds (Exchange Traded Funds, ETF) die erste Wahl für die Zusammenstellung eines Portfolios. Transparent und günstig kann man sein Vermögen damit über verschiedene Anlageklassen aufteilen.

Doch wie soll man solch ein Portfolio verwalten? Einerseits muss man als Investor wissen, welche Kombination von ETF der eigenen Risikobereitschaft entspricht. Andererseits ist eine der wichtigsten Regeln bei der Aufteilung über Anlageklassen, dass man ein regelmässiges Rebalancing durchführt. Beides ist nicht ganz einfach, wenn man es als Anleger ohne Unterstützung umsetzen will.

Rebalancing bedeutet, dass sich der Anteil der Anlageklassen in bestimmten Bandbreiten bewegen soll. Steigt der Wert einer Anlageklasse markant, wächst ihr Anteil am Portfolio. Dann sollte ein Teil dieser Anlagen verkauft und dafür in Anlageklassen investiert werden, deren Wert gesunken ist. Berechnungen zeigen, dass man mit Rebalancing in einem gemischten Portfolio von Aktien und Obligationen eine höhere Performance mit weniger Schwankungen erreicht als mit einer reinen Strategie des Kaufens und Haltens.

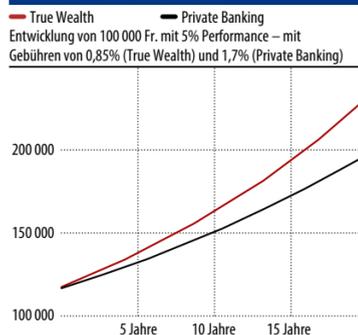
Will man das Rebalancing als Privatinvestor im eigenen Depot umsetzen, muss man ständig die Anlageklassen und ihren Anteil am Portfolio beobachten und danach handeln. Zwei Anbieter versprechen, Privatanelegern zum günstigen Pauschalpreis – also inklusive Transaktionskosten – diese Arbeit abzunehmen.

Musterportfolio anpassbar

Dem Anleger wird ein Musterportfolio vorgeschlagen, das seinem Risikoprofil entspricht und individuell angepasst werden kann. Überweist man Geld auf das ETF-Portfolio – z.B. über einen monatlichen Sparplan –, wird es gemäss der ausgewählten Allokation investiert.

Beim etablierten VZ Vermögenszentrum ist das passive Anlegen mit ETF nur eine von sechs Vermögensverwaltungsdienstleistungen, die mit kotierten Fonds umgesetzt werden. Daneben wird beispielsweise auch ein Trendsystem angeboten, das regelbasiert ein Portfolio je nach Marktsituation umschichtet.

Einfluss von Gebühren



Vergleich ETF-Portfolios

Depotbank	VZ Depotbank	Saxo Bank (Schweiz)
keine, Implementierung ab 500 Fr.	keine, Implementierung ab 500 Fr.	8500 Fr.
0,55% + ETF-Kosten (typisch ca. 0,38%)	0,5% + ETF-Kosten (typisch ca. 0,25%)	
20 Fr. pro Quartal	25 Fr. pro Quartal	
Monatlich, bei Bandbreitenverletzung	Nach Überschreitung von Bandbreiten	
Anlageberatung? Ja, kostenlos	Kontakt per Telefon oder E-Mail möglich	
Steuerzeichnungs? Ja, kostenlos	Ja, kostenlos	
Internetadresse	vzfinanzportal.ch	truewealth.ch

Quelle: jeweilige Anbieter

Manuel Rüttsche, Leiter Business Development vom VZ Vermögenszentrum, sieht viele kostenbewusste Investoren das ETF-Portfolio nutzen: «Mit unserer Online-Plattform sprechen wir auch Kunden an, die den Bankberater sparen wollen. Mit der Dienstleistung Anlegen mit ETF kann man so sehr kostengünstig und selbstständig Strategien umsetzen.»

Auch Niederer will den Anlegern die hohen Kosten von aktiven Fonds bewusst machen. «Der Zinseszinsseffekt hört sich im Deutschen nach einer Kleinigkeit an, auf lange Sicht geht es beim kumulieren Effekt von Gebühren aber um grosse Summen», sagt der Start-up-Gründer. Ein Rechenbeispiel zeigt die Grafik links: Bei einem Anfangsvermögen von 100000 Fr. könnte die passive Anlageform – unter der Annahme einer gleichen Rendite – nach zwanzig Jahren über 30000 Fr. mehr an Performance einbringen.

Taktische Anpassungen

Rüttsche sieht das Angebot des VZ als direkte Konkurrenz zu Strategiefonds, mit einem grossen Vorteil: «Bei Strategiefonds kann man den Fondsmanager nicht anrufen, dass man aus Aktien aussteigen will. Durch Anpassung der ETF-Strategie ist das möglich», erklärt er. Denn das Portfolio lässt sich bei VZ wie auch bei True Wealth kurzfristig ändern. «Wenn der Kunde das will, kann er eine taktische Allokation sehr einfach umsetzen», sagt Felix Niederer zum Angebot von True Wealth.

Das Start-up hat mit seinen Prinzipien Transparenz und Einfachheit einen Nerv getroffen: «Wir haben viel mehr Interesse von Kunden, als wir uns vorgestellt hatten», sagt Niederer. Das nicht nur von Kleinanlegern: «Es hat auch schon Kontoeröffnungen für 500000 Fr. gegeben.»

Sogar Profis sind fasziniert von den Funktionen bei True Wealth, etwa den historischen Verlauf eines Portfolios anzuzeigen. «Wir zeigen die Performance einer Allokation über die letzten fünfzehn Jahre – damit bekommt der Kunde ein Gefühl für das mögliche Auf und Ab», sagt Niederer.

Der Vorteil von True Wealth sind die feinen Anpassungsmöglichkeiten – so kann das Aktien-Exposure bis auf Sektorebene verändert werden. Bei jeder Anpassung wird sofort der Effekt auf die Diversifikation und das Gesamtrisiko angezeigt. Damit macht auch passives Anlegen Spass.

Kotierte Zertifikate							
Valor	Bank	Produkt	Coupon / Basiswert	Verfall	Lib.	Ausgabepreis	Inserat auf
25949283	BCV	Barrier Rev. Conv.	6%	ABB/Richemont/Novartis	06.11.15	17.11.14	1000 Fr.
25950309	BCV	Barrier Rev. Conv.	7.15%	Apple/Amazon/Google	06.11.15	17.11.14	1000 Fr.
24204858	LEON	Bonus-Zertifikat		Nestlé/Novartis/Roche	10.05.17	17.11.14	1000 Fr.
25609156	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	9%	Actelion/Clariant/Lonza	10.11.15	17.11.14	1000 Fr.
25609155	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	9.4%	Baker H/Halliburton/Petrobas	10.11.15	17.11.14	1000 Fr.
25609168	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	8.4%	Geberit/Nestlé/Novartis/Roche	09.05.16	17.11.14	1000 Fr.
25609157	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	7.2%	Novartis/Pfizer/Roche/Sanofi	10.11.15	17.11.14	1000 Fr.
25141778	NP	Barrier Rev. Conv.	8.5%	Meyer Burger	10.05.16	17.11.14	1000 Fr.
25318799	BAER	Barrier Rev. Conv.	6.75%	Cembra	11.11.15	18.11.14	1000 Fr.
25318801	BAER	Barrier Rev. Conv.	5.25%	Geberit	11.11.15	18.11.14	1000 Fr.
25318798	BAER	Barrier Rev. Conv.	9.1%	Logitech	11.11.15	18.11.14	1000 Fr.
25318800	BAER	Barrier Rev. Conv.	6.75%	Sulzer	11.11.15	18.11.14	1000 Fr.
25318797	BAER	Barrier Rev. Conv.	5.5%	Valora	11.11.15	18.11.14	1000 Fr.
24172993	VT	Multi Defender Vontec		TransoceanTotal/Repsol	21.11.16	19.11.14	1000 Fr.
24172987	VT	Multi Defender Vonti	5.15%	Aktien Basket Schweiz	12.11.18	19.11.14	1000 Fr. Seite 36
23071894	CS	Callable Barrier Rev. Conv.	6.25%	Index Basket	12.05.17	19.11.14	1000 Fr.
25824421	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	5.15%	Nestlé/Swatch/Syngenta	12.05.16	19.11.14	1000 Fr.
25824420	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	5.6%	Novartis/Roche/Syngenta	12.05.16	19.11.14	1000 Fr.
25879173	UBS	Kick-In GOAL	12.25%	Actelion/Basilea Ph./Galenica	12.11.15	19.11.14	1000 Fr.
25879170	UBS	Kick-In GOAL	7%	Bayer/Merck/Pfizer	12.11.15	19.11.14	1000 Fr.
25879169	UBS	Kick-In GOAL	7.5%	BHP Billiton/Glencore/Rio Tinto	12.11.15	19.11.14	1000 Fr.
25879168	UBS	Kick-In GOAL	6%	Euro St.50/Nikkei 225/S&P 500	12.11.15	19.11.14	1000 Fr.
25879172	UBS	Kick-In GOAL	7.75%	Holcim/OC Oerlikon/Sika	12.11.15	19.11.14	1000 Fr.
25879171	UBS	Kick-In GOAL	9%	Logitech/Nestlé/Richemont	12.11.15	19.11.14	1000 Fr.
26015829	BCV	Barrier Rev. Conv.	6.4%	ABB/Siemens/Vinci	13.11.15	20.11.14	1000 Fr.
24204866	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	7%	CS Group/Julius Baer/UBS	13.11.15	20.11.14	1000 Fr.
24204865	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	7%	FIAT Chrysler/Pirelli	13.11.15	20.11.14	1000 Fr.
26015830	BCV	Barrier Rev. Conv.	5.25%	Nestlé/Novartis/Roche	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
25824436	LEON	Bonus-Zertifikat		Geberit/Swiss Re/Zurich Ins.	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
24204852	LEON	Capital Prot. Cert. w. Part.	100%	SMI	14.11.24	21.11.14	1000 Fr.
24204847	LEON	Capital Prot.with C.	100%	SMI	14.11.24	21.11.14	1000 Fr.
24204861	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	6.75%	Actelion/Lonza/Straumann	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
25609174	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	7.2%	Aktien Basket Schweiz	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
25609176	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	6.6%	Bayer/Novartis/Roche/Sanofi	14.11.16	21.11.14	1000 Fr. Seite 4
24204860	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	9%	Carrefour/Orange/Sanofi	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
24204862	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	6%	Nestlé/Novartis/Roche	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
25609175	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	6.8%	Nestlé/Novartis/Roche	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
24204863	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	5.2%	Novartis/Pfizer/Roche	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
25141792	NP	Multi Bar. Rev. Conv.	7.2%	ABB/Actelion/Holcim	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
25141799	NP	Multi Bar. Rev. Conv.	6.5%	ABB/Actelion/Holcim	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
25141789	NP	Multi Bar. Rev. Conv.	8%	Alibaba/Amazon/Ebay	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
25141794	NP	Multi Bar. Rev. Conv.	6%	Baloise/Swiss Re/Zurich Ins.	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
25141796	NP	Multi Bar. Rev. Conv.	4.5%	Gold/Palladium/Silber	14.11.17	21.11.14	1000 Fr.
25141793	NP	Multi Bar. Rev. Conv.	6.2%	Holcim/Novartis/Swatch	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
25141795	NP	Multi Bar. Rev. Conv.	5.7%	Nestlé/Novartis/Roche	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
25141800	NP	Multi Bar. Rev. Conv.	5%	Nestlé/Novartis/Roche	14.11.16	21.11.14	1000 Fr.
25141788	NP	Multi Bar. Rev. Conv.	5.2%	Aktien Basket Schweiz	14.11.18	21.11.14	1000 Fr. Seite 6
25141798	NP	Multi Bar. Rev. Conv.	4.8%	Aktien Basket Schweiz	14.11.18	21.11.14	1000 Fr.
25609182	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	8%	Actelion/EMS-Chemie/Logitech	16.11.15	24.11.14	1000 Fr.
25609179	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	11.6%	Alibaba/Twitter	16.11.15	24.11.14	1000 Fr.
25609178	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	14%	BMW/Daimler/Tesla	16.11.15	24.11.14	1000 Fr.
25942724	UBS	Kick-In GOAL	6.75%	ABB/Sulzer/OC Oerlikon	19.11.15	26.11.14	1000 Fr.
25942728	UBS	Kick-In GOAL	11.5%	Actelion/Adecco/Transocean	19.11.15	26.11.14	1000 Fr.
25942725	UBS	Kick-In GOAL	14%	Apple/Facebook/Twitter	19.11.15	26.11.14	1000 Fr.
25942727	UBS	Kick-In GOAL	13.5%	Basilea/Logitech/Meyer Burger	19.11.15	26.11.14	1000 Fr.
25942729	UBS	Kick-In GOAL	10.75%	Nestlé/Swisscom/Transocean	19.11.15	26.11.14	1000 Fr.
25141786	NP	Floater mit Refanal.		Transocean	20.12.19	28.11.14	1000 Fr.
25141797	NP	Multi Bar. Rev. Conv.	3.8%	Euro Stoxx 50/S&P 500/SMI	21.11.17	28.11.14	1000 Fr.
2403695	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	12.6%	BMW/Daimler/Tesla Motors	21.11.15	23.02.15	1000 Fr.
14151256	VT	Multi Defender Vonti	8%	Nestlé/Novartis/Roche	22.10.15	02.05.15	1000 Fr.
24036701	LEON	Multi Bar. Rev. Conv.	6.8%	Nestlé/Novartis/Roche	16.11.15	23.05.15	1000 Fr.
24036616	LITQ	Barrier Rev. Conv.	8.4%	ABB/Richemont/CS	11.08.16	19.08.15	100 Fr.

Die publizierten Neuemissionen wurden der «Finanz und Wirtschaft» direkt vom Emittenten mitgeteilt. Alle Angaben ohne Gewähr. 1 indikativ

Eurex-Optionen auf die zehn wichtigsten Schweizer Basiswerte														
Calls			Puts			Calls			Puts					
o.K.	Strike	o.K.	o.K.	Strike	o.K.	o.K.	Strike	o.K.	o.K.	Strike	o.K.			
ABB N 21.51			2275	DEC4	26.5	38	4623	NOV4	66	24806	20	JANS	80	139
CS Group N 25.2			0	JANS	23.5	100	11055	NOV4	68	9426	104	JANS	82	21
Holcim N 68.65			0	JANS	24	2335	13881	NOV4	69	3401	0	JANS	84	3485
Novartis N 89.05			1618	NOV4	19.5	2279	151	JANS	24.5	0	12438	NOV4	70	10938
Roche GS 283.7			3687	NOV4	20	5328	51	JANS	25	160	4033	NOV4	71	2250
Swiss Re N 310			12208	NOV4	21	2773	1600	JANS	25.5	0	6765	NOV4	72	247
UBS N 16.57			2904	NOV4	21.5	376	376	JANS	26	155	13593	DEC4	64	26497
VZ N 16.57			2620	NOV4	22	2728	270	JANS	26.5	0	990	DEC4	65	4980
Zurich FS N 285.8			1136	NOV4	23	96	50	MARS	23.5	203	21762	DEC4	66	44622
Alibaba N 150			100	DEC4	18.5	2105	3335	MARS	24	13392	38987	DEC4	68	27531
Amazon N 175			1237	DEC4	19	19096	9	MARS	24.5	87	37648	DEC4	69	20848
Apple N 150			3242	DEC4	19.5	12187	1167	MARS	25	5090	29755	DEC4	70	15912
Facebook N 140			21041	DEC4	20	33106	600	MARS	25.5	130	22691	DEC4	72	7491
Google N 150			5535	DEC4	20.5	8214	3337	MARS	26	4773	0	JANS	62	11
Microsoft N 150			20445	DEC4	21	29989	152	MARS	26.5	0	0	JANS	64	4
Novartis N 89.05			355	JANS	66	15414	6796	JANS	68	3330	355	JANS	66	15414
Roche GS 283.7			6796	JANS	68	3330	863	JANS	70	533	318			