



Weiterbildungsanlass 2016

proparis Vorsorge Gewerbe Schweiz

Performance-Messung der Anlagegefäße proparis

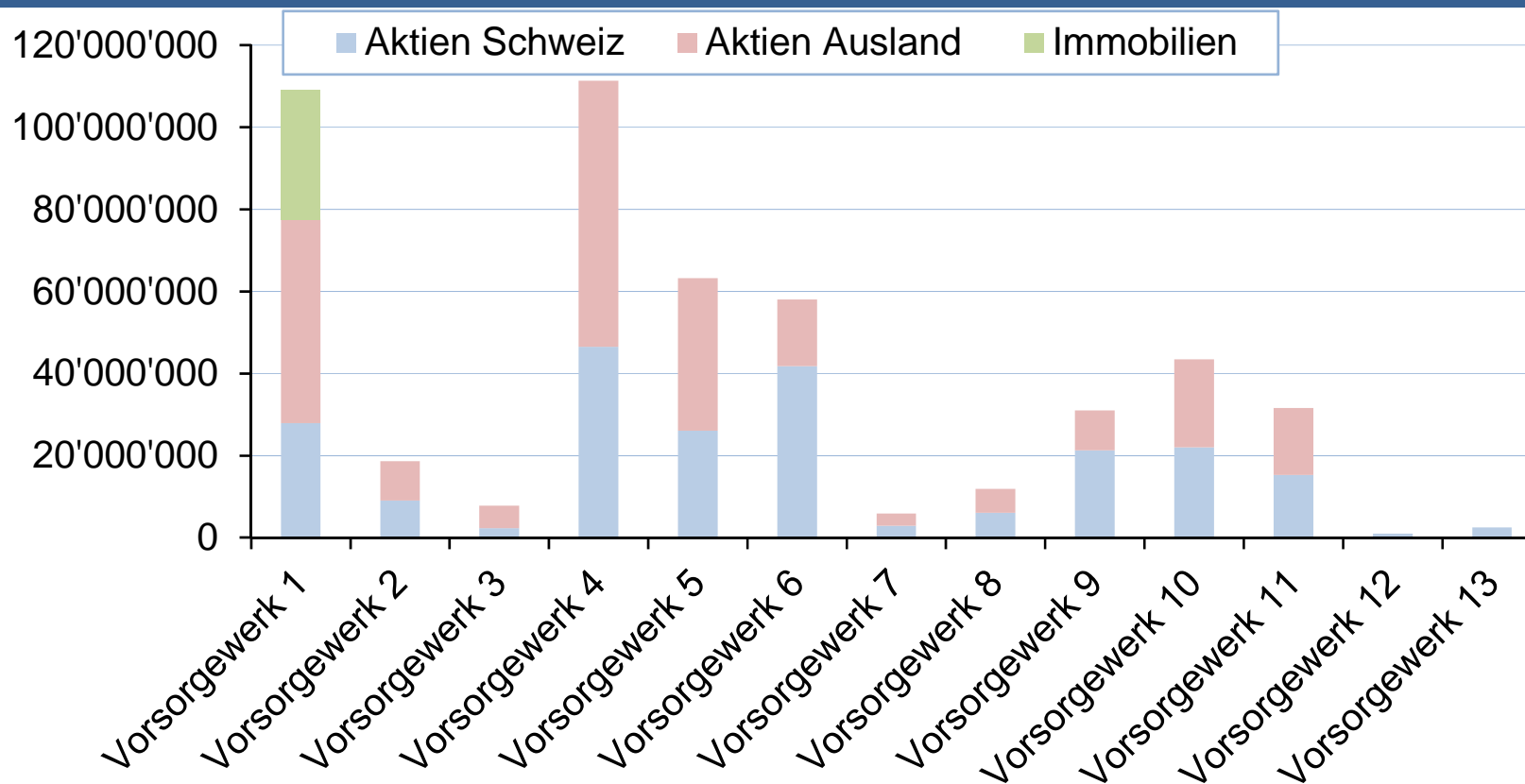
PPCmetrics AG

Dr. Dominique Ammann, Partner

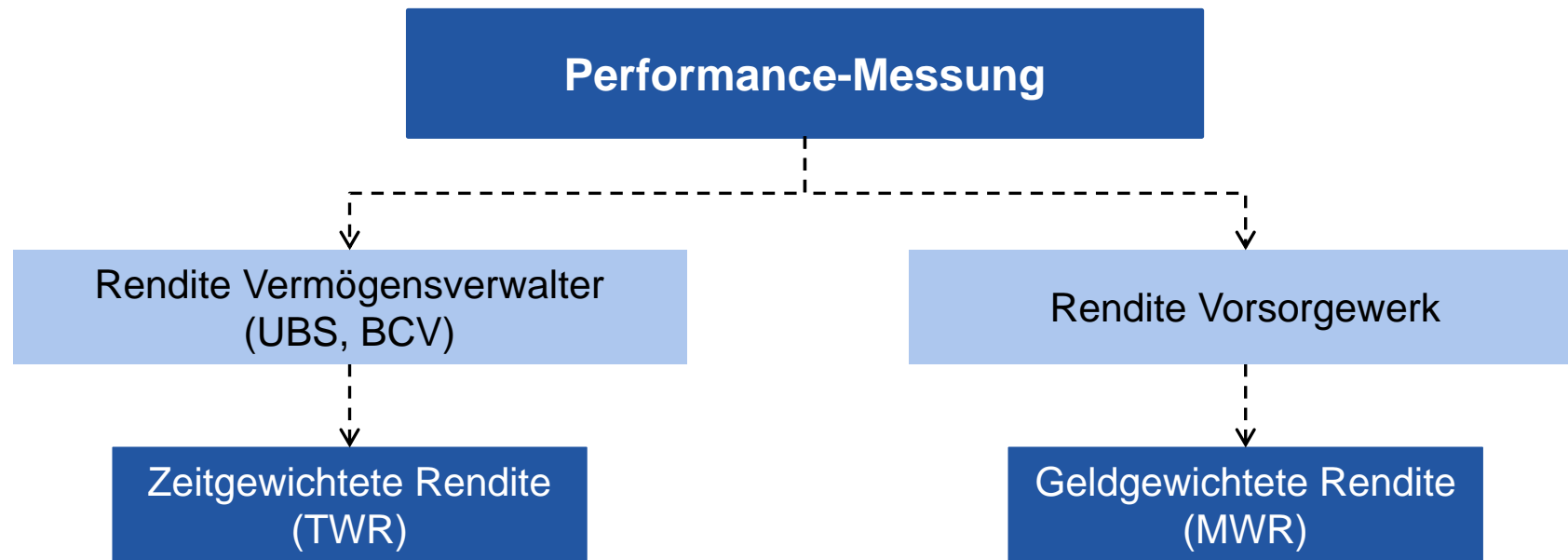
Zürich/Bern, 24./31.08.2016

Übersicht Selbstanlagen Anlagegefässe

Marktwert pro Vorsorgewerk und Anlagegefäss per 30.06.2016



Wie erfolgreich waren die Selbstanlagen?



Zeitgewichtete vs. geldgewichtete Rendite

TWR	MWR
<ul style="list-style-type: none"> • Zeitgewichtete Durchschnittsrendite (Time Weighted Rate of Return) 	<ul style="list-style-type: none"> • Geldgewichtete Durchschnittsrendite (Money Weighted Rate of Return)
<ul style="list-style-type: none"> • Anlageleistung ist unabhängig von Ein- und Auszahlungen 	<ul style="list-style-type: none"> • Anlageleistung ist abhängig von Ein- und Auszahlungen
<ul style="list-style-type: none"> • Anlageleistung Vermögensverwalter (UBS und BCV) 	<ul style="list-style-type: none"> • Anlageleistung Vorsorgewerke • Methode: interner Zinsfuss (IRR)

- Wenn keine Mittelflüsse: TWR = MWR
- Rechenbeispiel im Anhang

Beispiel eines Vorsorgewerkes

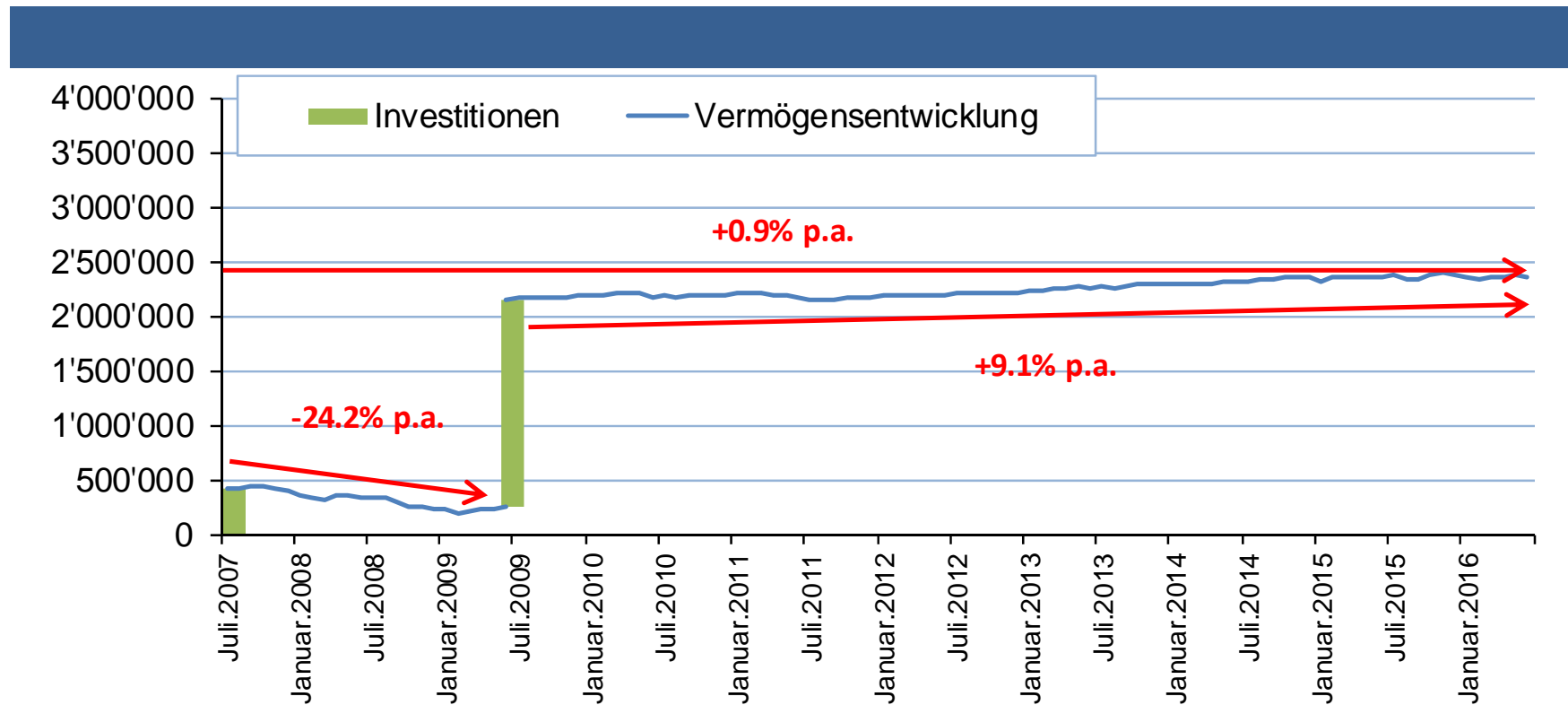
Anlagegefäss Aktien Ausland (31.07.2007 - 30.06.2016)

- Investition von CHF 430'000 am 31.07.2007
- Investition von CHF 1'900'000 am 30.06.2009

- Total Investitionen: CHF 2'330'000
- Marktwert per 30.06.2016: CHF 3'970'220

Beispiel eines Vorsorgewerkes

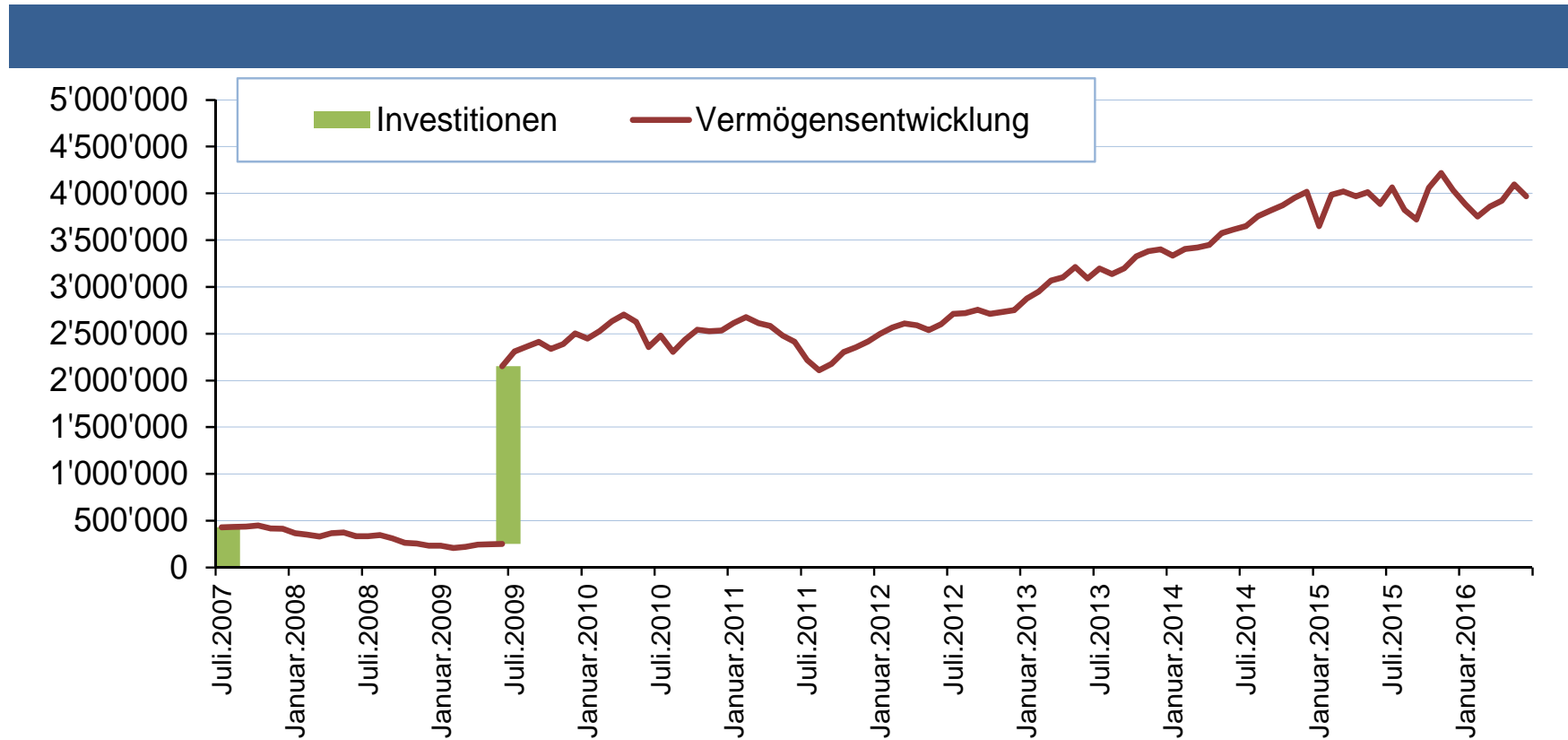
Anlageleistung Vermögensverwalter



Anlageleistung Vermögensverwalter vom 01.08.2007 - 30.06.2016: + 0.9% p.a.

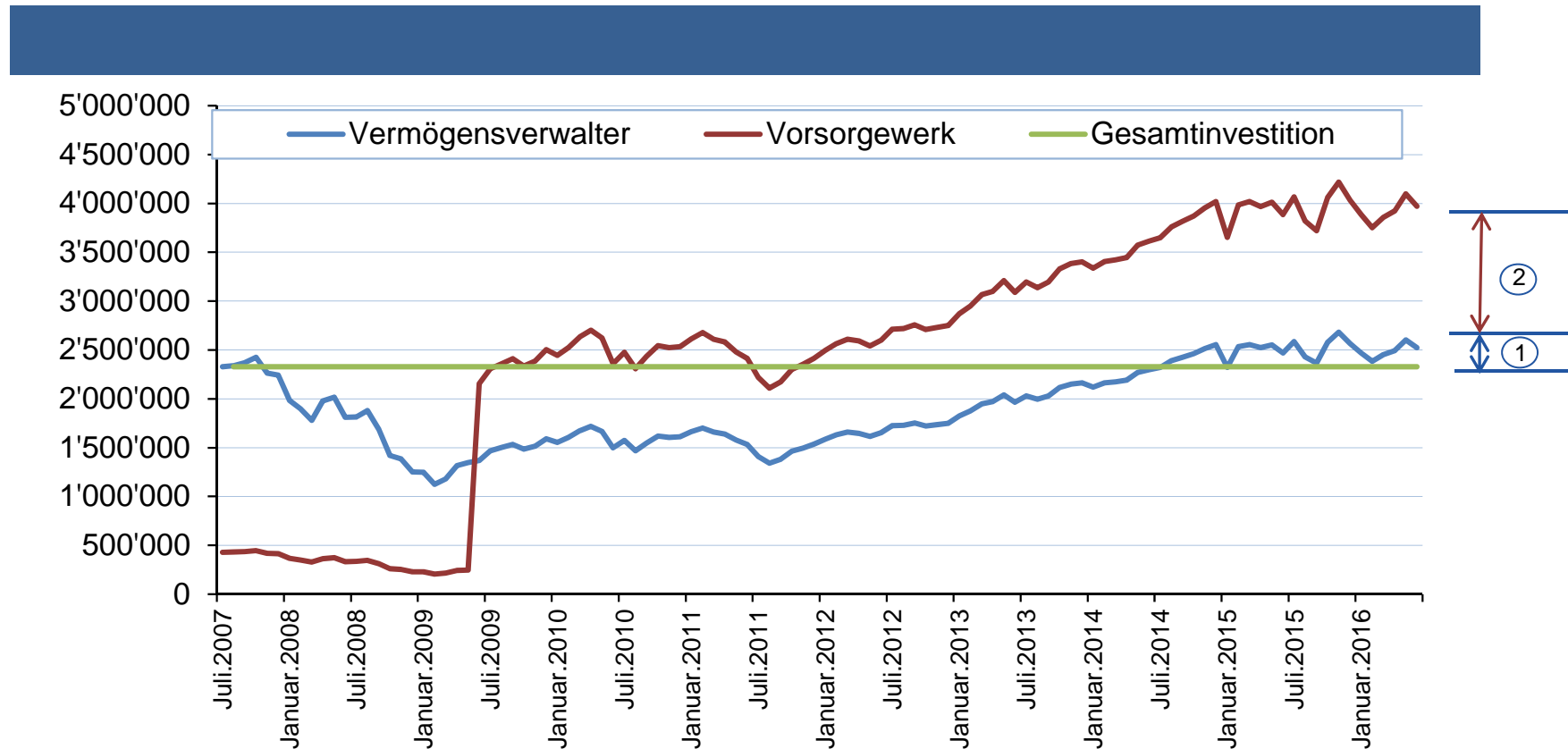
Beispiel eines Vorsorgewerkes

Anlageleistung Vorsorgewerk



Anlageleistung Vorsorgewerk vom 01.08.2007 - 30.06.2016: + 7.4% p.a.

Beispiel eines Vorsorgewerkes

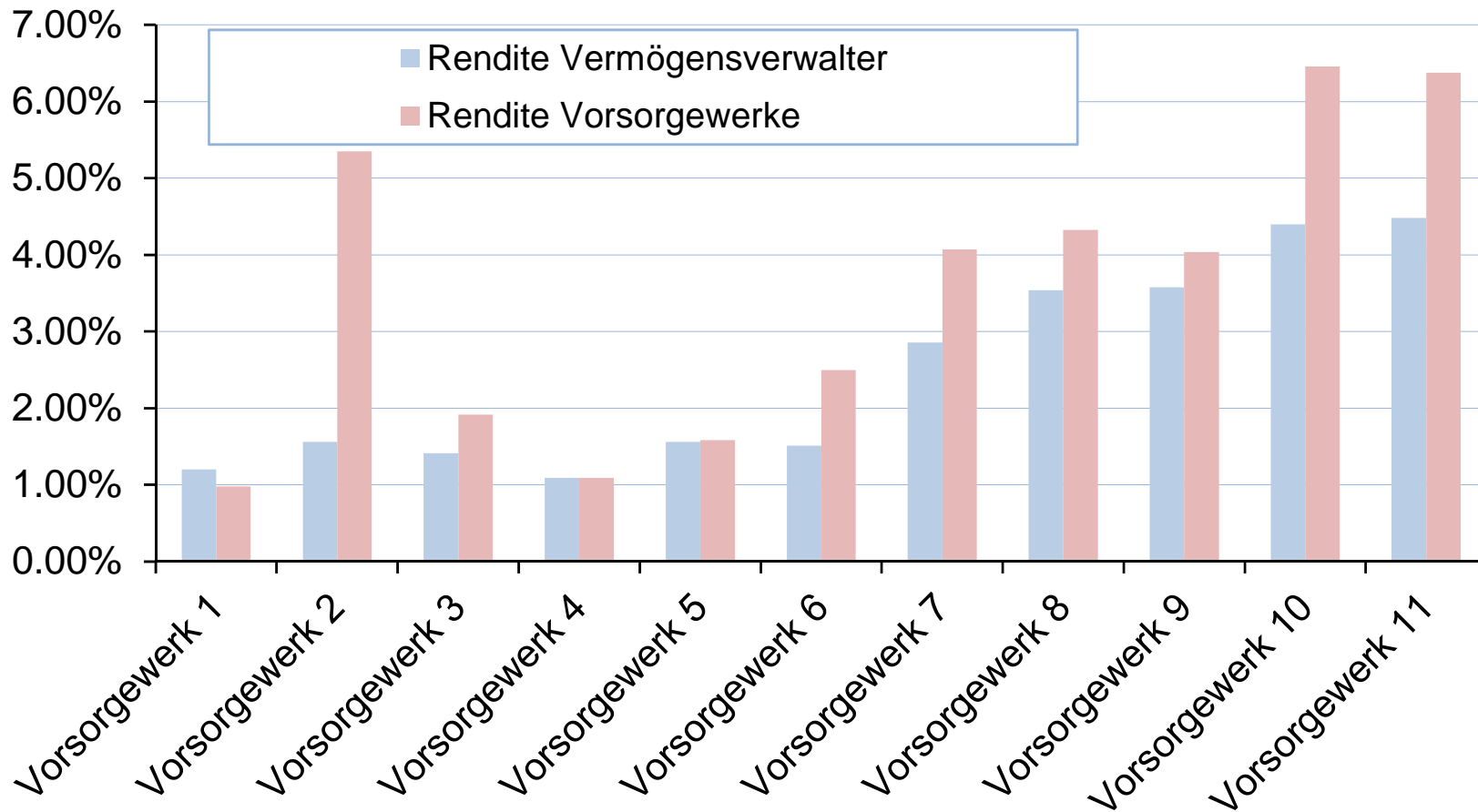


1: Anlageleistung Vermögensverwalter: + 0.9% p.a.

2: Anlageleistung Vorsorgewerk: +7.4% p.a.

Annualisierte Renditen der Vorsorgewerke (11 von 13 Vorsorgewerken mit Anlagedauer über 1 Jahr)

Übersicht der Vorsorgewerke



Fazit

- Die Anlageleistung des Vermögensverwalters ist **unabhängig** von Mittelflüssen.
 - Die Anlageleistung des Vorsorgewerks ist **abhängig** von Mittelflüssen.
-
- ▶ Wenn Mittelflüsse zu «gutem Zeitpunkt» (in der Regel nach Kurskorrekturen) stattfinden, kann das Vorsorgewerk die Anlageleistung verbessern (und umgekehrt!).
 - ▶ Investitionen sollten zeitlich gestaffelt vorgenommen werden.

Anhang

Rechenbeispiel

- Anfangswert: CHF 5'000
- Einzahlung: CHF 5'000 nach 1 Jahr
- Endwert: CHF 9'400 nach 2 Jahren
- Wertentwicklung: +35% im 1. Jahr und -20% im 2. Jahr

- **Zeitgewichtete Rendite: +8.0%**

$$((1+0.35)*(1-0.20)) - 1$$

- **Wertgewichtete Rendite: -7.9%**

$$9'400 = (5'000*(1+R)^2) + (5'000*(1+R)^1)$$

$$R = -4.1\% (=Jahresrendite)$$

$$(1-0.041)^2 - 1$$

Kontakt



Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research

PPCmetrics AG
Badenerstrasse 6
Postfach
CH-8021 Zürich

Telefon +41 44 204 31 11
Telefax +41 44 204 31 10
E-Mail ppcmetrics@ppcmetrics.ch

PPCmetrics SA
23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

Téléphone +41 22 704 03 11
Fax +41 22 704 03 10
E-Mail nyon@ppcmetrics.ch

Website www.ppcmmetrics.ch
Social Media 

PPCmetrics (www.ppcmmetrics.ch) ist ein führender Schweizer Investment Consultant, Investment Controller, strategischer Anlageberater und Pensionskassenexperte. Unsere Kunden sind institutionelle Investoren (beispielsweise vom Typ Pensionskasse, Vorsorgeeinrichtung, Personalvorsorgestiftung, Versorgungswerk, Versicherung, Krankenversicherung, Stiftung, NPO und Treasury-Abteilung) und Privatkunden (beispielsweise Privatanleger, Family Office, Familienstiftung oder UHNWI - Ultra High Net Worth Individuals). Unsere Dienstleistungen umfassen das Investment Consulting und die Anlageberatung sowie die Definition einer Anlagestrategie (Asset Liability Management - ALM), die Portfolioanalyse, die Asset Allocation, die Entwicklung eines Anlagereglements, die juristische Beratung (Legal Consulting), die Auswahl von Vermögensverwaltern (Asset Manager Selection), die Durchführung öffentlicher Ausschreibungen, das Investment Controlling, die aktuarielle und versicherungstechnische Beratung und die Tätigkeit als Pensionskassenexperte.