

Vanguard Studie (09/2016)

Wie lässt sich die Leistung eines Beraters messen?

Berater Alpha Quelle	Berater Mehrwert
Asset Allocation	0 - 0,75%
kosteneffektive Implementierung	0,40%
Diszipliniertes Re-Balancing	0 - 0,35%
Auszahlungsstrategie	0 - 0,70%
Fehlervermeidung (Behavioral coaching)	1,50%
Summe	> 3,00%

Quelle: Putting a value on your value: Quantifying Vanguard Advisor's Alpha. Vanguard Research, September 2016

Es wurden nur quantifizierbare Einflussfaktoren aufgeführt. Nicht quantifizierbare Faktoren können das Alpha ggf. weiter erhöhen.

Read Whitepaper here:

https://advisors.vanguard.com/VGApp/iip/site/advisor/researchcommentary/article/IWE_ResPuttingAValueOnValue

Worin besteht der Nutzen eines Beraters?

Vanguard hat wesentliche Alpha-Quellen ermittelt und identifiziert den Mehrwert eines Beraters, der passive Anlagestrategien (ETFs & Indexfonds in Verbindung mit Buy-and-Hold-Strategie) berät.

1. Der Financial Advisor unterstützt bei der Auswahl der für sie geeigneten Asset Allokation. Diese hat den größten Einfluss auf ihren Anlageerfolg und trägt zu annähernd 95% zur Wertentwicklung eines Portfolios bei. Die Asset Allocation ist für den Investor sehr individuell. Der Mehrwert, den ein Berater liefert, wurde von Vanguard mit 0 bis 0,75% p.a. beziffert. Zur Betonung der Bedeutung der Asset Allokation zitiert die Vanguard NACUBO Studie folgende Untersuchung: „Ein einfaches 60/40 Index-Portfolio hat innerhalb der vergangenen 28 Jahre 90% aller US-amerikanischer Hochschulfonds (Stand: 30. Juni 2013) geschlagen.“ Und dies ohne hoch bezahlte Spezialisten, sondern nur durch einen simplen passiven Ansatz. Leider ist es nicht leicht, den Nutzen der Asset Allokation exakt zu messen, da nie genau feststeht, wie sich ein Kunde ohne Rat im Zeitablauf entschieden hätte. Deshalb ist die Schätzung von 0 bis 0,75% eher konservativ gewählt und kann durch einen erfahrenen Berater mit Zugriff auf speziell hierfür geeignete Anlageklassenfonds noch gesteigert werden.

2. Der Financial Advisor, insbesondere der Honoraranlageberater, nutzt Anlagestrategien mit einer niedrigen und effizienten Kostenbelastung. Denn hohe Produktkosten haben einen direkten Einfluss auf ihren Anlageerfolg. Unabhängig davon, wie sich die Finanzmärkte entwickeln: Was sie nicht an Gebühren an eine Fondsgesellschaft zahlen, haben sie am Ende mehr an Vermögen. Ein Berater, der ihre Anlagekosten durch den Einsatz kosteneffizienter Fonds senkt, spart ihnen nach den Analyseergebnissen von Vanguard im Schnitt 0,45% p.a.

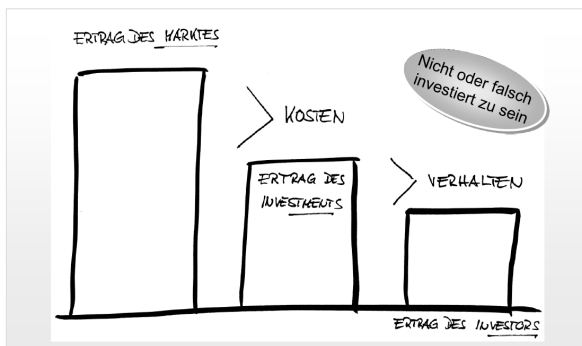
3. Ein Financial Advisor wird für ihr Portfolio ein diszipliniertes „Re-Balancing“ durchführen, d.h., er wird ihr Portfolio in „Balance“ halten, indem er in regelmäßigen Abständen die Anlageklassen ihres Portfolios auf die ursprüngliche strategische Gewichtung zurückführt. Diese risikominimierende Maßnahme liefert einen Mehrwert von 0,35% p.a.

Basierend auf einer Analyse von Renditen der vergangenen 54 Jahre (Stand 31. Dezember 2013) wurde ein 60/40 Portfolio, das nicht neu gewichtet wurde, mit einem „rebalancierten“ 80/20 Portfolio verglichen. Obwohl das 80/20 aufgrund der höheren Aktienquote eigentlich ein höheres Risiko aufweisen müsste, war es nicht höher als das Risiko des nicht rebalancierten 60/40 Portfolios. Die höhere Rendite des 80/20 Portfolios von 0,35% p.a. ist der Nutzen, den Vanguard ermittelt hat.

4. Eine steuereffiziente Ausrichtung und ein intelligent strukturierter Auszahlungsplan führen zu einem zusätzlichen Mehrwert von 0 bis 0,7% p.a. Ein Vorteil, der nicht zu unterschätzen ist. Ein Berater mit „passiven“ Anlagestrategien wird ihnen helfen, die Nachsteuerrendite ihres Portfolios im Rahmen des Einkommensteuerrechts zu optimieren.

5. Ein Financial Advisor schützt sie, indem er sie über die emotionalen Einflüsse einer Kapitalanlage aufklärt und sie davor bewahrt. Damit hilft er ihnen, Anlagefehler zu vermeiden, die ihr Vermögen reduzieren. Zwar wissen wir häufig, was zu tun ist, dennoch sagt uns unsere Psyche das Gegenteil und verleitet uns zu performanceschädlichem Verhalten. Wer die eigene Psyche nicht kontrolliert, wird nie ein Vermögen aufbauen. Hilfestellung zu leisten ist insofern die wesentliche Aufgabe ihres Beraters und hat einen deutlichen Einfluß auf ihre Rendite. Der Mehrwert wurde von Vanguard mit 1,5% p.a. beziffert.

Ohne einen Begleiter an Ihrer Seite



Mit einem Begleiter an Ihrer Seite

