

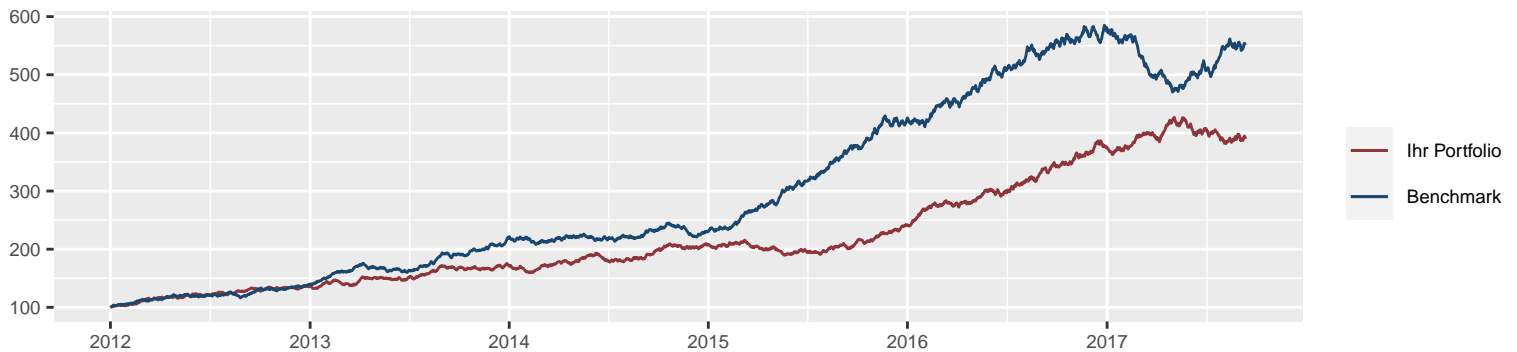
# Portfolio Performance Übersicht

Zeitraum: 01.01.2012-15.09.2017

Währung: EUR

## Kumulierte Performance

Diese Abbildung zeigt wie sich der Wert einer Anfangsinvestition von 100 EUR in Ihr Portfolio und in ein Benchmark-Portfolio (berechnet als eine Kombination von Indizes welche Ihr Portfolio möglichst genau repliziert) im Laufe der Zeit entwickelt hat. In den Berechnungen sind getätigte Ein- sowie Auszahlungen mit berücksichtigt.



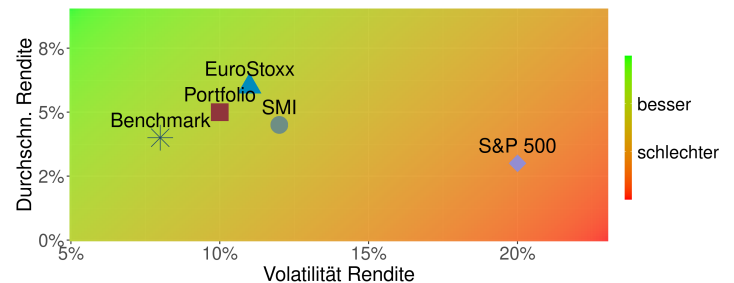
## Risiko und Rendite (annualisiert)

Diese Tabelle enthält die Performance Kennzahlen Ihres Portfolios, der dazugehörigen Benchmark, sowie für die Aktienindizes SMI, EuroStoxx 50, und S&P 500. Alle Werte sind annualisiert.

	Portfolio	Benchmark	SMI	EuroStoxx	S&P 500
Durchschn. Rendite	5.0%	4.0%	4.5%	6.0%	3.0%
Volatilität Rendite	10.0%	8.0%	12.0%	11.0%	20.0%
Sharpe Ratio	0.50	0.60	0.44	0.95	0.67
Benchmark-adj. Rendite	0.0%				
Restrisiko	0.1%				

## Risiko-Rendite Profil

Diese Graphik zeigt die annualisierte Rendite und Volatilität für Ihr Portfolios, der dazugehörigen Benchmark, sowie für die Aktienindizes SMI, EuroStoxx 50, und S&P 500.



## Investitionsstil

Dieser Abschnitt analysiert erstens die Diversifikation Ihres Portfolio und zweitens wie stark es diversen Faktoren ausgesetzt ist welche sich positiv oder negativ auf die Rendite auswirken können.

Faktor	Was wird gemessen	Ihr Portfolio verglichen mit anderen Nutzern
Markt	Wie sehr sind Sie den Bewegungen des Marktes ausgesetzt	Gering ← [Portfolio: red square, SMI: green circle, EuroStoxx: blue triangle, S&P 500: purple diamond] → Hoch
Grösse	Handeln Sie eher Aktien grosser oder kleiner Unternehmen	Grosse Unternehmen ← [Portfolio: red square, SMI: green circle, EuroStoxx: blue triangle, S&P 500: purple diamond] → Kleine Unternehmen
Value	Kaufen Sie eher Wachstums- oder Value-Aktien	Wachstumsaktien ← [Portfolio: red square, SMI: green circle, EuroStoxx: blue triangle, S&P 500: purple diamond] → Value-Aktien
Momentum	Kaufen sie eher vergangene Gewinner oder Verlierer	Vergangene Verlierer ← [Portfolio: red square, SMI: green circle, EuroStoxx: blue triangle, S&P 500: purple diamond] → Vergangene Gewinner
Diversifikation	Der Anteil der Volatilität Ihres Portfolios welcher von den obigen Faktoren erklärt werden kann	Unterdiversifiziert ← [Portfolio: red square, SMI: green circle, EuroStoxx: blue triangle, S&P 500: purple diamond] → Gut diversifiziert

## Trading-Verhalten Analyse

Dieser Abschnitt beschreibt verschiedene Characteriska ihres Trading Verhaltens. Angegeben ist zudem ob das Verhaltensmuster mit einer eher besseren oder schlechteren Performance einhergeht und wie sie sich im Vergleich mit anderen Nutzern platzieren.

Verhalten	Was wird gemessen	Ein grosser Wert ist	Wie ist Ihr Portfolio positioniert gegenüber anderen Nutzern
Turnover	Handelsvolumen	Schlecht	Tiefster ← [Portfolio: red square] → Höchster
Temperament	Handeln in volatilen Märkten	Schlecht	Tiefster ← [Portfolio: red square] → Höchster
Aktivität	Handeln in steigenden Märkten	Schlecht	Tiefster ← [Portfolio: red square] → Höchster
Überzeugung	Grösse der Trades	Schlecht	Tiefster ← [Portfolio: red square] → Höchster
Dispositions Effekt	Werden eher Gewinner statt Verlierer verkauft	Schlecht	Tiefster ← [Portfolio: red square] → Höchster

## Lesen und Interpretieren der Performance Übersicht

Dieser Bericht analysiert die Performance Ihres Portfolios und Ihr Investitionsverhalten. Die in diesem Bericht beschriebenen Beziehungen zwischen den verschiedenen Kennzahlen des Investitionsverhalten und der Performance ist diejenige, die im Durchschnitt aller Portfolios beobachtet wurde. Es ist daher wichtig zu bedenken, dass eine Anpassung Ihres Investitionsverhalten keine Garantie für eine Verbesserung der Performance ist.

Nachfolgend finden Sie eine kurze Beschreibung, wie die verschiedenen Abschnitte des Berichts zu lesen sind.

### Abschnitt: Kumulierte Performance

Die Abbildung zeigt, wie sich der Wert einer Anfangsinvestition von 100 EUR in Ihr Portfolio und in ein Benchmark-Portfolio im Laufe der Zeit entwickelt hätte. Das Benchmark-Portfolio wird als die Kombination von Indizes berechnet, welche die Renditen Ihres Portfolios am ehesten repliziert. Bei den Berechnungen werden Dividenden, Zinserträge und -aufwendungen, Bewertungsgewinne und -verluste sowie Maklergebühren und Provisionen berücksichtigt. In den Berechnungen sind getätigte Ein- sowie Auszahlungen mit berücksichtigt. Der in der Abbildung dargestellte Wert entspricht demnach dem Betrag, auf den die ursprüngliche Anlage von 100 EUR angewachsen wäre, wenn Sie keine Einzahlungen oder Auszahlungen auf Ihrem Konto vorgenommen hätten.

### Abschnitt: Risiko und Rendite (annualisiert)

Die Tabelle fasst die wichtigsten Performance-Statistiken für Ihr Portfolio, dessen Benchmark und die gängigen Aktienmarktindizes zusammen. Alle Zahlen sind annualisiert und die Renditen sind Gesamtrenditen (d. h. einschließlich Dividenden- und Zinszahlungen und abzüglich Gebühren und Provisionen). Die verschiedenen in der Tabelle angegebenen Werte sind:

- **Durchschn. Rendite:** Die durchschnittliche jährliche Rendite des Portfolios.
- **Volatilität:** Die annualisierte Variabilität der Renditen.
- **Sharpe Ratio:** Überrendite gegenüber einem risikoarmen Vermögenswerts pro Risikoeinheit.
- **Benchmark-adjustierte Rendite:** Die Rendite Ihres Portfolios, die über die Kombination von verschiedenen Indizes hinausgeht.
- **Restrisiko:** Die Volatilität Ihres Portfolios nach Abzug der Auswirkungen der Benchmark.

### Abschnitt: Risiko-Rendite Profil

Die Graphik zeigt die annualisierte Rendite und Volatilität Ihres Portfolios, dessen Benchmark und der gängigen Aktienmarktindizes. Die dargestellten Werte entsprechen der "Durchschn. Rendite" und der "Volatilität", die im Abschnitt "Risiko und Rendite (annualisiert)" aufgeführt sind. Die Hintergrundfarbe des Diagramms hebt hervor, welche Punkte im Diagramm zu bevorzugen sind. Insbesondere sind Punkte, die höher und weiter links liegen besser, da sie eine höhere durchschnittliche Rendite und/oder ein geringeres Risiko aufweisen. Im Gegensatz dazu sind Punkte, die tiefer und weiter rechts liegen schlechter, da sie eine niedrigere durchschnittliche Rendite und/oder ein höheres Risiko aufweisen.

### Abschnitt Investitionsstil

In diesem Abschnitt wird zusammengefasst, wie stark Ihr Portfolio den Faktoren ausgesetzt ist, die die Aktienrenditen insgesamt beeinflussen, und wie gut es diversifiziert ist. Die Risikoexposition Ihres Portfolios wird bewertet, indem berechnet wird, wie empfindlich die Renditen auf Bewegungen der folgenden Faktoren reagieren:

- **Markt:** Ein breiter Aktienmarktindex
- **Grösse:** Ein Portfolio, das Aktien mit einer hohen Marktkapitalisierung hält und Aktien mit einer geringen Marktkapitalisierung verkauft.
- **Value:** Ein Portfolio, das Aktien kauft, deren Buchwerte pro Aktie im Vergleich zum aktuellen Aktienkurs hoch sind (so genannte "Value-Aktien") und Aktien verkauft, bei denen dieses Verhältnis niedrig ist (so genannte "Growth-Aktien").
- **Momentum:** Ein Portfolio, das Aktien kauft, die in den vorangegangenen 12 Monaten hohe Renditen erzielten, und Aktien verkauft, die in den vorangegangenen 12 Monaten niedrige Renditen erzielten.

Das in der letzten Zeile der Tabelle angegebene Mass für die "Diversifizierung" stellt den Anteil der Variabilität der Renditen Ihres Portfolios dar, der auf die oben genannten vier Renditetreiber zurückzuführen ist. Ein niedriger Wert bedeutet, dass die Renditen Ihres Portfolios grösstenteils durch Einzeltitelwetten bestimmt werden, während ein hoher Wert darauf hinweist, dass die Renditen mehrheitlich durch die vier oben genannten Renditetreiber bestimmt werden kann. Die Abbildung auf der rechten Seite zeigt für jede dieser Kennzahlen, wie Ihr Portfolio im Vergleich zu den Portfolios anderer Nutzer in unserem Datensatz und zu gängigen Aktienmarktindizes abschneidet.

### Trading Behaviour Section

In diesem Abschnitt des Berichts wird Ihr Handelsverhalten analysiert, es wird beschrieben, ob die einzelnen Verhaltensweisen typischerweise mit einer besseren oder schlechteren Portfolioperformance verbunden sind, und es wird aufgezeigt, wie Ihr Portfolio im Vergleich zu anderen Kunden bei den verschiedenen Messgrößen abschneidet. Die folgenden Verhaltensmuster werden analysiert: Der Turnover misst, wie viel Sie handeln. Er wird berechnet als Ihr durchschnittliches Handelsvolumen geteilt durch den Wert Ihres Portfolios. Das Temperament berücksichtigt, ob Sie dazu neigen, mehr auf volatilen Märkten zu handeln. Er wird berechnet als Korrelation zwischen Ihrem Umsatz und der Volatilität des Aktienmarktes. Aktivität misst, ob Sie dazu neigen, eher in steigenden Märkten zu handeln. Er wird berechnet als Korrelation zwischen Ihrem Umsatz und den Renditen eines breiten Aktienmarktindex. Überzeugung misst, ob Sie eher kleine oder grosse Trades tätigen. Er wird berechnet als

die durchschnittliche Grösse Ihrer Trades im Verhältnis zum Wert Ihres Portfolios. Der Dispositionseffekt gibt an, ob Sie dazu neigen, eher Gewinner als Verlierer zu verkaufen. Er wird berechnet als der Anteil der realisierten Gewinne abzüglich des Anteils der realisierten Verluste.

---

[www.financialdecisions.unibas.ch](http://www.financialdecisions.unibas.ch)  
[finanzentscheidungen@econ.uzh.ch](mailto:finanzentscheidungen@econ.uzh.ch)

gefördert durch den SNF



SWISS NATIONAL SCIENCE FOUNDATION