

LMM KOMPASS



Sehr geehrte Leserin,
sehr geehrter Leser

Der Trend zur Nachhaltigkeit in der Vermögensanlage ist nicht zu übersehen. In der Umsetzung ist jedoch darauf zu achten, dass dadurch nicht unnötige Kosten oder höhere Risiken resultieren. Klare Richtlinien und deren konsequente Überwachung sind dafür Voraussetzung. Lesen Sie im aktuellen Fachartikel, worauf es ankommt und wie wir Sie dabei unterstützen können.



Stefan Kargl
Leiter Zweigniederlassung
Österreich



Markus Häni
Stellvertretender CEO

THEMEN



Marktdaten

- Märkte und Strategien



Fachartikel

- Nachhaltigkeit in der Vermögensanlage



LMM Inside

- LMM in Frankfurt am Main



MÄRKTE UND STRATEGIEN

Die Aktienmärkte legten im 2. Quartal 2018 mehrheitlich leicht zu. Davon ausgenommen waren Schwellenländeraktien, die deutliche Kursrückschläge zu verzeichnen hatten. Zugleich litten Anleihen und Währungen aus diesen Ländern ebenfalls unter Kursrück-

gängen. Als Gründe werden die steigenden US-Zinsen und der erstarkte US-Dollar genannt. Das Zinsniveau in Europa ist weiterhin tief, wobei italienische Anleihen aufgrund der politischen Unsicherheit einen deutlichen Zinsaufschlag hinnehmen mussten.

		Wert	% QTD	% YTD	Währung	Index
Währungen	EUR/CHF	1.16	-1.55	-0.92		
	EUR/USD	1.17	-5.07	-2.77		
	USD/CHF	0.99	+3.70	+1.90		
	USD/JPY	110.77	+4.16	-1.67		
Anleihen	Schweiz	135.63	+0.11	-0.57	CHF	SBI Total AAA-BBB
	Europa	249.32	-0.47	+0.25	EUR	Bloomberg Barclays Cap. Euro-Aggr.
	USA	2013.28	-0.16	-1.62	USD	Bloomberg Barclays Cap U.S. Aggr.
	Emerging Markets	386.60	-2.88	-3.89	USD	Bloomberg Barclays EM Hard Currency Agg TR Unh. USD
	Inflation linked	337.716	-3.28	-1.74	USD	Bloomberg Barclays GL Inflation-Linked TR Unh. USD
	High Yield	1276.762	-2.17	-2.53	USD	Bloomberg Barclays GL High Yield TR Unh. USD
	Welt	477.66	-2.78	-1.46	USD	Bloomberg Barclays Cap GA
Aktien	Schweiz	2557.44	+0.87	-5.15	CHF	MSCI Switzerland Net
	Europa	215.42	+4.00	-0.48	EUR	MSCI Europe Net
	Nordamerika	7195.70	+3.40	+2.62	USD	MSCI USA Net
	Pazifik	6373.16	-1.35	-2.02	USD	MSCI Pacific Net
	Emerging Markets	486.75	-7.96	-6.66	USD	MSCI EM Net
	Welt	245.11	+0.53	-0.43	USD	MSCI AC World Net
Alternative	Immobilien	4073.61	+5.45	+0.91	USD	FTSE EPRA/NAREIT Glb TR USD
	Rohstoffe	87.41	-0.07	-0.86	USD	Bloomberg Commodity Index
	Gold	1253.17	-5.42	-3.83	USD	Goldunze
	Private Equity	2646.65	+2.45	+0.76	USD	LPX 50 Index
	Hedge Fonds	1264.78	+0.17	-0.85	USD	HFRX Global HF Index USD

Werte in Lokalwährung. Quelle Bloomberg. Stichtag 30.06.2018

Nach der negativen Performanceentwicklung im 1. Quartal 2018 profitierten Anleger im 2. Quartal von der Erholung an den Aktienmärkten. Hervorzuheben sind vor allem Anlagestrategien mit höherer Aktiengewichtung, wie «Wachstum» und «Ausgewogen», welche am

meisten zulegen konnten. Anleger aus dem Euro-Raum konnten zudem von Währungsgewinnen auf den USD-Positionen profitieren, dies aufgrund des höheren Zinsniveaus und dem stabilen Wirtschaftswachstum in den USA.

Anlagestrategien in CHF

■ QTD ■ YTD

CHF Wachstum	1.73 % -1.16 %
CHF Ausgewogen	1.16 % -1.14 %
CHF Einkommen	0.51 % -0.99 %
CHF Zinsertrag	-0.04 % -0.70 %

Anlagestrategien in EUR

■ QTD ■ YTD

EUR Wachstum	3.15 % 0.63 %
EUR Ausgewogen	2.16 % 0.33 %
EUR Einkommen	0.96 % 0.07 %
EUR Zinsertrag	-0.17 % -0.06 %

Hinweis: Renditezahlen vor Kosten (ohne Depotführungs- und Verwaltungskosten)

Berechnungen LMM. Zeitraum 31.12.2017–30.06.2018 (vor Kosten)



NACHHALTIGKEIT IN DER VERMÖGENSANLAGE

Die Nachfrage nach ethischen, sozialen und ökologischen Anlagen wächst und es ist ein Bedürfnis der Finanzteilnehmer, diese Kriterien in den Anlage- sowie Controllingprozessen zu integrieren.

Eine grosse Anzahl von privaten sowie institutionellen Investoren orientiert sich konsequent an ethischen, sozialen und ökologischen Anlagen. Dazu zählen zum Beispiel:

- Norwegischer Staatsfonds (Ausschluss von Tabak und Rüstung)
- Swiss Re (Berücksichtigung von ESG-Kriterien)
- SNB (keine Hersteller von geächteten Waffen)
- WWF Schweiz (Berücksichtigung von ESG-Kriterien)
- Publica (Wahrnehmung Aktionärsrechte, ESG-Kriterien)

Die weltweiten Umsatzzahlen von Unternehmen belegen, dass nachhaltig produzierte Waren und Dienstleistungen zunehmend nachgefragt werden. Zudem subventionieren viele Staaten nachhaltige Alternativen, während ressourcenintensive Herstellungsprozesse verstärkt reguliert werden. Nachhaltige Anlagen gelten als innovativ und geniessen einen guten Ruf mit entsprechend positivem Image für den Anleger.

International verbindliche Vorgaben und Standards seitens Regulatoren fehlen. Infolgedessen ist die Heterogenität der Kriterien und deren Interpretationsspielraum hoch. Die Berücksichtigung von nachhaltigen Faktoren in den Anlage- und Controllingprozessen erfordert daher ein hohes Mass an Fachwissen.

Motive und Herausforderungen





FACHARTIKEL

Als unabhängiger Investment Controller bieten wir verschiedene Dienstleistungsmodulare. Diese lassen sich wie folgt unterteilen:

Gerne stehen wir Ihnen für eine Präsentation zur Verfügung.



Analyse

Transparente Darstellung des Portfolios anhand unterschiedlicher Nachhaltigkeitskriterien

Ihr Nutzen

Aktuelle Portfolioanalyse in Bezug auf Nachhaltigkeit



Beratung

Festlegung, Formulierung und Umsetzung nachhaltiger Anlageziele

Ihr Nutzen

Persönliche und unabhängige Beratung mit Fokus Nachhaltigkeit



Überwachung und Kontrolle

Periodische Überwachung von Anlagevorgaben

Ihr Nutzen

Sicherstellung der Einhaltung von definierten Nachhaltigkeitskriterien



Berichterstattung

Detailliertes Reporting mit ausgewählten Kennzahlen

Ihr Nutzen

Periodische Auswertung von Einzelportfolios und des aggregierten Vermögens



LMM INSIDE

LMM IN FRANKFURT AM MAIN

Wir freuen uns, dass wir mit Melanie Kühlborn-Ebach eine erfahrene Expertin für den Aufbau unserer deutschen Geschäftsstelle mit Sitz in Frankfurt am Main, gewinnen konnten. Neben einem Abschluss in Betriebswirtschaft und einem Master in Real Estate an der European Business School hat sie in den letzten 15 Jahren ein spezialisiertes Know-how im institutionellen Anlagegeschäft aufgebaut.

Melanie Kühlborn-Ebach fokussiert sich in Deutschland unter anderem auf deutsche Stiftungen. Gemeinnützige Stiftungen sind in besonderem Masse bei der Einhaltung der treuhänderischen Pflichten gefordert. Dabei sind die maximale Transparenz und Kontrolle über die Vermögensanlagen essentiell.



MELANIE KÜHLBORN-EBACH

Familie Verheiratet, drei Kinder

Hobbys Laufen, Schwimmen, Skifahren, Kunst und Kultur

Motto «Du kannst den Wind nicht ändern, aber du kannst die Segel anders setzen.»

Aristoteles



Medieninhaber:

LMM Investment Controlling AG (Hauptsitz)

Zollstrasse 32 · Postfach 174 · LI-9490 Vaduz

www.lmm-ic.com

Die LMM Investment Controlling AG ist ein unabhängiger Anbieter von Investment Controlling Dienstleistungen und vertritt die Interessen privater und institutioneller Kunden gegenüber Banken und Vermögensverwaltern. Neben dem Hauptsitz in Vaduz verfügt sie über Zweigniederlassungen in Zürich, Dubai und Wien.

Disclaimer: Bei der Zusammenstellung der Informationen wird grösstmögliche Sorgfalt angewandt. Wir übernehmen aber keine Garantie, einschliesslich Haftung gegenüber Dritten, betreffend Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der in diesem Newsletter veröffentlichten Informationen und Meinungen. Bitte beachten Sie unsere angepasste Datenschutzerklärung auf unserer Webseite.