LMM KOMPASS

Sehr geehrte Leserin, sehr geehrter Leser

Entgegen den Erwartungen der meisten Finanzexperten war das Jahr 2019 sowohl für Aktien als auch für Obligationen sehr gut. Dementsprechend gross ist die Spannung in Bezug auf das neue Anlagejahr 2020. Was können Anleger in Anbetracht der Zinsen auf Tiefstständen und der Aktien- und Immobilienmärkte auf Höchstständen erwarten? Anhaltend erfolgreich ist die Entwicklung der LMM Investment Controlling AG. Wir können in diesem Jahr das 20-jährige Bestehen feiern. Der Gründer und CEO, Jürg Meier, gibt einen kurzen Rückblick und erläutert die zukünftigen Ziele.

Jürg Meier
Partner, CEO

Markus Häni
Stellvertretender CEO

THEMEN

Marktdaten
- Märkte und Strategien

Fachartikel
- Das neue Anlagejahr 2020 – wohin geht die Reise?

LMM Inside
- 20 Jahre LMM – Interview mit Jürg Meier

MÄRKTE UND STRATEGIEN

Die Aktienmärkte haben im 4. Quartal einen Schlussspurt hingelegt und die Jahresrenditen, vor allem bei den Schweizer und US-Aktien, auf gegen 30 % erhöht. Im Jahresvergleich liegen lediglich die Aktien der Schwellenländer zurück, wobei diese Aussage zu relativieren ist, da auch diese Aktien im Jahr 2019 20 % zulegen konnten. Fazit: Der Handelskonflikt USA / China und die Abschwächung der Weltwirtschaft konnten die Aktienanleger nicht beunruhigen.

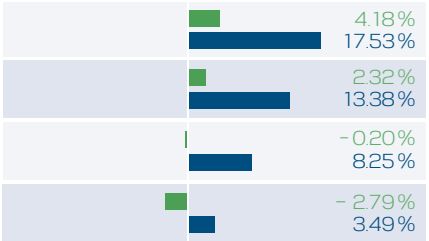
Auch die übrigen Anlageklassen schlossen das vergangene Jahr positiv ab. Die fallenden Zinsen und die expansive Notenbankpolitik beflügelten die Anleihenmärkte und Gold profitierte als sicherer Hafen in unsicheren Zeiten.

		Wert	% QTD	% YTD	Währung	Index
Währungen	EUR/CHF	1.09	-0.01	-3.54		
	EUR/USD	1.12	+2.96	-1.80		
	USD/CHF	0.97	-2.89	-1.77		
	USD/JPY	108.68	+0.56	-0.95		
Anleihen	Schweiz	140.66	-1.74	+3.05	CHF	SBI Total AAA-BBB
	Europa	264.65	-2.24	+5.98	EUR	Bloomberg Barclays Cap. Euro-Aggr.
	USA	2225	+0.18	+8.72	USD	Bloomberg Barclays Cap U.S. Aggr.
	EMMA	437.43	+2.30	+12.13	USD	Bloomberg Barclays EM Hard Currency Agg Unh. USD
	Inflation linked	356.06	+0.00	+8.04	USD	Bloomberg Barclays Gl. Inflation-Linked TR Unh. USD
	High Yield	1414.56	+3.50	+12.56	USD	Bloomberg Barclays Gl. High Yield TR Unh. USD
	Welt	511.67	+0.49	+6.84	USD	Bloomberg Barclays Cap GA
Aktien	Schweiz	3223.40	+4.53	+29.98	CHF	MSCI Switzerland Net
	Europa	243.10	+5.71	+26.05	EUR	MSCI Europe Net
	Nordamerika	8714.66	+8.97	+30.88	USD	MSCI USA Net
	Pazifik	6824.85	+7.03	+19.25	USD	MSCI Pacific Net
	EMMA	527.56	+11.84	+18.44	USD	MSCI EM Net
	Welt	282.31	+8.95	+26.60	USD	MSCI AC World Net
Alternative	Immobilien	4733.14	+1.96	+23.06	USD	FTSE EPRA / NAREIT Glb USD
	Rohstoffe	80.89	+4.00	+5.44	USD	Bloomberg Commodity Index
	Gold	1517.27	+3.05	+18.31	USD	Goldunze
	Private Equity	3222.41	+9.40	+42.78	USD	LPX 50 Index
	Hedge Fonds	1292.43	+2.57	+8.62	USD	HFRX Global HF Index USD

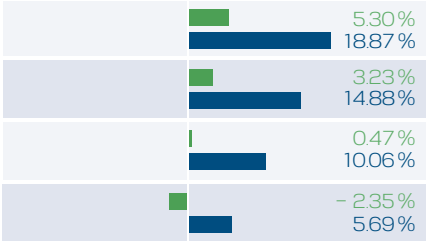
Quelle Bloomberg, Stichtag 31.12.2019

Die Wechselkurse der Hauptwährungen haben sich in engen Bandbreiten bewegt und so sind auch die Renditen der Anlagestrategien in Euro und Schweizerfranken vergleichbar. Das Jahr 2019 zusammengefasst: Je höher die Aktienquote, desto höher die Anlagerendite. Anlagestrategien mit ausgewogener Ausrichtung zeigten eine positive Performance von über 10 %. Im vierten Quartal wiesen einzig die Zinsstrategien negative Renditen auf, da die Zinsen leicht angestiegen sind. Dennoch liegen auch diese Anlagestrategien im Jahresvergleich deutlich im Plus.

Anlagestrategien in CHF ■ QTD ■ YTD



Anlagestrategien in EUR ■ QTD ■ YTD



Berechnungen LMM, Zeitr. aum 01.01.-31.12.2019

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

DAS NEUE ANLAGEJAHR 2020 – WOHIN GEHT DIE REISE?

Das Jahr 2019 hat einmal mehr gezeigt, dass Prognosen an den Finanzmärkten mit grosser Vorsicht zu geniessen sind. Die Unsicherheit und die Kursverluste der Aktien im Dezember 2018 sind noch gut in Erinnerung. Nach einer schnellen Gegenbewegung im 1. Quartal 2019 konnten bis Jahresende bereits neue Höchststände erreicht werden.

Unsere langjährigen Erfahrungen zeigen bzw. bestätigen die Erkenntnisse aus der Wissenschaft, dass eine Optimierung der Anlageergebnisse durch kurzfristiges Markttiming über längere Zeiträume nicht möglich ist. Für den langfristigen Anlageerfolg entscheidend ist die konsequente und effiziente Umsetzung der passenden Anlagestrategie. Zwischenzeitliche politische oder wirtschaftliche Unsicherheiten relativieren sich langfristig, ganz im Sinne der Börsenweisheit: «Politische Börsen haben kurze Beine.». Vielmehr wesentlich ist eine langfristig wachsende Weltwirtschaft, die zu steigenden Unternehmensgewinnen führt. Stabile Rahmenbedingungen auf politischer Ebene und freie Märkte, die den weltweiten Handel erlauben, sind dafür Voraussetzung.

Nachfolgend möchten wir einige Punkte festhalten, die man den Finanzexperten nach im Anlagejahr 2020 im Blick haben sollte:

Wirtschaftswachstum
Nach einem Rückgang des Weltwirtschaftswachstums im Jahr 2019 rechnen einige Experten mit einer Stabilisierung im neuen Jahr. Diesbezüglich bestehe jedoch Unsicherheit, da diverse Konjunkturindikatoren negative Signale liefern. Unterstützend wirkt die expansive Geld- und Fiskalpolitik.

Renditen: Obligationen vs. Aktien
Das Volumen von Anleihen mit negativer Rendite ist beachtlich. Alternativen mit ansprechenden Ausschüttungsrenditen, wie vor allem Aktien und Immobilien werden gesucht. Entscheidend ist also das Zinsniveau, welches die Grundlage für die Bewertung von Finanzanlagen bildet und auch als Basis für Anlageentscheide dient.

Unternehmensgewinne
Historisch betrachtet haben die Unternehmen in den letzten Jahren hohe Gewinnmargen erzielt. Finanzanalysten gehen davon aus, dass diese zukünftig nicht zu halten sind. Trotzdem sind die meisten Experten mangels Anlagealternativen für Aktien positiv gestimmt, empfehlen aber den Fokus auf Qualitätsaktien mit hoher Profitabilität und tiefer Verschuldung zu legen.

Staatsschulden
Seit der Finanzkrise sind die Staatsschulden weltweit weiter angestiegen, vielerorts auf neue Höchststände. Langfristig sind dadurch negative Auswirkungen zu erwarten. Aktuell und für die nähere Zukunft gehen die Experten davon aus, dass das allgemein sehr tiefe Zinsniveau und die Notenbankinterventionen die Renditen und somit den Schuldendienst der Staaten stabilisieren.

Nachhaltige Anlagen
In Anbetracht der Klimaveränderungen wurden auf politischer Ebene diverse Massnahmen beschlossen, die auf eine Reduktion des CO_2-Ausstosses abzielen. Zugleich setzen immer mehr institutionelle Investoren auf die Nachhaltigkeit ihrer Anlagen. Institutionelle Anleger werden diese Aspekte (Environmental – Social – Governance) zukünftig vermehrt berücksichtigen und damit die Finanzmärkte entsprechend beeinflussen.

UNSERE KUNDEN ZU SCHÜTZEN IST UNSERE OBERSTE PRIORITÄT

Die LMM Investment Controlling AG wurde im Jahr 2000 gegründet und feiert in diesem Jahr das 20-jährige Jubiläum. Der Gründer und Geschäftsführer, Jürg Meier, gibt einen kurzen Rückblick und erläutert die zukünftigen Ziele.

JÜRG MEIER
Partner, CEO

Was hat Sie veranlasst, die LMM zu gründen?
Die Gründung der LMM ist auf das Bedürfnis der Kunden nach einem unabhängigen Finanzexperten, welcher frei von Interessenkonflikten ist, zurückzuführen. Vermögende Kunden wünschen eine verständliche und aussagekräftige Übersicht über ihre Finanzanlagen. Die Konsolidierung des Gesamtvermögens erlaubt eine ganzheitliche Betrachtung und ermöglicht eine effiziente Vermögenssteuerung.

Was zeichnet die LMM aus bzw. für welche Werte steht das Unternehmen?
Wir sind ein eigentümergeführtes Unternehmen mit den Wurzeln in Liechtenstein. Unser Ziel ist eine auf Langfristigkeit und Nachhaltigkeit ausgerichtete Unternehmensentwicklung, wobei ausschliesslich die Bedürfnisse unserer Kunden im Mittelpunkt stehen.

Die Basis für den langfristigen Unternehmenserfolg bildet das Vertrauen der Kunden. Wie können Sie bzw. die LMM dieses Vertrauen rechtfertigen?
Unsere Kunden schätzen uns als «Praktiker» mit langjähriger Berufserfahrung. Zudem kann die LMM auf langjährige und professionelle Mitarbeiter zählen, was wiederum die Grundlage für eine langfristige, stabile und vertrauenswürdige Kundenbetreuung ist.

Welche Themen stehen bei der zukünftigen Entwicklung im Fokus?
An den Lehren aus den Anlagegrundsätzen wird auch zukünftig festzuhalten sein. Unser Team muss sich stetig weiterentwickeln und das notwendige Fachwissen ausbauen, wie z. B. aktuell im Bereich der Digitalisierung oder Nachhaltigkeit. Da wir auf langjährige Kundenbeziehungen zurückblicken können, wird uns in den kommenden Jahren ebenfalls der Generationswechsel beschäftigen, bei welchem wir unsere Kunden als Vertrauenspersonen eng begleiten.

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 ist sie präsent in Zürich, Frankfurt, Wien, Dubai und Sydney.

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.