

# LMM KOMPASS



Sehr geehrte Leserin,  
sehr geehrter Leser

In einer sehr dynamischen und sich ständig ändernden Finanzwelt spielen Family Offices eine immer grössere Rolle bei der Verwaltung und dem nachhaltigen Erhalt von Familienvermögen über Generationen hinweg. Damit fundierte Entscheidungen getroffen, sowie Risiken, Chancen und die Vermögensentwicklung einheitlich und transparent analysiert und bewertet werden können, sollte ein massgeschneidertes und bedarfsgerechtes Investment Reporting als Grundlage dienen.



**Jürg Meier**  
Partner, CEO



**Peter Indra**  
Direktor

## THEMEN



**Marktdaten**  
Märkte und Strategien



**Fachartikel**  
Investment Reporting für  
Family Offices

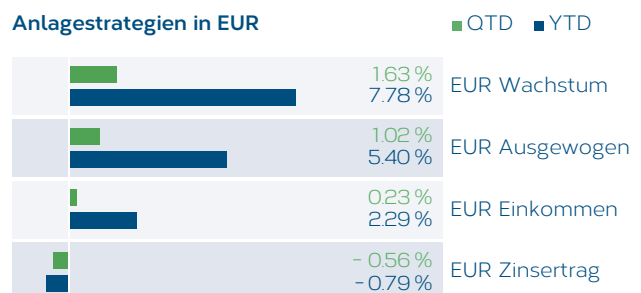
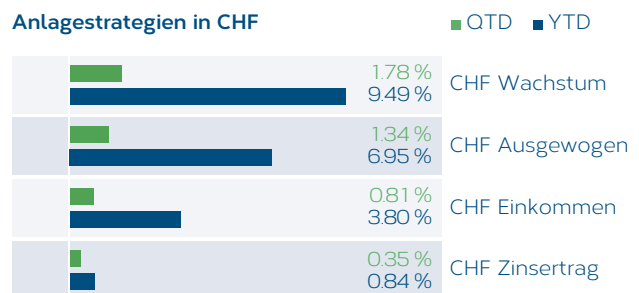
## MÄRKTE UND STRATEGIEN

Im zweiten Quartal 2024 hat sich die Mehrheit der globalen Aktienmärkte, insbesondere die US- und Emerging Markets-Aktien, erfolgreich entwickelt. Der S&P 500 egalisierte sein Allzeithoch vom vergangenen März, aufgrund der weiter anhaltenden Überperformance der grossen Tech-Unternehmen. Der Goldpreis konnte leicht zulegen. Sowohl die SNB als auch die EZB haben den Leitzins um 25 Basispunkte auf 1.25%, respektive 3.75% gesenkt.

Im zweiten Quartal 2024 zeigen alle CHF und EUR-Anlagestrategien ein positives Ergebnis, ausgenommen von EUR Zinsertrag. Je höher die Aktienquote, desto besser die Performance im vergangenen Quartal und aktuellen Jahr. Im ersten Halbjahr 2024 resultieren die Ergebnisse bei den CHF-Anlagestrategien zwischen +0.84% und +9.49% und bei EUR im Bereich von -0.79% bis +7.78%.

|                    |                         | Wert   | %QTD  | %YTD   | Währung |
|--------------------|-------------------------|--------|-------|--------|---------|
| <b>Währungen</b>   | EUR/CHF                 | 0.96   | -1.00 | +3.59  |         |
|                    | EUR/USD                 | 1.07   | -0.76 | -2.97  |         |
|                    | USD/CHF                 | 0.90   | -0.23 | +6.77  |         |
|                    | USD/JPY                 | 160.86 | +6.29 | +14.10 |         |
| <b>Anleihen</b>    | Schweiz                 |        | +1.26 | +1.74  | CHF     |
|                    | Europa                  |        | -0.88 | -1.21  | EUR     |
|                    | USA                     |        | +0.07 | -0.71  | USD     |
|                    | EMMA (Hard Currency)    |        | +0.55 | +1.87  | USD     |
|                    | Inflation Linked        |        | -0.84 | -2.62  | USD     |
|                    | High Yield              |        | +1.04 | +3.18  | USD     |
|                    | Welt                    |        | -1.10 | -3.16  | USD     |
| <b>Aktien</b>      | Schweiz                 |        | +2.84 | +8.65  | CHF     |
|                    | Europa                  |        | +1.32 | +9.05  | EUR     |
|                    | Nordamerika             |        | +3.94 | +14.64 | USD     |
|                    | Pazifik                 |        | -2.18 | +4.39  | USD     |
|                    | EMMA                    |        | +5.00 | +7.49  | USD     |
|                    | Welt                    |        | +2.87 | +11.30 | USD     |
| <b>Alternative</b> | Immobilien              |        | -2.15 | -3.17  | USD     |
|                    | Rohstoffe               |        | +1.51 | +2.38  | USD     |
|                    | Gold                    |        | +4.32 | +12.76 | USD     |
|                    | Private Equity (listed) |        | +0.37 | +8.82  | USD     |
|                    | Hedge Fonds             |        | +0.37 | +2.89  | USD     |

Berechnungen LMM: Zeitraum 01.01.2024 - 30.06.2024



Hinweis: Renditezahlen vor Kosten

Berechnungen LMM: Zeitraum 01.01.2024 - 30.06.2024



# INVESTMENT REPORTING FÜR FAMILY OFFICES

## Family Office

Das Family Office nimmt eine zentrale Funktion als Koordinator von unterschiedlichen Bereichen, wie Steuerplanung, Vermögensstrukturierung, Charity, Family Governance oder Vermögensveranlagung ein. Sind die unterschiedlichen Themenbereiche geordnet und deren Verflechtung mit der Vermögensveranlagung definiert und geregelt, ist das Family Office innerhalb der Vermögensveranlagung dafür verantwortlich, dass die Anlageorganisation und deren Prozesse, von der übergeordneten Anlagestrategie bis hin zur Umsetzung der Anlagestrategie, vollumfänglich die Bedürfnisse des Vermögensinhabers widerspiegeln und einzig und allein diese verfolgen.

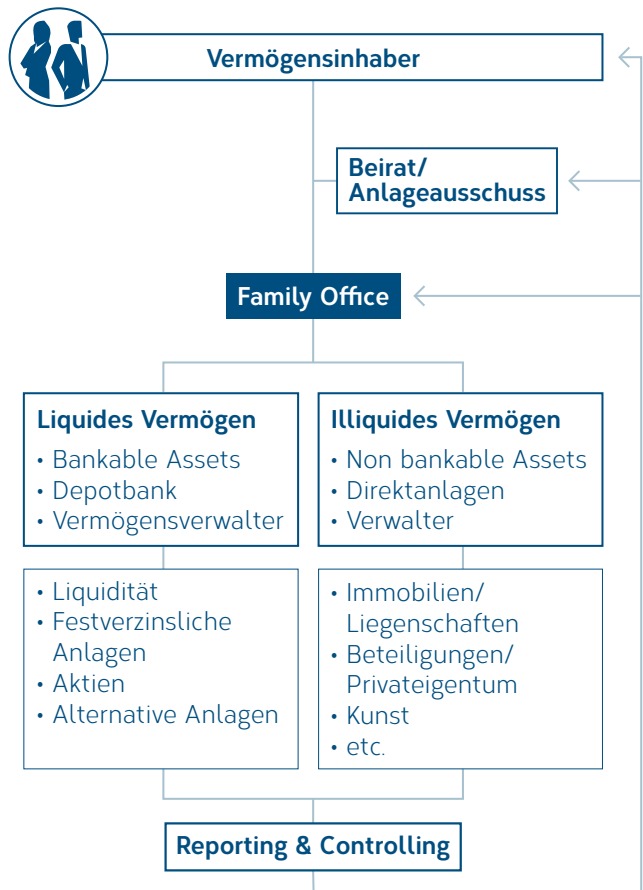
## Investment Controlling- und Reportingstelle

Die zeitnahe und lückenlose Kontrolle der Umsetzung schafft bestmögliche Transparenz in Bezug auf Risiko, Ertrag und Kosten und zeigt Handlungsbedarf frühzeitig und nachvollziehbar auf. Eine stufen- und bedarfsgerechte sowie regelmässige Berichterstattung an den Vermögensinhaber und die relevanten Gremien schafft die Basis für eine effiziente und zielgerichtete Steuerung des Gesamtvermögens.

## Investment Reporting

Das Investment Reporting soll den Verantwortungs-trägern die notwendigen Informationen zur effizienten Steuerung des Vermögens zur Verfügung stellen. Dies hat zeitnah und in einem aussagekräftigen Format zu erfolgen.

In der Praxis ist die Darstellung der Vermögensentwicklung in den Berichten der Vermögensverwalter oftmals uneinheitlich. Dies erschwert eine rasche Orientierung sowie die Beurteilung der Ergebnisse. Die Konsolidierung sämtlicher Assets und einheitliche Aufbereitung der Daten durch die Reportingstelle ermöglicht einen transparenten Vergleich und verlässliche Analysen über die Entwicklung des Vermögens.



Grafik: Darstellung LMM Investment Controlling AG



Das Gesamtvermögen eines Vermögensinhabers besteht neben Finanzanlagen nicht selten auch aus anderen Anlageklassen, wie z.B. Beteiligungen, Immobilien oder Kunstgegenständen. Auch diese sind in die Berichterstattung miteinzubeziehen, um eine effiziente Gesamtvermögenssteuerung zu ermöglichen. Berichte an Entscheidungsträger sollen die wesentlichen führungsrelevanten Informationen enthalten. Aufbau, Inhalt und Periodizität der Berichte sind abhängig von der Komplexität und Größe des Vermögens sowie von den Bedürfnissen der Berichtsempfänger.

### Inhalt des Investment Reportings

Aus den Berichten sollten sich unter anderem folgende Fragen beantworten lassen:

- Wie hat sich das Vermögen gesamt, auf Portfolioebene sowie auf Ebene der einzelnen Anlageklassen im Berichtszeitraum entwickelt?
- Wie sind die Anlageresultate zu beurteilen?
- Wie hat sich das Risiko der Anlagen und des Portfolios insgesamt entwickelt?
- Wurden die Gebühren vertragskonform abgerechnet?
- Wie haben sich die indirekten Kosten entwickelt?
- Wurden die Transaktionen marktkonform ausgeführt?
- Wurden die vertraglichen Vorgaben eingehalten?

Eine Überwachung der oben angeführten Punkte sollte dabei nicht stichtagsbezogen, sondern fortlaufend erfolgen. Der Vermögensbericht fasst die Ergebnisse dieser Überwachung für den Berichtszeitraum zusammen. Üblicherweise bestehen Vermögensberichte aus den folgenden inhaltlichen Elementen:

1. **Vermögensentwicklung:** konsolidiert, auf Ebene der Anlageklassen und mandatierten Dienstleister
2. **Performanceanalyse:** Attributions- und Kontributionsanalyse, Benchmark- und Peergroup-Vergleiche
3. **Risikoanalyse:** Marktrisiko, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko
4. **Compliance- und Kostenanalyse:** Einhaltung der Vorgaben, Analyse der direkten und indirekten Kosten, Marktkonformität der Transaktionen.

### Fazit

- Ein zielführendes Investment Reporting für Family Offices sollte aussagekräftig, personalisiert und transparent sein.
- Es umfasst Performanceanalysen, Risikomanagement, langfristige Planung, steuerliche Aspekte sowie Nachhaltigkeitsberichte.
- Das Ziel ist es, die vielfältigen Bedürfnisse der Berichtsempfänger zu erfüllen und sie bei der Erreichung der finanziellen Ziele zu unterstützen.



Medieninhaber:

**LMM Investment Controlling AG (Hauptsitz)**

Zollstrasse 32 · Postfach 174 · LI-9490 Vaduz

[www.lmm-ic.com](http://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 Baar, 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.*