

LMM KOMPASS



Sehr geehrte Leserin,
sehr geehrter Leser

Der Zugang zu Finanzanlagen ist heutzutage leicht möglich. Neben den traditionellen Anbietern, wie Banken und Vermögensverwaltern, steht den Interessierten auch die Möglichkeit der selbständigen Veranlagung via Internet-Banking oder Robo-Advisor zur Verfügung. Die passende Lösung ist abhängig vom Fachwissen, der verfügbaren Zeit und auch dem Interesse an Finanzanlagen. Unser Fachbeitrag zeigt auf, welche Kriterien bei der Wahl des passenden Vermögensverwalters entscheidend sind.



Markus Häni
Stellvertretender CEO



Martin Frick
Direktor

THEMEN



Marktdaten

- Märkte und Strategien



Fachartikel

- Kriterien für die Wahl des richtigen Vermögensverwalters



LMM Inside

- LMM auf Expansionskurs



MÄRKTE UND STRATEGIEN

Die Aktienmärkte legten im 3. Quartal 2018 zu und der US-Aktienmarkt zeigt seit Jahresbeginn eine Outperformance im Vergleich zu den anderen Märkten. Die Anlagen aus den Schwellenländern standen erneut unter Druck bzw. konnten sich noch nicht von den Kursrückschlägen

seit Jahrebeginn erholen. Die US-Notenbank hat die Zinsen auch im 3. Quartal erhöht und hat zudem einen weiteren Zinsschritt im Dezember angekündigt. Dieser Umstand stützt den US-Dollar und führt zugleich zu Verwerfungen an den Finanzmärkten der Schwellenländer.

		Wert	%QTD	%YTD	Währung	Index
Währungen	EUR/CHF	1.13	-2.14	-3.04		
	EUR/USD	1.16	-0.52	-3.27		
	USD/CHF	0.98	-1.63	+0.24		
	USD/JPY	113.59	+2.54	+0.83		
Anleihen	Schweiz	134.59	-0.77	-1.33	CHF	SBI Total AAA-BBB
	Europa	247.57	-0.70	-0.45	EUR	Bloomberg Barclays Cap. Euro-Aggr.
	USA	2013.67	+0.02	-1.60	USD	Bloomberg Barclays Cap U.S. Aggr.
	Emerging Markets	392.04	+1.41	-2.54	USD	Bloomberg Barclays EM Hard Currency Agg TR Unh. USD
	Inflation linked	332.20	-1.63	-3.34	USD	Bloomberg Barclays GL Inflation-Linked TR Unh. USD
	High Yield	1302.07	+1.98	-0.59	USD	Bloomberg Barclays GL High Yield TR Unh. USD
	Welt	473.25	-0.92	-2.37	USD	Bloomberg Barclays Cap GA
Aktien	Schweiz	2698.49	+5.52	+0.08	CHF	MSCI Switzerland Net
	Europa	218.27	+1.33	+0.84	EUR	MSCI Europe Net
	Nordamerika	7725.43	+7.36	+10.17	USD	MSCI USA Net
	Pazifik	6518.19	+2.28	+0.21	USD	MSCI Pacific Net
	Emerging Markets	481.42	-1.09	-7.68	USD	MSCI EM Net
	Welt	255.590	+4.28	+3.83	USD	MSCI AC World Net
Alternative	Immobilien	4068.11	-0.14	+0.78	USD	FTSE EPRA/NAREIT Glb TR USD
	Rohstoffe	85.200	-2.53	-3.36	USD	Bloomberg Commodity Index
	Gold	1192.50	-4.84	-8.48	USD	Goldunze
	Private Equity	2794.96	+5.60	+6.41	USD	LPX 50 Index
	Hedge Fonds	1259.88	-0.39	-1.23	USD	HFRX Global HF Index USD

Werte in Lokalkwährung; Quelle Bloomberg; Stichtag 30.09.2018

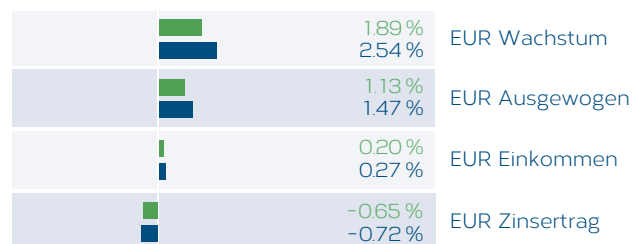
Im 3. Quartal konnten die Aktienmärkte und je nach Aktienallokation der gewählten Anlagestrategie auch die Strategiemandate mehrheitlich zulegen. Bei den Mandaten mit hohem Anteil Anleihen wirkte sich der Anstieg der Zinsen negativ aus. Bei den

EUR-Mandaten hatte der schwächere Euro einen positiven Performanceeffekt, sprich diese konnten vor allem von Fremdwährungsgewinnen auf US-Dollar Anlagen profitieren.

Anlagestrategien in CHF ■ QTD ■ YTD



Anlagestrategien in EUR ■ QTD ■ YTD



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

Berechnungen LMM; Zeitraum 31.12.2017-30.09.2018 (vor Kosten)



KRITERIEN FÜR DIE WAHL DES RICHTIGEN VERMÖGENSVERWALTERS

Viele Anleger lassen ihr Vermögen durch einen Vermögensverwalter verwalten. Dies kann durch die Hausbank, einen unabhängigen Vermögensverwalter oder durch den Kauf eines aktiv verwalteten Anlagefonds erfolgen. Einerseits erwarten Anleger bessere Resultate und andererseits haben sie oft auch nicht die nötige Zeit, das Fachwissen und die Marktnähe, um das Vermögen selber zu verwalten.

Doch welche Form ist die geeignete und welche Kriterien sind zu beachten, damit langfristig die Erwartungen des Kunden erfüllt werden? Denn eines ist sicher: An den Finanzmärkten wird es immer wieder stürmische Zeiten geben. Die Aufgabe des Verwalters ist es, den Kunden darauf vorzubereiten und zu begleiten, damit langfristig gute Ergebnisse erzielt werden können.

Anlagestrategie

Die gewählte Anlagestrategie ist massgeblich für die langfristige Wertentwicklung verantwortlich. Daher ist es entscheidend, dass bei der Wahl der Anlagestrategie mit grosser Sorgfalt vorgegangen wird. Risikofähigkeit und -bereitschaft sind dabei wichtige Begriffe, die mit dem Kunden evaluiert werden müssen. Neben dem üblichen Kundenprofil sollen auch spezielle Kundenwünsche geklärt werden, etwa der Ausschluss gewisser Anlagekategorien. Der Anleger soll erfahren, wie sich die Anlagestrategien historisch betrachtet entwickelt haben. Welche Renditen und auch Schwankungen wurden in der Vergangenheit erzielt und welche Renditen (nach Abzug der Kosten) sind zu erwarten? Der Einsatz von Szenario-Analysen bzw. Simulationen ist dabei hilfreich. Bei der Definition der Anlagestrategie werden gleichzeitig die wichtigsten Punkte für die Mandatsausschreibung festgelegt.

Mandatsausschreibung

Bei der Suche nach dem richtigen Vermögensverwalter sind die persönliche Ebene und der Leistungsausweis entscheidende Faktoren. Der Kunde darf von seinem

Berater/Vermögensverwalter eine offene und transparente Kommunikation verlangen. Dies umfasst detaillierte Angaben über die Umsetzung der Verwaltung und vor allem auch, welche Kosten berechnet werden.

Der Leistungsausweis soll anhand von tatsächlich erzielten Anlageresultaten oder öffentlich zugänglichen Fondsdaten aufgezeigt werden.

Auswahlverfahren

Der Kunde darf eine termingerechte und vollständige Offerte erwarten. Diesbezüglich sollten keine Abstriche akzeptiert werden. Es soll klar und verständlich dargelegt werden, wer, wie und zu welchen Kosten die Verwaltung des Mandats umsetzt.

Die Dauer der Zugehörigkeit der Mitarbeiter lässt nicht nur Rückschlüsse auf die Unternehmenskultur zu, sondern ist aufgrund der vertraulichen Informationen auch für den Kunden entscheidend. Über die direkt verantwortlichen Personen und deren Stellvertretungen sind detailliertere Angaben (CV) zu machen.

Ein detaillierter Positionsauszug liefert zudem wichtige Informationen in Bezug auf die Umsetzung der Anlagestrategie, insbesondere welche Anlageinstrumente verwendet werden.

Kosten und Kommissionen

Die Kosten für die Vermögensverwaltung sind ein sehr wichtiger Aspekt und müssen transparent offengelegt werden. Vor allem im heutigen Tiefzinsumfeld lasten diese umso mehr auf den Renditen.

Um Offerten miteinander vergleichen zu können, ist eine Betrachtung der Gesamtkosten wesentlich.



Zu den Kosten zählen:

- Verwaltungshonorar inkl. Angabe der Berechnungsgrundlage
- Darstellung und Berechnung der indirekten Kosten aufgrund des Einsatzes von Anlageprodukten (Fonds, etc.)
- Umgang mit Bestandeskommissionen und sonstigen Rabatten
- Angaben zu den Konditionen der Depotbanken, der Handelskosten (Courtage) und den Margen bei Fremdwährungsgeschäften.

Alles in allem empfehlen wir, sich bei der Wahl des Vermögensverwalters genügend Zeit zu nehmen.

Folgende Fragen sollten zufriedenstellend beantwortet werden können:

- Welche Erwartungen und Rahmenbedingungen hat der Kunde?
- Welche Verwalter gehen darauf am besten ein?
- Welches Angebot ist umfassend, nachvollziehbar und transparent?
- Sind alle Kosten transparent dargelegt?

Und zu guter Letzt, fragen Sie doch ihren Vermögensverwalter, wie er sich von den Mitbewerbern unterscheidet.



LMM AUF EXPANSIONSKURS

Mit neuen Geschäftsstellen in Frankfurt am Main und Sydney konnten wir in diesem Jahr weiter expandieren. Wir freuen uns, dass wir für die Koordination und Entwicklung der neuen und bestehenden Geschäftsstellen in Zürich, Dubai und Wien mit Omar El Ashker den richtigen Mann gewinnen konnten. Er verfügt über langjährige berufliche Erfahrung in der Betreuung und Beratung von institutionellen Kunden. Zuletzt war er bei der UBS AG, Asset Management als Relationship Manager für institutionelle Kunden tätig. Davor arbeitete er für die Complementa Investment-Controlling AG. Er studierte Volkswirtschaft an der Universität St. Gallen (HSG) und ist ein CFA® Charterholder.



OMAR EL ASHKER

geboren 1980
Schweizer Staatsbürger
Hobbys Sport, Reisen, Kulinarik
Motto «Wege entstehen dadurch, indem wir sie gehen.»
Franz Kafka



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, Wien, Frankfurt 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.