

LMM KOMPASS



Sehr geehrte Leserin,
sehr geehrter Leser

Lieferprobleme, Inflationsängste, staatliche Eingriffe und allfällige Änderungen der Notenbankpolitik sorgen momentan für Unsicherheit an den Finanzmärkten. Um in diesen Gewässern sicher zu navigieren, sollte man gut beraten sein. Aber woran erkennt der Anleger eine gute Beratung? In dieser Ausgabe schauen wir auf die Märkte und geben Ihnen Leitlinien für eine gute Beratung.



Gerhard Seger
Mitglied der
Geschäftsleitung



Jelmer van der Meulen
Direktor
Investment Controlling

THEMEN



Marktdaten
Märkte und Strategien



Fachartikel
Gut beraten sein



LMM Inside
Unsere Mitarbeiter



MÄRKTE UND STRATEGIEN

Auch im dritten Quartal setzte sich die Erholung der Wirtschaft fort. Fragen rund um die zukünftige Geldpolitik, steigende Zinsen und die aufkeimende Inflation rückten im letzten Monat in den Vordergrund und sorgten in Kombination mit den Zahlungsschwierigkeiten von Evergrande für Kursrücksetzer an den Finanzmärkten.

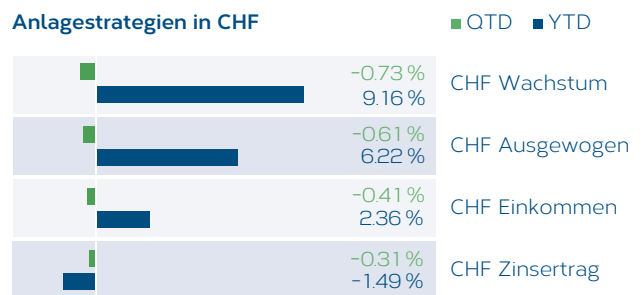
Im letzten Quartal sorgten schwächere Schweizer Aktien- und Obligationenmärkte für Verluste in den

CHF-Anlagestrategien. Die EUR-Anlagestrategien konnten sich hingegen gut halten. In der Jahresbetrachtung bescherte das geänderte Zinsumfeld Zinsertragsstrategien Verluste. Dank sehr freundlichen Aktienmärkten konnten alle anderen Strategien die bisherigen Jahresrenditen verteidigen. Weiterhin gilt, dass vor allem die Aktien für die positive Wertentwicklung verantwortlich sind. Die EUR- und CHF-Anlagestrategien profitierten zudem von den Aufwertungen der Währungen USD und GBP.

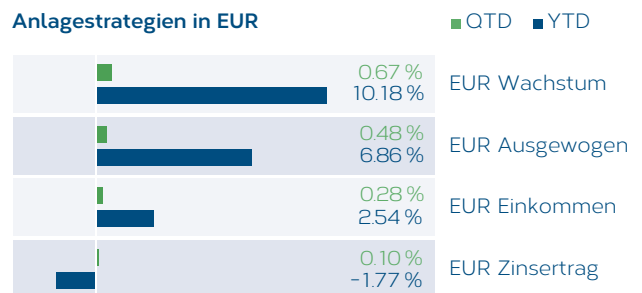
		Wert	%QTD	%YTD	Währung
Währungen	EUR / CHF	1.08	- 1.37	-0.04	
	EUR / USD	1.16	-2.27	-5.28	
	USD / CHF	0.93	+0.92	+5.53	
	USD / JPY	111.57	+0.53	+8.07	
Anleihen	Schweiz		-0.44	- 1.68	CHF
	Europa		0.00	-2.29	EUR
	USA		+0.05	- 1.55	USD
	EMMA (Hard Currency)		-0.80	- 1.76	USD
	Inflation Linked		+0.61	-0.02	USD
	High Yield		-0.37	+ 1.70	USD
	Welt		-0.88	-4.06	USD
Aktien	Schweiz		-2.39	+ 11.58	CHF
	Europa		+0.74	+ 16.20	EUR
	Nordamerika		+0.31	+ 14.99	USD
	Pazifik		+ 1.55	+ 5.50	USD
	EMMA		-8.09	- 1.25	USD
	Welt		-1.05	+11.12	USD
Alternative	Immobilien		-0.73	+ 15.26	USD
	Rohstoffe		+6.58	+29.09	USD
	Gold		-0.74	- 7.45	USD
	Private Equity (listed)		+4.38	+37.40	USD
	Hedge Fonds		-0.14	+ 3.58	USD

Berechnungen LMM: Stichtag 30.09.2021

Anlagestrategien in CHF



Anlagestrategien in EUR



Hinweis: Renditezahlen vor Kosten (ohne Depotführungs- und Verwaltungskosten)
Berechnungen LMM: Zeitraum 01.01.-30.09.2021



GUT BERATEN SEIN

Viele Wege führen zum angepeilten Anlageerfolg – aber welcher ist der richtige? Jeder Anleger sollte den für ihn passenden Weg wählen. Basierend auf dem erarbeiteten Anlegerprofil stehen dem Bankkunden grundsätzlich drei Umsetzungsmöglichkeiten mit unterschiedlichen Verantwortlichkeiten und Beratungskomponenten zur Verfügung:

1. Execution-only

Der Kunde verwaltet sein Vermögen selbständig und trifft seine Anlageentscheidungen ohne die Unterstützung einer professionellen Beratung oder Verwaltung. Dies setzt neben der nötigen Selbstsicherheit vor allem auch gute Finanzmarktkenntnisse voraus.

2. Beratungsmandat

Der Kunde wird für seine Anlageentscheidung von einem Anlageberater unterstützt.

3. Vermögensverwaltungsmandat

Der Kunde delegiert die Vermögensverwaltung an einen professionellen Vermögensverwalter.

Bei der ersten und der letzten Variante ist klar, wer für die Anlageentscheidungen verantwortlich ist. Bei einem Beratungsmandat eigentlich auch, weil es de facto der Kunde selbst ist. Meistens verlässt er sich aber sehr stark auf seinen Berater. Dabei sollte er auf folgende Aspekte achten:

Versteht mein Anlageberater meine Wünsche und Bedürfnisse?

Basis dafür bilden das Anlageprofil, in welchem Hauptmerkmale wie Risiko-Toleranz und -Fähigkeit erfasst werden, sowie eine gute Finanzplanung. Wichtig ist aber auch sich selber ein gutes Bild der eigenen Situation und der eigenen Erwartungen zu machen und diese klar zu kommunizieren.

Gibt es mögliche Interessenkonflikte bei den vorgeschlagenen Anlagelösungen?

Die Beratung ist aufgrund von Eigenprodukten, Rückvergütungen aus Finanzinstrumenten und Transaktionen sowie Bonusprogrammen selten frei von Interessenkonflikten. Der Anlageberater bewegt sich dabei oft in einem Spannungsfeld zwischen Gewinnoptimierung für den Kunden, seinem Arbeitgeber und natürlich auch sich selbst. Hier gilt es die Empfehlungen kritisch zu hinterfragen, Transparenz zu verlangen und das Kleingedruckte zu lesen.

Kann ich die Empfehlungen nachvollziehen und sind all meine Fragen geklärt?

Verlassen Sie sich nicht auf grosse Versprechungen und «schöne Geschichten». Die Ausführungen der Berater sollten nachvollziehbar und mit transparenten Rendite- und Risikoeigenschaften erklärbar sein. Vor allem Derivate, strukturierte und wenig transparente Produkte sollen auf deren Sinnhaftigkeit geprüft werden.

Bekomme ich die gewünschte Beratung oder werden mir vor allem Produkte «verkauft»?

Sie sollten sich an bewährten Anlagegrundsätzen, wie Buy-and-Hold mit diszipliniertem Rebalancing und genügender Diversifikation, orientieren und sich nicht ständig zu bestimmten Transaktionen drängen lassen.

Erhalte ich eine transparente und verständliche Berichterstattung bezüglich Anlageresultat, Kosten und Risiken?

Das Kapitalmarktumfeld ist dynamisch und verlangt nach aussagekräftigen, zeitnahen und übersichtlichen Informationen. Stellen Sie sicher, dass Sie jederzeit Zugriff auf akkurate Informationen zu Ihren Anlagen hinsichtlich Anlageresultat, Risiko und Kosten haben. Ihr Anlageberater sollte zudem in der Lage sein, den Mehrwert seiner Empfehlungen aufzuzeigen.



FACHARTIKEL

Wie teuer wird diese Beratung angeboten?

Oftmals liegen die Preise für Beratungsmandate im Bereich von Vermögensverwaltungsmandaten. Sie sollten sich dann fragen, ob für Sie das Verhältnis zwischen Eigenaufwand, Eigenverantwortung und Kosten im Vergleich zu einem Verwaltungsmandat stimmt.

Fazit: Ein Anlageberatungsmandat ist eine Art Zwischenlösung. Sie verlassen sich dabei auf Dritte, aber tragen noch immer selber die Verantwortung. Es ist aus diesem Grund sehr wichtig Klarheit zu schaffen. Die Anlageberatung sollte einen messbaren Mehrwert liefern. Ein unabhängiger Finanzexperte kann Sie dabei mit einer unabhängigen Zweitmeinung professionell unterstützen.



LMM INSIDE

Unsere Dienstleistung erfordert eine vertrauensvolle Beziehung zu unseren Kunden. Unsere Mitarbeiter sind der Schlüssel dazu. In unserer Rubrik «LMM Inside»

wollen wir Ihnen daher regelmässig auch Mitarbeiter unseres Teams kurz vorstellen.



ÖZGE SAHIN Assistentin Investment Controlling

geboren 1991
Liechtensteinische Staatsbürgerin
wohnhaft in Triesen, Liechtenstein
Sprachen Deutsch, Englisch, Türkisch
Hobbys Reisen, Theater
seit 2019 in unserem Team



ALESSANDRA SORDILLO Assistentin Investment Controlling

geboren 1997
Liechtensteinische Staatsbürgerin
wohnhaft in Triesen, Liechtenstein
Sprachen Deutsch, Englisch
Hobbys Reiten, Musik
seit 2019 in unserem Team



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.