



VERMÖGENS- VERWALTUNG PASSEND ZUM FINANZPLAN

DOMINIK LOCHER

Die optimale Zusammenstellung eines Portfolios hängt von vielen Faktoren ab, etwa der persönlichen Situation des Anlegers, dessen Zielen, dem Risikoprofil, der Anlagephilosophie und der Marktlage. Dabei gibt es keine universelle Lösung, die für alle gleich gut passt. Jeder Anleger hat individuelle Bedürfnisse und Präferenzen, die berücksichtigt werden müssen. Folglich braucht es massgeschneiderte Anlagestrategien. Finanzplaner und Vermögensverwalter sollen aber die Kontrolle behalten und bloss das daily business delegieren.

In den vergangenen Jahren wurden Vermögensverwaltungsmandate stark standardisiert, um eine höhere Effizienz zu erreichen. Oft stehen heute deshalb nur wenige Anlagestrategien zur Auswahl, welche sich hauptsächlich am Risikoprofil des Anlegers orientieren. Wie können wir die Vermögensverwaltung neu gestalten, um ein höheres Mass an Individualität, eine Mitsprachemöglichkeit des Anlegers und trotzdem einen sehr strukturierten Anlageprozess zu erreichen? Die Antwort lautet ganz einfach und doch modern: mit Anlagelösungen.

Wählt ein Anleger mehrere bevorzugte Fonds aus, kann er ein individuelles Portfolio zusammenstellen. Nun beginnt jedoch bereits die Problematik. Nicht alle möchten die Entscheidung treffen, wie die Gewichtung der Fonds sein soll. Auch sind die laufende Überwachung und das Rebalancing an die aktuellen Marktverhältnisse komplex und sehr zeitraubend.

Mit intelligenten Portfolio-Bausteinen Kundenbedürfnisse erfüllen

Mit Anlagelösungen erwirbt man nicht einen einzelnen Fonds, sondern ein Fonds-

Portfolio bestehend aus mehreren Anlageprodukten. Mehrere Fonds-Portfolios können wiederum zu einer massgeschneiderten Strategie kombiniert werden.

Mit der Festlegung des Fonds-Portfolios bestimmt der Kundenberater, welche Kontrolle er behalten will und welche Aufgaben er delegieren möchte. So können Berater Rücksicht nehmen auf Ereignisse im Leben der Kunden und wie mit Veränderungen und Markttrends umgegangen werden soll. Berater werden dadurch nicht nur den Anforderungen der Anleger besser gerecht, sie erhalten gleichzeitig auch professionelle Anlageentscheidungen, können unterschiedliche Anlagephilosophien berücksichtigen und die Performance für die Kunden erhöhen.

Anlagelösungen mit unterschiedlichen Philosophien

Ein Fonds-Portfolio konzentriert sich auf eine bestimmte Anlagepolitik und beinhaltet die Anlagegewichtung wie auch die Produktselektion. Gewisse Anleger möchten ein kostengünstiges, passives Portfolio, andere wünschen ein aktives Portfolio, wel-

ches dynamisch mit Hilfe künstlicher Intelligenz auf Marktveränderungen reagiert und das Vermögen stabilisiert. Gerade in Zeiten mit hohen Korrelationen zwischen den Anlageklassen führt eine aktive, regelbasierte Umschichtung zu hervorragenden Dekorrelations-Eigenschaften und zu einer Erhöhung der Diversifikation. Andere Kunden wiederum möchten ein Portfolio, welches hohe Ausschüttungen tätigt oder einen positiven Impact auf das Klima hat. Es ist auch denkbar, Vermögenswerte so anzulegen, dass sie speziell für Neurentner im Jahr 2024 optimiert sind.

Anlagelösungen für die Beratung und Vermögensverwaltung

Über das Konzept der Anlagelösungen können sowohl Beratungskunden wie auch Vermögensverwaltungsmandate effizient geführt werden. Beratungskunden selektieren die gewünschte Anlagelösung und gewichten diese entsprechend ihrem Risikoprofil. Dadurch erhalten sie nach ihren Bedürfnissen und Interessen laufend Umschichtungsempfehlungen, welche sie als Leitfaden nutzen können. Vermögensverwalter und Finanzplaner ihrerseits können auf diese Weise einzigartige Anlagelösungen für ihre Kunden zusammenstellen. Für das Vermögensverwaltungsmandat können sie etwa gemeinsam mit dem Kunden die Schlüsselfaktoren bestimmen und zeitin-

tensive Arbeiten wie Vermögensallokation, Produktselektion, Marktüberwachung und laufendes Rebalancing delegieren.

Fondvertrieb 2.0

Auch für den Fondsvertrieb ergeben sich neue Chancen. Anstelle nur einzelne Fonds anzubieten, können mittels Modell-Portfolios Lösungen angeboten werden, welche Kundenberatern bzw. Vermögensverwaltern das Leben deutlich vereinfachen. Es ist sozusagen eine «Easy Ride»-Lösung, welche die Finanzprofis unterstützt und ihnen ermöglicht, sich auf die Kunden zu konzentrieren. Vermögensverwalter und Finanzplaner können eigene Modell-Portfolios definieren, diese mit Wissen von Dritten wie etwa für dynamische Absicherungen kombinieren. Zusätzlich können sie sich ein neues Kundensegment aufbauen, welches Schlüsselentscheidungen mittragen will, aber die tägliche Umsetzung delegieren möchte.

Offene Plattform

guide[dot]capital vereint Anlagelösungen verschiedener Anbieter auf einer Open-Wealth-Plattform. Die Anlagelösungen stammen von höchst erfahrenen Finanzexperten, um eine Konsistenz der Datenerlieferung zu garantieren und auch für Pensionskassen wertvolle Dienste zu stiften. Professionelle Anleger können mit dem Tool «StrategyBuilder» auf einfachste Weise Anlagelösungen (Fonds und Fonds-Portfolios) modular zu einer massgeschneiderten Anlagestrategie kombinieren und die Implementation bei der gewünschten Hausbank delegieren.



Beispiele von Fonds-Bausteinen für individuelle Strategien:

Bausteine von Swisscanto: Schweizer Aktien

Ein nachhaltiges Portfolio mit Fokus auf Schweizer Aktien soll entstehen. Dabei sollen Aktien mit hoher Qualität und Dividen-denperlen kombiniert werden. Ergänzt wird das Portfolio mit Small&Mid Cap Aktien, um an einer erwarteten Überrendite von Klein- und Mittelunternehmen zu profitieren.

Produktanbieter:	Swisscanto
Fokus:	Schweizer Aktien
Kontrolle:	Kundenspezifische Gewichtung von Bausteinen
Delegation:	Auswahl der Aktienselektion
Positionen:	3



Baustein von Allianz Global Investors: Ergänzung mit thematischen Anlagen

Ein passives Schweizer Aktien-Portfolio soll mit einem aktiven, globalen Aktien-Portfolio ergänzt werden, welches in Mega-trends investiert – etwa in unser digitales Leben, Energien der Zukunft, sauberes Wasser, intelligente Maschinen oder auch in Gesundheitstechnologien.

Produktanbieter:	Allianz und BlackRock
Fokus:	Aktien Schweiz ergänzt mit globalen Megatrends
Kontrolle:	Kundenspezifische Gewichtung Aktien Schweiz / Global
Delegation:	Passive Abbildung Aktien Schweiz, Auswahl von Megatrends
Positionen:	2



Baustein von Leonteq: Bitcoin-Beimischung

Bereits die Beimischung von 2% Kryptowährungen steigerte die jährliche Performance in den vergangenen zehn Jahren von 3% auf 5%.

Produktanbieter:	Leonteq und BlackRock
Fokus:	Diversifikation mit Bitcoin
Kontrolle:	Gewichtung von Bitcoin im Portfolio
Delegation:	Dynamisches Multi-Asset-Class Portfolio
Positionen:	23



Bausteine von ZKB: Impact auf die Umwelt

Die ZKB lancierte mit den nachhaltigen «MeinIndex»-Produkten eine ganze Reihe von Anlagemöglichkeiten mit positivem Impact auf die Umwelt, sei dies in der Mobilität, Energieerzeugung, bei Wind, Solar u.v.a.m. Ein massgeschneidertes Impact Portfolio mit individueller Gewichtung soll eine Ergänzung zu einer klassischen Vermögensanlage bilden.

Produktanbieter:	Zürcher Kantonalbank
Fokus:	Positiver Einfluss auf die Umwelt
Kontrolle:	Eigene Gewichtung der Portfolio-Komponenten
Delegation:	Aktienselektion nach Nachhaltigkeitskriterien
Positionen:	5



Easy-Ride mit Insights von BlackRock: Portfolio mit dynamischem Anlageprofil

Entdecken Sie die Easy-Ride-Anlagelösung, die mit einem dynamischen Risikoprofil perfekt auf Ihre Finanzplanung passt. Sobald Sie die Investitionshöhe festgelegt haben, übernimmt unsere automatisierte Plattform den Rest. Als Berater genießen Sie den Komfort, sich nicht mehr um zeitraubende Entscheidungen wie die Auswahl und Gewichtung der Anlagen kümmern zu müssen. Sie profitieren von professionellen Anlageentscheidungen mit Insights von BlackRock.

Produktanbieter:	BlackRock
Fokus:	Kostengünstiges Portfolio für dynamisches Risikoprofil
Kontrolle:	Auswahl des Portfolios gemäss Kundenrisikoprofil
Delegation:	Die gesamte Verwaltung des Vermögens wird delegiert
Positionen:	22



Dynamische Absicherung:

Halten Sie bei steigenden Marktturbulenzen nicht an einer Strategie mit starren Aktiengewichten fest.

Basierend auf Forschungsarbeiten der ETH Zürich lassen sich Vermögen vor Markteinbrüchen relativ gut schützen. Das Fonds-Portfolio schichtet dazu die Aktienquote regelbasiert ohne Emotionen in Liquidität um. Mit der Gewichtung des Bausteins im Portfolio steuern Kundenberater oder Pensionskassen das Ausmass dieser Umschichtung. Wird das dynamische ETF-Portfolio zum Beispiel mit einem passiven SPI-Baustein je hälftig kombiniert, wird die Aktienquote regelbasiert zwischen 50 % und 100 % schwanken.

Produktanbieter:	Best-In-Class-Selektion gemäss THETA AG
Fokus:	Regelbasierte Umschichtung zwischen Aktien und Liquidität zur Meidung von hohen Verlustphasen.
Kontrolle:	Bestimmung des Absicherungsgrades
Delegation:	Regelbasierte Umschichtung
Positionen:	2



Dominik Locher
Geschäftsführer der
efficient.capital AG, Zürich.

