

Werden Sie in Vermögensfragen richtig betreut?



Wenn Privatpersonen über bedeutende Vermögenswerte verfügen, wenn grössere Beträge zu disponieren sind, dann ist eine professionelle und umfassende Finanzberatung von zentraler Bedeutung. Werden die steuerlichen und rechtlichen Möglichkeiten angemessen berücksichtigt und ausgeschöpft? Hat der Privatanleger die richtige Anlagestrategie gewählt? Hat er die für ihn optimalen Banken beziehungsweise die für ihn besten Portfolio Manager ausgesucht? Wie wird er bzw. sein Vermögen kritische Phasen – wie die gegenwärtige – überstehen? Hat er die Übersicht über den Stand und die Entwicklung seines Gesamtvermögens?

Sind die Mittel des Anlegers gemäss seinem persönlichen Risikoprofil angelegt?

Die meisten Enttäuschungen im Zusammenhang mit der Anlage und Verwaltung von Vermögen entstehen aufgrund der Diskrepanz zwischen Erwartung und Realität in bezug auf die Rendite des Portfolios und die persönliche Betreuung.

Finanzinstitute und unabhängige Vermögensberatungsgesellschaften wie KPMG *private* haben in den letzten Jahren umfassende Dienstleistungen zur Optimierung der Vermögensverwaltung entwickelt.

Hat der Anleger die für ihn besten Vermögensverwalter gewählt?

Nicht jedes Finanzinstitut und jeder Portfolio Manager ist mit seinem Stil, seinen Anlageinstrumenten und seiner Anlagephilosophie für jeden Anleger der richtige Partner. Jede Bank hat ihre Produkte- und Dienstleistungspalette auf ein bestimmtes Zielkundensegment ausgerichtet. Welches Institut wird mit grösster Wahrscheinlichkeit die Bedürfnisse des Privatanlegers am besten abdecken? Sollen alle Vermögensverwalter die gleichen Vorgaben erhalten, oder ist es vorteilhafter, die Mandate nach Kategorie oder spezifischen Ausrichtungen aufzuteilen? Soll passiv oder aktiv investiert werden? Entsprechen die offerierten Gebühren dem Marktpreis? Diese und weitere Fragen stellen sich dem Privatkunden. Auf die Übereinstimmung von Kundenbedürfnissen und Dienstleistungsangebot kommt es an!

Wie wird der Anleger beziehungsweise sein Vermögen kritische Phasen überstehen?

Die Risiken der gewählten Strategie müssen systematisch erfasst werden. Mit dem Einsatz sophistizierter Modelle der modernen Portfoliotheorie ist es möglich, die wesentlichsten Risiken zu quantifizieren und die zu erwartende Rendite und die Risiken des Portfolios abzuschätzen. Wichtig ist, das Verständnis des Anlegers für solche Risiken zu wecken und sicherzustellen, dass er mit diesem Spannungsfeld umzugehen weiss.

Ein wichtiger Aspekt betrifft die Abgleichung der Risiken einer Anlagestrategie mit der objektiven Risikofähigkeit des Anlegers. Wie hoch ist der Verlust, den ein Privatkunde allenfalls noch tragen kann? Genauso wichtig ist die Einschätzung der subjektiven Risikobereitschaft eines Anlegers. Auch wenn der vermögende Privatkunde objektiv betrachtet meistens viel an Vermögen einbüßen könnte, ohne dass sein Lebensstil nachhaltig beeinträchtigt wird, ist es wahrscheinlich, dass seine subjektive Risikobereitschaft tiefer liegt. Wo allerdings ist diese Schmerzgrenze anzusiedeln?

reitschaft tiefer liegt. Wo allerdings ist diese Schmerzgrenze anzusiedeln?

Hat der Anleger die Kontrolle über die Entwicklung seines Vermögens?

Häufig muss festgestellt werden, dass der Privatanleger die Überwachung der Vermögensbewirtschaftung am wenigsten unter Kontrolle hat. Hält der Vermögensverwalter die Vorgaben betreffend Rendite, Risiko, Restriktionen und Liquidität ein? Wird der Kunde ausreichend und verständlich informiert? Werden seine Wünsche ernst genommen? Die aktive und regelmässige Überwachung der Vermögensverwaltung durch einen unabhängigen Berater bzw. die Konsolidierung der Depots eines Privatanlegers, falls er sein Vermögen bei mehreren Banken angelegt haben sollte, können die nötige Sicherheit und den Überblick über die Vermögensverhältnisse verschaffen.

Strategic Investment Consulting – eine KPMG *private* Dienstleistung

Die Expertinnen und Experten des Strategic Investment Consulting (SIC) sowie der gesamten KPMG *private* bieten Ihnen eine auf Ihre spezifischen Bedürfnisse massgeschneiderte Investmentberatung. Dazu gehören auch individuelle Anlagestrategien, die Auswahl der für Sie am besten geeigneten Banken oder Vermögensverwalter und die persönliche Betreuung bis zur Überwachung der von den Portfolio Managern erzielten Resultate und deren Berichterstattung sowie, falls notwendig, die Einleitung von Verbesserungsmaßnahmen. Durch den Verzicht auf eine eigene Vermögensverwaltung – hier arbeitet SIC partnerschaftlich mit ausgewiesenen Bankinstituten zusammen – kann diese umfassende Dienstleistung echt unabhängig erbracht werden.

Dr. Rudolf Roth
Managing Partner, KPMG *private*