

# Qualität im Wealth Management hat viele Dimensionen

Von der Titelauswahl über die Arbeit am Portfolio bis hin zur persönlichen Betreuung: Nur im Zusammenspiel dieser Faktoren entfaltet sich die positive Wirkung einer individuellen Vermögensverwaltung.



Von Dr. Tobias Fischer, Vorsitzender der Geschäftsleitung, Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

Alle sprechen von Qualität, alle verlangen Qualität, alle behaupten Qualität. Das gilt für einfache Produkte ebenso wie für komplexe Dienstleistungen, und die Vermögensverwaltung ist sicherlich letzterer Kategorie zuzuordnen. Im Zusammenspiel aus Menschen und Märkten passende Lösungen zu finden, ist eine anspruchsvolle Aufgabe, bei der viele Fähigkeiten und Eigenschaften ineinandergreifen müssen. Entsprechend viele Hürden sind auch auf dem Weg zu echter Qualität im Wealth Management zu überwinden:

- In der persönlichen Betreuung kommt es auf fachliches Know-how und tiefe Empathie an.
- Den Anlagestrategien muss eine tragfähige, schlüssige Investmentphilosophie zugrunde liegen.

- Laufende Marktbeobachtung und Anpassungsfähigkeit bestimmen den dauerhaften Erfolg.

Bei der Frankfurter Bankgesellschaft ist es die konsequente Qualitätsorientierung auf allen genannten Ebenen, die unsere Kundinnen und Kunden nachhaltig zufriedenstellt – und die uns in unabhängigen Markttests wie dem «Elite Report», die all diese Ebenen eingehend prüfen, zu Spitzenergebnissen führt.

## Qualität in der Beratung

Das wohl am schwierigsten greifbare Qualitätskriterium in der Vermögensverwaltung ist die Beratungsqualität. Sie ist schliesslich nur sehr bedingt quantifizierbar: Die blosser Abwesenheit von Fehlern, also von offensichtli-

chen Falschberatungen im rechtlichen Sinne, kann bestenfalls als Hygienefaktor gelten. Wie aber misst man den «Faktor Mensch»? Ob sich eine Kundin oder ein Kunde rund um das Vermögen gut begleitet fühlt, hängt von vielen Aspekten ab. Einige davon sind universell – etwa, dass am Anfang kein Produktkoffer stehen darf, sondern ein weisses Blatt Papier.

Jedes Vermögen ist in seiner Entstehung und in seinem Kontext einzigartig; eine Million ist nicht gleich einer Million. Diese Einzigartigkeit zu erfassen, ist unsere Aufgabe. Dafür hören unsere Beraterinnen und Berater genau hin, versuchen, auch Ungesagtes einzubeziehen und bleiben laufend ansprechbar. Wenn wir zeigen können, dass wir verstanden haben, worauf es einem vermögenden Menschen ankommt,

liefern wir spürbaren Mehrwert und echte Qualität.

Das setzt selbstverständlich voraus, dass unsere Mitarbeitenden die nötigen Voraussetzungen mitbringen, um diese Beratungsqualität zu erbringen. Ehrliches Interesse an Menschen und eine ausgeprägte Dienstleistungsmentalität sind dafür ebenso unabdingbar wie Fachwissen in der Vermögensverwaltung. Auf diese Eigenschaften legen wir Wert, wissen jedoch, dass sie in ganz unterschiedlichen Menschen schlummern können – und betrachten genau das als zusätzliches Qualitätsmerkmal unserer Teams. Denn wenn die Persönlichkeiten, Situationen und Wünsche unserer Kundschaft sich von Fall zu Fall unterscheiden, hilft uns ein vielfältiges Team, das perfekte «Match» für jede und jeden von ihnen zu finden.

### Qualität in der Titelauswahl

Für die Portfolios unserer Kundinnen und Kunden liegt unser Fokus auf Unternehmenstiteln, also Aktien und Unternehmensanleihen. Innerhalb dieses Anlageuniversums wiederum fokussieren wir uns auf Qualitätswachstumswerte. Das sind Aktien und Anleihen, deren Emittenten erwiesenermaßen

- finanzstark sind,
- Kapital produktiv einsetzen,
- in ihrem Segment über eine hohe Preissetzungsmacht verfügen,
- eine hohe Bilanzqualität haben und
- auf lange Sicht Gewinnwachstum vorweisen können.

Titel, die diese Kriterien erfüllen und zugleich angemessen bewertet sind, qualifizieren sich grundsätzlich für die Aufnahme in unsere Vermögensverwaltungsstrategien. Wir ermitteln Qualitätswachstumswerte in einem mehrstufigen Analyseprozess, der sowohl quantitative als auch qualitative Aspekte einbezieht.

Warum aber fokussieren wir uns auf genau diese Merkmale? Das hängt ganz entscheidend mit unserer zentralen Investmentphilosophie zusammen, die zugleich unser Leistungsversprechen ist: «Stabilität für Ihr Vermögen». Unsere Strategien sollen unterschiedlichste Marktphasen überdauern. Und Unternehmen mit dominanter Marktposition haben nicht nur gute Aussichten, dank

höherer Preise Gewinnwachstum zu erzielen, wenn die Konjunktur läuft – sie sind auch in konjunkturellen Schwächephasen weniger stark gezwungen, ihre Preise zu senken, halten also ihre Margen stabil. Qualitätsanbieter haben somit gute Aussichten, konstant auf Wachstumskurs zu bleiben, sich günstig zu refinanzieren und ihre Position damit wiederum zu stärken. Diese weitgehende Konjunkturunabhängigkeit macht Qualitätswachstumswerte zu dauerhaft stabilisierenden Bausteinen im Portfolio.

Auch eine Beobachtung der historischen Kapitalmarktperformance spricht für Qualitätswachstumswerte. In der Tendenz lagen Titel von niedriger Qualität gleichauf oder leicht vorn, wenn die Börsen gut laufen. In schlechten Börsenzeiten haben Qualitätswerte allerdings historisch betrachtet meist weit outperformt, so dass auf lange Sicht, über verschiedene Kapitalmarktzyklen hinweg, qualitätsorientierte Portfolios besser abschnitten. Für unseren langfristigen, auf Stabilität ausgerichteten Investmentansatz, hinter dem wir aus voller Überzeugung stehen und für den sich unsere Kundinnen und Kunden bewusst entscheiden, steht daher fest: Auf die titelimmanente Qualität kommt es an.

### Dauerhafte Qualität

Eine sorgfältige Titelauswahl bildet die Basis für nachhaltigen Investmenterfolg, und unsere Strategien sind wie beschrieben auf Stabilität ausgerichtet. Würden wir uns aber auf dem Initialaufwand der Beratung und des Anlagevorschlags ausruhen, griffe unser Qualitätsversprechen zu kurz. Erfolgreiche Vermögensverwaltung ist kein Selbstläufer: Zum einen können sich Lebenssituation, Ziele und Prioritäten im Lauf der Zeit verändern. Stehen beispielsweise familiäre Veränderungen ins Haus, soll das selbst geführte Unternehmen verkauft werden oder plant jemand eine Grossanschaffung, so wirkt sich das mit hoher Wahrscheinlichkeit auch auf die Anlagestrategie aus. In regelmässigen Updategesprächen sowie natürlich bei besonderen Ereignissen prüfen unsere Beraterinnen und Berater daher gemeinsam mit der Kundschaft, ob Anpassungen vonnöten sind.

Zum anderen beobachten wir laufend die Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten und analysieren, wie sich diese auf unsere Vermögensverwaltungsstrategien auswirkt. Um hier flexibel und wohlüberlegt reagieren zu können, kommt es auf die Qualität unseres Portfoliomanagements an – und zwar sowohl auf das Know-how und die Erfahrung der einzelnen Mitarbeitenden als auch auf deren optimale Vernetzung. Um hier die sprichwörtlichen PS auf die Strasse zu bringen, setzen wir auf bewährte Research-Partner, bündeln Expertise in Fachteams und sorgen über Querschnittsfunktionen dafür, dass sich die gewonnenen Erkenntnisse klar und schnell in Anlageentscheidungen für unsere Kundenportfolios niederschlagen. Qualität bedeutet hier, Marktimpulse zum Kundenvorteil aufzugreifen, ohne dabei je den klaren strategischen Kompass aufzugeben.

### Fazit: Gut ist, was verlässlich ist

Wahre Qualität zeigt sich nicht in der Kurzstrecke, sie ist keine Momentaufnahme. Sie wird immer wieder unter Beweis gestellt, hält wiederholten Überprüfungen stand, überdauert Trends und Booms.

Anhand von rund 40 verschiedenen Kriterien untersucht die Fachjury des «Elite Reports» Jahr für Jahr die Qualität Hunderter Wealth-Management-Anbieter im deutschsprachigen Raum. Diese Kriterien betreffen die Portfolioqualität ebenso wie das angebotene Leistungsspektrum und das individuelle Beratungserlebnis. Dass die Frankfurter Bankgesellschaft in dieser Prüfung nun schon zum achten Mal in Folge mit Spitzenergebnissen überzeugen konnte, bestätigt uns doppelt: Mit unserem selbst gesteckten Qualitätsanspruch treffen wir den Nerv vermögender Menschen – und mit der erwiesenen Qualität unserer Arbeit werden wir den hohen Ansprüchen, die wir an uns selbst stellen, gerecht.

*tobias.fischer@  
frankfurter-bankgesellschaft.com  
www.frankfurter-  
bankgesellschaft.com*