

Globalance Portfolio Check[®]

Frau Karin Muster

10. Mai 2016

Inhaltsverzeichnis

1.	Ausgangslage und Zielsetzung.....	3
2.	Ihr Portfolio Footprint	4
2.1	Ihr Portfolio Footprint auf einen Blick	4
2.2	Einige Fallbeispiele aus Ihrem Portfolio.....	6
2.3	Empfehlungen.....	6
3.	Ihre Portfolio Struktur	7
3.1	Worauf Sie als Anleger achten müssen	7
3.2	Ihre Portfoliostruktur.....	8
3.3	Empfehlungen.....	10
4.	Die Unabhängigkeit und Kostenstruktur Ihres Portfolios.....	11
4.1	Worauf Sie als Anleger achten müssen	11
4.2	Die Unabhängigkeit Ihres Bankberaters	11
4.3	Ihre Portfoliokosten.....	12
4.4	Vorsicht vor verdeckten Kosten.....	12
4.5	Empfehlungen.....	13
5.	Zusammenfassung	14

1. Ausgangslage und Zielsetzung

Die Finanz- und Kapitalmärkte sind in einer schwierigen Phase und die nächsten Jahre werden voraussichtlich von tieferen Renditeaussichten und höheren Preisschwankungen geprägt. Umso wichtiger werden Anlagestrategie und Portfoliostruktur. Nur wenn das eigene Portfolio zukunftsgerichtet, vernünftig diversifiziert und kosteneffizient verwaltet wird, wird es langfristig zum Vermögensaufbau beitragen und Ihnen Freude bereiten. Unser Portfolio Check hilft Ihnen bei der Beurteilung Ihres heutigen Depots.

Ausgangslage

AUSSCHNITT

Für eine erfolgreiche Vermögensbewahrung und –entwicklung bedarf es im Wesentlichen dreier Faktoren:

- Nachhaltige Ausrichtung des Portfolios
- Angemessene Portfoliostruktur
- Angemessene Kosten für die Vermögensverwaltung

Informationsgrundlage

AUSSCHNITT

Der Globalance Portfolio Check basiert auf den uns zur Verfügung gestellten Unterlagen und Informationen. Wir legen in der Folge die Annahme zu Grunde, dass es sich hierbei um sämtliche relevante Vermögenswerte Ihrerseits handelt.

Zielsetzung

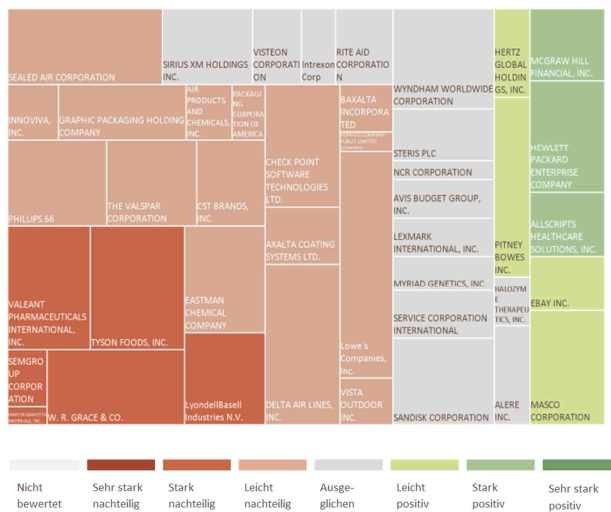
Unser Portfolio Check soll Ihnen in erster Linie aufzeigen, welche Aspekte bei der Portfoliokonstruktion und –verwaltung wesentlich sind und wie Ihr heutiges Portfolio dagegen abschneidet. Zudem erlauben wir uns, Sie auf Handlungsbedarf und allfällige Verbesserungsvorschläge hinzuweisen, um die Qualität oder Kostenstruktur Ihres Portfolios zu Ihren Gunsten zu verbessern.

2. Ihr Globalance Footprint

Wir begnügen uns nicht mit der finanziellen Betrachtung eines Portfolios. Der Globalance Footprint schafft Transparenz. Sie sehen so, ob Sie auf die richtigen Zukunftsthemen setzen, auf welcher Basis die Rendite erzielt wird, wohin das investierte Geld geht und welche Risiken damit verbunden sind.

Der Footprint Ihres Portfolios

Der bewertbare Teil Ihres Portfolios präsentiert sich wie untenstehend abgebildet. Die Grösse der Rechtecke entspricht der Kapitalgewichtung in Ihrem Portfolio (das heisst, je grösser der Anteil Ihres Vermögens in der jeweiligen Anlageklasse, desto grösser das Rechteck). Die Farben signalisieren den konsolidierten Footprint.



AUSSCHNITT

Zusammenfassende Beurteilung Ihres Portfolios

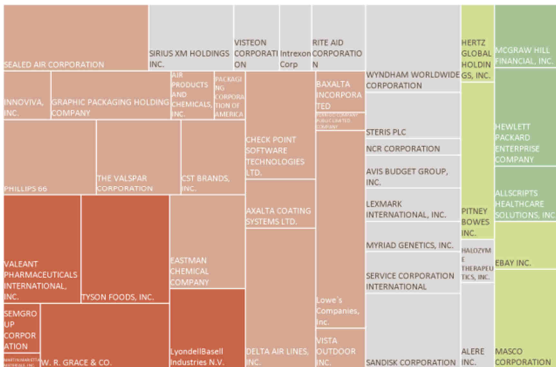
85% Ihres Vermögens ist in Anlagen mit **negativem** oder **ausgeglichenem Footprint** investiert und somit nicht zukunftsfähig. Sie halten beträchtliche Risiken in Ihrem Portfolio. Diese liessen sich durch ein optimiertes Portfolio deutlich verringern.

2.1 Ihr Verbesserungspotenzial

Zuletzt möchten wir Ihnen aufzeigen, wie sich der Footprint Ihres Portfolios optimieren ließe. Als Folge der Optimierung würden Sie in Ihrem Depot vermehrt schlechte Risiken ausschliessen und die Qualität Ihrer Anlagen verbessern.

AUSSCHNITT

Ihr Portfolio heute



Ihre Portfoliumsetzung bei Globalance



AUSSCHNITT

2.2 Empfehlungen

Gesamtbeurteilung: Nachteiliger Footprint

- Sie tragen ein unnötig hohes Footprint Risiko in Ihrem Portfolio.
- Politisch, wirtschaftlich oder sozial veränderte Rahmenbedingungen können einen erheblichen negativen Einfluss auf Ihr Vermögen zur Folge haben.
- Grundsätzlich würde ein Wechsel zu einem Globalance Portfolio den Footprint deutlich verbessern.
- Damit würde nicht nur die Zukunftsfähigkeit Ihres Portfolios optimiert sondern auch Ihre Freude am Investieren weiter gefördert.

3. Ihre Portfolio Struktur

Als spezialisierte Privatbank für Vermögensverwaltung beschäftigen wir uns intensiv mit Themen wie Rendite, Risiko und Diversifikation. In der Folge stellen wir Ihnen dar, worauf es bei der Portfoliokonstruktion ankommt und überprüfen Ihr Portfolio auf dessen Zusammensetzung, Instrumentewahl und Risikoanfälligkeit.

3.1 Worauf Sie als Anleger achten müssen

Die Struktur eines Portfolios bestimmt im Wesentlichen das Rendite- sowie Verlustpotenzial und die Schwankungsanfälligkeit (Volatilität) Ihres investierten Vermögens. Als Anleger setzt man sich vielen Risiken aus, denen man sich nicht immer gänzlich bewusst ist. Grundsätzlich gilt es hierbei fünf prioritäre Bereiche zu berücksichtigen.

AUSSCHNITT

- Angemessenheit bzw. Kosten der Diversifikation
- Vermeidung von Klumpenrisiken
- Angemessenheit der Instrumente
- Angemessenheit der Umsetzungsdisziplin
- Qualität der ausgewählten Produkte

3.2 Ihre Portfoliostruktur

AUSSCHNITT

	Begründung	Beurteilung
Abdeckung Anlageklassen	Ihr Vermögen ist auf 3 Anlageklassen aufgeteilt (Aktien, Obligationen, Realwerte). Damit sind die Mindestanforderungen zwar erfüllt, lässt jedoch Raum für Optimierungspotential.	Neutrale Struktur
Gewichtung Anlageklassen	Ihre Vermögensaufteilung deutet auf ein defensives Risikoprofil hin, das es zu überprüfen gilt . In der aktuell unsicheren konjunkturellen Lage und dementsprechend volatilen Finanzmärkten erscheint uns die Aktienquote für ein defensives Risikoprofil hoch . Der Cash Bestand ist adäquat. Im aktuellen Umfeld sollte dieser minimiert werden , um einem realen Geldverlust entgegenzuwirken (infolge Negativzinsen und Gebühren).	Nachteilige Struktur Nachteilige Struktur Neutrale Struktur
Geografische Diversifikation (Abdeckung bzgl. Anzahl Geografien)	Ihr Vermögen ist auf 6 unterschiedliche geografische Regionen aufgeteilt. Sie tragen kein geografisches Klumpenrisiko.	Positive Struktur
Fremdwährungsanteil	24.5% der Anlagen in Ihrem Depot sind in Fremdwährungen notiert . Sie tragen somit kein erhöhtes Risiko in Bezug auf Wertverluste gegenüber dem Schweizerfranken, Ihrer Referenzwährung.	Positive Struktur

*Einsatz Strukturierte Produkte,
Fonds mit Erfolgsgebühr, Hedge
Fonds*

In Ihrem Portfolio finden sich **zwei strukturierte Produkte**.
Das ist ein akzeptabler Wert.

Positive Struktur

AUSSCHNITT

3.3 Empfehlungen

Gesamtbeurteilung: Nachteilige Struktur

- Ihr Portfolio bewerten wir im Saldo nachteilig. Es weist **zu viele strukturelle Defizite** auf.
- Folgende Bereiche **sollten optimiert** werden, um Robustheit Ihres Portfolios gezielt zu verbessern.
 - Positionen mit **subkritischer Grösse** bereinigen, um die Kosteneffizienz zu erhöhen
 - **Optimierung der Vermögensaufteilung** zwecks Erhöhung der Diversifikation und Anpassung am wirtschaftlichen Umfeld
 - Reduktion der **Obligationenquote** zu Gunsten von **tief korrelierten Anlagen**
 - Zusätzlicher Einbezug von **Realwerten wie bspw. Infrastruktur**
 - Prüfung einer kosteneffizienteren Umsetzung der Aktienquote (Kleine Positionsgrößen)
 - Optimieren der **geografischen Diversifikation** (Klumpenrisiko Europa und Schweiz)
 - Erhöhung der **Qualität von eingesetzten Produkten** durch Sicherstellung der **Nachhaltigkeitskompetenz bei der Selektion von Spezialanlagen**
 - Verbesserung des **Risiko/Renditeprofils der Direktanlagen in Obligationen**
- Wir empfehlen, diese in Ihrem Portfolio enthaltenen Unstimmigkeiten zu berichtigen. Das wird die Qualität Ihres Portfolios weiter verbessern.

4. Die Unabhängigkeit und Kostenstruktur Ihres Portfolios

Die Kosten der Vermögensverwaltung dürfen von Anlegern keinesfalls ausser Acht gelassen werden. Über den Zinseszinsseffekt schlagen sich Mehrkosten beachtlich zu Buche und schmälern den Vermögensaufbau erheblich wie folgendes Beispiel verdeutlicht: Mehrkosten in der Höhe von jährlich 2% führen über einen Zeitraum von 20 Jahren zu einer kumulierten Minderrendite von 46%. Und genau hier laufen Ihre Interessen und diejenigen Ihrer Bank auseinander.

4.1 Worauf Sie als Anleger achten müssen

Die Auswahl der richtigen Anlagen ist sehr anspruchsvoll. Einige der Fragestellungen, die es in diesem Zusammenhang zu beantworten gilt, sind die folgenden.

AUSSCHNITT

- Unabhängige Auswahl der besten Anlagen
- Unnötig hohe Kosten vermeiden
- Die für den Kunden günstigste Variante
- Vorsicht vor verdeckten Kosten

4.2 Ihre Portfoliokosten

Die nachstehende Tabelle fasst die Kostenstruktur Ihres Portfolios zusammen.

AUSSCHNITT

	Begründung	Beurteilung
<i>Anteil Produkte mit einem TER von mehr als 2% p.a.</i>	In Ihrem Depot gibt es keine Produkte mit einer Gesamtkostenquote von mehr als 2% pro Jahr . Sie tragen somit keine übermässige Kostenbelastung in Bezug auf die restlichen Produkte .	Positive Struktur

4.3 Vorsicht vor verdeckten Kosten

Obwohl bei Banken oft von Pauschalgebühren oder „All-in Fees“ die Rede ist, gibt es eine Reihe zusätzlicher Kosten, die im Vertragswesen explizit ausgeschlossen und somit zusätzlich verrechnet werden. Beispiele hierfür sind Kosten für Ein- und Auslieferungen von Titeln und Wertschriften, Gebühren auf Treuhandgeschäften, Zahlungsspesen, Kosten für Steuerauszüge, banklagernde Post und ähnliches.

Den untenstehenden Betrag bezahlen Sie somit zusätzlich zum Gebührentarif, den Ihnen Ihre Hausbank für die Vermögensverwaltung/Anlageberatung, Transaktionen und Depotverwahrung in Rechnung stellt.

Implizite Gebühren Anlagefonds:	0.40% p.a.
Implizite Gebühren Strukturierte Produkte	1.01% p.a.
Total Kosten eingesetzter Produkte:	1.41% p.a.

Wir bei Globalance verrechnen eine All-in Fee, die ihrem Namen auch gerecht wird:

Bei uns gibt es keine verdeckten Kosten. Bei Globalance Bank werden die Gebühren für eigene Produkte dem Kunden vollumfänglich zurückerstattet. Ebenso verfahren wir mit sämtlichen Retrozessionen, die typischerwei-

se auf Drittprodukten anfallen. Wir werden somit ausschließlich von unseren Kunden bezahlt und wahren somit unsere Unabhängigkeit. Zudem profitieren unsere Kunden von kostengünstigen, institutionellen Fondstranchen.

4.4 Empfehlungen

AUSSCHNITT

Gesamtbeurteilung: Nachteilige Kostenstruktur

- Sie haben dringenden Handlungsbedarf.
- Sie tragen unnötig hohe Kosten und die Produktselektion deutet auf offensichtliche Befangenheit Ihrer Bank hin. Beides wirkt sich spürbar negativ auf Ihr Vermögen aus.
- Die Zusatzkosten von jährlich 1.41% sind substantiell und schmälern Ihre Rendite.
- Grundsätzlich würde ein Wechsel zu einem Globalance Portfolio Ihre Kostenstruktur deutlich zu Ihren Gunsten verbessern und sämtliche Interessenkonflikte ausräumen.

5. Zusammenfassung

Der Globalance Portfolio Check zeigt Ihnen, ob Ihr Portfolio zukunftsgerichtet, vernünftig diversifiziert und kosteneffizient verwaltet wird. Die folgende Übersicht fasst die wichtigsten Erkenntnisse und unsere Massnahmenvorschläge für Sie zusammen.

Ihr Portfolio Footprint

Zeigt Ihnen, ob Ihr Portfolio zukunftsfähig oder schlechten Risiken ausgesetzt ist

Beurteilung

Ausgeglichener Footprint

Empfehlung

Der Footprint kann durch **gezieltes Eliminieren von besonders problematischen Anlagen** und Zufügen von stark positiven Anlagen deutlich verbessert werden. Dies würde nicht nur die **Zukunftsfähigkeit Ihres Portfolios** verbessern, sondern die Ausrichtung der Investments in Einklang mit dem ökologischen Stiftungszweck bringen.

Ihre Portfoliostruktur

Zeigt Ihnen, ob Ihre Portfoliostruktur übermässige Risiken beinhaltet

Beurteilung

Nachteilige Struktur

Empfehlung

Wir **empfehlen eine Optimierung Ihrer heutigen Portfoliostruktur**. Spezielles Augenmerk gilt der Beseitigung der Positionen mit **subkritischer Grösse, Verbesserung der Vermögensaufteilung** zwecks Erhöhung der Diversifikation und Anpassung ans wirtschaftliche Umfeld, **Reduktion der Obligationenquote** zu Gunsten tief korrelierte Anlagen, dem **Einsatz von Realwerten**, der Beseitigung von zu kleinen Positionen bei den Aktien, dem **Optimieren der geografischen Diversifikation**, einer Verbesserung des **Risiko/Renditeprofils** der Direktanlagen Obligationen sowie einer Verbesserung in der **Qualität gewisser eingesetzter Produkte (insbesondere nachhaltige Spezialitäten)**.

Unabhängigkeit und Kostenstruktur

Zeigt Ihnen, ob Sie für die Vermögensverwaltung zu viel bezahlen und ob Ihre Bank befangen ist

Beurteilung

Nachteilige Struktur

Empfehlung

Wir empfehlen Ihnen, die **Retail- durch kostengünstigere institutionelle Fondstranchen** ersetzen zu lassen. **Sie tragen unnötig hohe Kosten und die Produktselektion deutet auf offensichtliche Befangenheit Ihrer Bank hin.**

© Globalance Bank AG

Globalance Bank AG · Gartenstrasse 16 · CH-8002 Zürich

Telefon +41 44 215 55 00 · Fax +41 44 215 55 90 · info@globalance-bank.com · www.globalance-bank.com