

# Ein Mandat, das Professionalität garantiert

**Etliche Anleger wollen so schnell wie möglich kräftige Renditen erzielen – und missachten dabei elementare Regeln, die zur Vorsicht mahnen. Denn Renditen und Risiken sind zwei Seiten derselben Medaille. Selbst im 21. Jahrhundert besitzen**

**Risiken noch immer die unangenehme Eigenschaft, nicht nur theoretisch möglich, sondern ganz real vorhanden zu sein. Dieses Prinzip gilt unabhängig von der Bezeichnung eines Finanzprodukts oder vom Versprechen eines Anbieters.**



**Von Andreas M. Russenberger**

*Leiter Investment Sales  
Credit Suisse, Zürich*

Risikokontrolle ist damit ein zentrales Stichwort für jede erfolgreiche Anlage. Renditen verhindert sie nicht. Im Gegenteil. Erst die aktive Risikokontrolle ermöglicht das überlegene Ausnutzen von Möglichkeiten, die der Markt bietet.

## **Risiko im Griff – Basis für Ertrag**

Als hervorragendes Instrument, Risiken im Griff zu behalten, haben sich – noch dazu über längere Zeit – Anlagefonds erwiesen. Mit ihnen kann das Risiko breit gestreut und zufällige Einflüsse können abgefangen werden. Fonds sind also ein sehr guter Weg, um das Anlagerisiko insgesamt zu senken und den Aufbau des Vermögens zu beschleunigen.

Anlagefonds sind überwiegend mittel- und langfristige Anlageinstru-

mente. Ständig müssen sie an die jeweiligen Bedürfnisse der Kunden und dem anhaltenden Wandel der Finanzmärkte angepasst werden. Darüber hinaus werden sie in ihrer Ausgestaltung immer komplexer und vielfältiger. Diese Fülle des Angebots ist eine Chance für Anleger, die sich im Produktmarkt auskennen – und eine Schwierigkeit für all jene, die Anlage- und Produktmärkte nur sporadisch verfolgen. Es gibt also gute Gründe für eine professionelle Vermögensverwaltung, und es gibt noch mehr Gründe für die Vermögensverwaltung mit Fonds, die sich sehr flexibel nach den Bedürfnissen der Kunden richtet und deren Portfolio mit einer professionellen Strategie bedient.

## **Die Kunst, das Beste auszuwählen**

Fünf Risikoprofile, die sich durch Anlagehorizont und Risikoorientierung unterscheiden, haben sich im Lauf der Zeit durchgesetzt: festverzinslich, einkommensorientiert, ausgewogen, kapitalgewinnorientiert und Aktien. Mit diesen fünf Anlageprofilen können Portfolios mit Fonds verschiedener Anlagekategorien zusammengestellt und unterschiedlich gewichtet werden.

Die Kontrolle der Risiken in einem Vermögensverwaltungsmandat übernimmt die Bank mit ihren Investmentspezialisten. Sie verfügen über ausgewiesene Kompetenz, die vertiefte Erfahrung und die Fähigkeit zur Analyse, um zeitnah und flexibel auf Marktveränderungen zu reagieren und sie zum Vorteil der Anleger zu nutzen. Dabei wird das Vermögen in erstklassige Fonds nach dem «Best Manager»-Ansatz investiert. Die Basis des Vermögensverwaltungsmandats mit Fonds bilden Produkte aus dem «Fundlab» –

eine Auswahl von über 2300 Fonds, die von rund 55 weltweit renommierten Anbietern stammen. Mit ihnen lässt sich nahezu jedes Anlagebedürfnis abdecken. Die Investmentspezialisten vergleichen diese Fonds, wählen die für den jeweiligen Kunden geeigneten Titel aus und setzen so ein Portfolio zusammen, das den Bedürfnissen und Wünschen des Kunden am besten entspricht. Durch den gezielten Einsatz alternativer Anlagen wird das Kundenportfolio einerseits widerstandsfähiger gegen Schwankungen an den Finanzmärkten, andererseits werden die erheblichen Renditemöglichkeiten nicht-traditioneller Anlagen ausgeschöpft. Im Ergebnis wird das Risiko breit gestreut, gleichzeitig sind ansprechende Renditen möglich.

Eine Vermögensverwaltung mit Fonds lässt den Kunden an der Erfahrung und dem Know-how von Fachleuten der Bank teilhaben und nimmt ihm die zeitaufwendige Eigenverwaltung des Portfolios ab. Dank professioneller Qualitätskontrolle und bewährter Prozesse braucht das Vermögensverwaltungsmandat mit Fonds auch im Verhältnis zu Direktanlagen keinen Vergleich zu scheuen. Das mit dem Kunden vereinbarte Anlegerprofil wird intelligent und umsichtig umgesetzt und gegebenenfalls angepasst. Über die Wertentwicklung seiner Anlagen und den Verlauf der Finanzmärkte wird der Kunde quartalsweise informiert.

## **Credit Suisse Triamant**

Übrigens: Mit dem neuen Angebot «Credit Suisse Triamant» ist die Vermögensverwaltung mit Fonds schon mit kleinen Einlagen möglich. ■

	Credit Suisse Triamant	Fonds & alternative Anlagen	Classic	Total Return Strategy (TRS)	Premium
<b>Mindestanlage</b>	CHF/EUR 1000	CHF 250 000.–	CHF 500 000.–	CHF 3 Mio.	CHF 5 Mio.
<b>Anlageprofile</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einkommen</li> <li>• Ausgewogen</li> <li>• Kapitalgewinn</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Festverzinslich</li> <li>• Einkommen</li> <li>• Ausgewogen</li> <li>• Kapitalgewinn</li> <li>• Aktien</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Festverzinslich</li> <li>• Einkommen</li> <li>• Ausgewogen</li> <li>• Kapitalgewinn</li> <li>• Aktien</li> </ul>	Keine Anlageprofile	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Festverzinslich</li> <li>• Festverzinslich 'Enhanced'</li> <li>• Aktien Osteuropa</li> <li>• Aktien Asien</li> <li>• BVG</li> <li>• Shari'ah</li> <li>• Client Defined</li> <li>• Benchmark</li> </ul>
<b>Währungen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CHF</li> <li>• EUR</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CHF</li> <li>• CHF International</li> <li>• EUR</li> <li>• GBP</li> <li>• USD</li> <li>• USD Exclusively</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CHF</li> <li>• CHF International</li> <li>• EUR</li> <li>• GBP</li> <li>• USD</li> <li>• USD Exclusively</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CHF</li> <li>• EUR</li> <li>• USD</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verschiedene</li> </ul>

## A Mandate That Guarantees Professionalism

Quite a few investors approach the markets with the aim of generating high returns as quickly as possible – but in the process neglect some elementary rules that urge prudence. The fact of the matter is that returns and risk are two sides of the same coin. Even in the 21st century, risks are unfortunately a very real threat at all times, not just a theoretical possibility. This principle applies irrespective of the name given to a financial product or the promise made by a financial services provider.

Risk control is therefore a key element of any successful investment. This does not mean you have to forego returns. On the contrary: only active risk control makes it possible to exploit opportunities offered by the market in a superior fashion.

Investment funds have proved themselves to be superb instruments for managing risk. What's more, they have proved this over a long period of time. With these vehicles, risks can be widely diversified and any fallout from negative external events contained. Investing in funds is therefore a very good way of both reducing investment risk overall and accelerating asset growth.

Investment funds are almost always medium to long-term investment instruments. They constantly need to be adjusted in line with the individual client's needs and the ever-changing financial market environment. In addition, they are becoming ever more varied and complex in the way they are structured. This wealth of supply represents an opportunity for investors who have a sound understanding of the products available in the market, but poses a problem for those who follow the world of investment and investment products only sporadically. There are good reasons for investors to opt for professional asset management, therefore, and even more reasons to opt for asset management with funds. These allow investments to be very flexibly structured in line with clients' needs and at the same time bring a professional strategy to their portfolio.

Over the course of time, five investment risk profiles have risen to prominence, differing from one another with respect to investment horizon and risk orientation: fixed-income, income-oriented, balanced, capital-gains-oriented and equities. With these five investment profiles, portfolios can be structured using different weightings of funds from different investment categories.

Risk control with a discretionary mandate is managed by the bank through its investment specialists. They have the proven expertise, in-depth experience and analytical ability to react to market changes promptly and flexibly and to use these for the benefit of the investors. At the same time, assets are invested in first-class funds in keeping with the "best manager" approach. Discretionary mandates with funds are structured using products from "Fundlab" – a universe of more than 2300 funds offered by around 55 internationally renowned fund providers. Almost any investment need can be met with this range of fund products. Investment specialists compare these funds, select the most appropriate ones for the client and thereby create the portfolio most suited to the client's needs and wishes. The targeted use of alternative investments brings two advantages: first it makes the client portfolio less susceptible to financial market fluctuations, and second it enables the investor to exploit the enhanced return potential of non-traditional investment categories. As a result, risk is widely diversified without the investor losing the potential for attractive returns.

A discretionary mandate with funds allows clients to share in the experience and expertise of the bank's specialists and also relieves them of the time-consuming task of managing their own portfolio. Thanks to professional quality control and established processes, the discretionary mandate with funds is an attractive option when compared to direct investment. The investor profile agreed with the client is intelligently and carefully implemented and adjustments can be made as necessary. Clients are informed about the performance of their investments and developments in the financial markets on a quarterly basis. What's more, the new "Credit Suisse Triamant" opportunity means that investors can enjoy asset management with funds even if they have only small sums to invest. ■