



cost-efficient
wealth management

i-portfolio Standpunkte - Oktober 2012

Release per 01.10.2012

Geschätzte Benutzerinnen und Benutzer von www.i-portfolio.ch,

Es freut mich sehr, Sie mit dieser ersten Ausgabe der zukünftig monatlich erscheinenden Publikation „i-portfolio Standpunkte“ über den Ausbau unseres Online-Angebots www.i-portfolio.ch zu informieren. Der Release der Website wurde am Sonntag, 30. September vorgenommen. Als registrierter Benutzer von www.i-portfolio.ch können Sie weiterhin Ihr bisheriges Login verwenden. Falls Sie Ihre Login-Daten vergessen oder verloren haben oder aber noch über kein Login verfügen, können Sie auf www.i-portfolio.ch einfach ein neues Login bestellen.

www.i-portfolio.ch ist kostenfrei und richtet sich an private Anleger, denen die transparente und kosteneffiziente Bewirtschaftung ihres Vermögens am Herzen liegt. www.i-portfolio.ch ist vollkommen unabhängig und es werden keine Entschädigungen oder Retrozessionen von Produkthanbietern akzeptiert. Bei der Betreiberfirma c-alm AG (siehe www.c-alm.ch) handelt es sich um eine in St. Gallen (Schweiz) beheimatetes Beratungsunternehmen, das ihr Beratungsangebot hauptsächlich auf Pensionskassen und andere institutionelle Investoren ausrichtet. Mit www.i-portfolio.ch möchten wir das im institutionellen Kundensegment erworbene Wissen auch an Privatkunden weitergeben. Gerade im Bereich der Vermögensverwaltungskosten nehmen wir als Verfasserin der im letzten Jahr publizierten Vermögensverwaltungskostenstudie eine Pionierrolle ein und möchten nun auch Privatanleger verstärkt auf dieses relevante Thema aufmerksam machen.

Mit dem aktuellen Release werden die Möglichkeiten bei der Suche und Evaluation von indexiert bewirtschafteten Anlagefonds und ETF stark erweitert. Für jedes Anlageprodukt werden wesentlich mehr Informationen zur Verfügung gestellt. Diese Ausgabe von „i-portfolio Standpunkte“ wird Ihnen eine Übersicht über die bisherigen und die neuen Funktionalitäten von www.i-portfolio.ch ermitteln.

Ich wünsche Ihnen eine angeregte Lektüre!



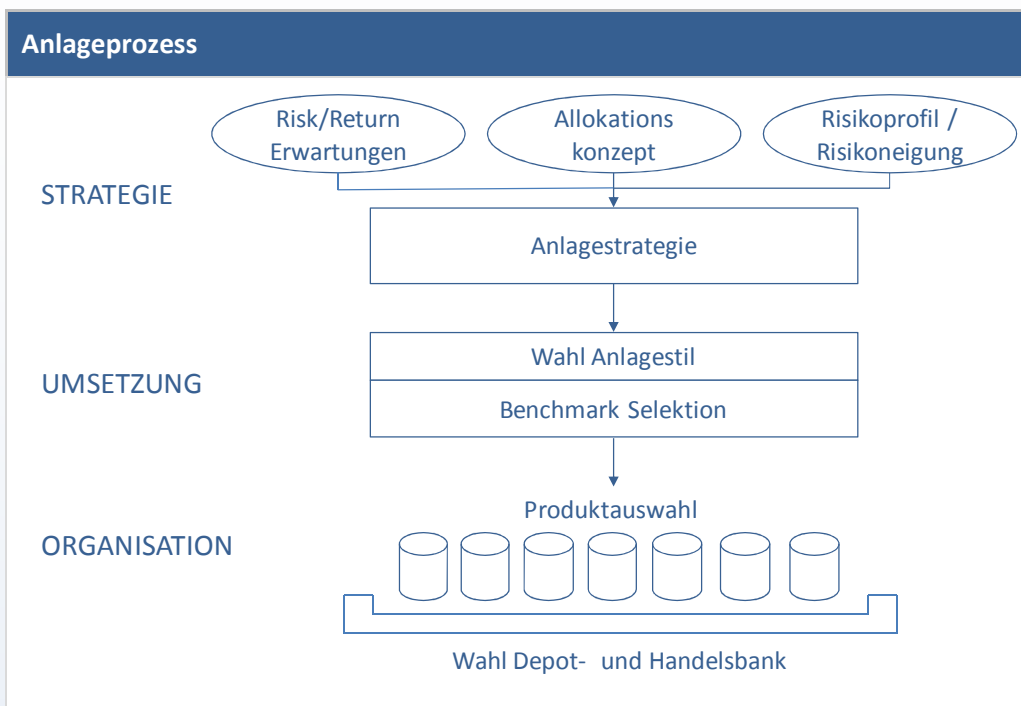
Dr. Ueli Mettler, Partner c-alm AG



Anlageprozess im Fokus

Die in www.i-portfolio.ch zur Verfügung stehenden Tools gliedern sich entlang des Anlageprozesses, wie er sich für **jeden Investor** – unabhängig ob Privatperson oder institutioneller Investor – darstellt:

**Anlageprozess
eines Investors**



- **Strategie:** Die massgebenden Grössen zur Bestimmung einer Anlagestrategie bilden das anlegerspezifische Risikoprofil und dessen Risikoneigung. Wird zu diesen investorspezifischen Eigenschaften eine Rendite-Risiko-Sicht zur aktuellen Kapitalmarktsituation hinzu gegeben, fehlt nur noch ein methodischer Ansatz (=Allokationskonzept), wie daraus die Anlagestrategie abgeleitet werden kann. Die Anlagestrategie ergibt eine grobe Aufteilung des verfügbaren Vermögens auf verschiedene Anlageklassen wie Aktien, festverzinsliche Papiere, Immobilien und/oder alternative Anlagen. **Schritt 1**
- **Umsetzung:** In jeder berücksichtigten Anlageklasse kann man sich nun für einen aktiven oder passiv-indexierten Anlagestil entscheiden. Während beim aktiven Anlagestil versucht wird, gezielt besonders interessante **Schritt 2**

Wertschriften zu erwerben, orientiert sich die passive Vermögensanlage an der Nachbildung eines Vergleichsindex. Der aktive Bewirtschaftungsstil ist mit Mehrkosten verbunden. Der potenzielle Mehrwert, der durch die aktiven Entscheidungsspielräume entsteht, ist heftig umstritten. Für beide Bewirtschaftungsstile ist es zweckmässig, einen Benchmark als Messlatte für die eigene Anlagetätigkeit zu definieren. Da aber in jeder Anlageklasse eine Vielzahl von Benchmarkindices mit ganz unterschiedlichen Eigenschaften zur Verfügung steht, ist die Auswahl der richtigen Messlatte gar nicht so einfach und wird oft unterschätzt.

- **Organisation:** Wenn in einer Anlageklasse die Benchmark feststeht, folgt die Aufgabe, das am besten geeignete Anlageprodukt auszuwählen. Diese Eignungsanalyse ist freilich eine Herkules-Aufgabe und das Patentrezept hat noch niemand entdeckt. In www.i-portfolio.ch präsentieren wir verschiedene Ansätze bzw. Kriterien, auf die in dieser Eignungsanalyse Wert gelegt werden sollte. Neben der Produktauswahl geht es in Schritt 3 aber auch um die Bestimmung der Partnerbank, bei der die erworbenen Wertschriften aufbewahrt und gehandelt werden sollen. **Schritt 3**

Die verschiedenen in www.i-portfolio.ch zur Verfügung gestellten Tools und Funktionen decken nun einzelne oder mehrere Schritte des oben dargestellten Anlageprozesses ab. Die einzelnen Applikationen werden im nachfolgenden Abschnitt diskutiert.

**Funktionen-
Katalog
[i-portfolio.ch](http://www.i-portfolio.ch)**

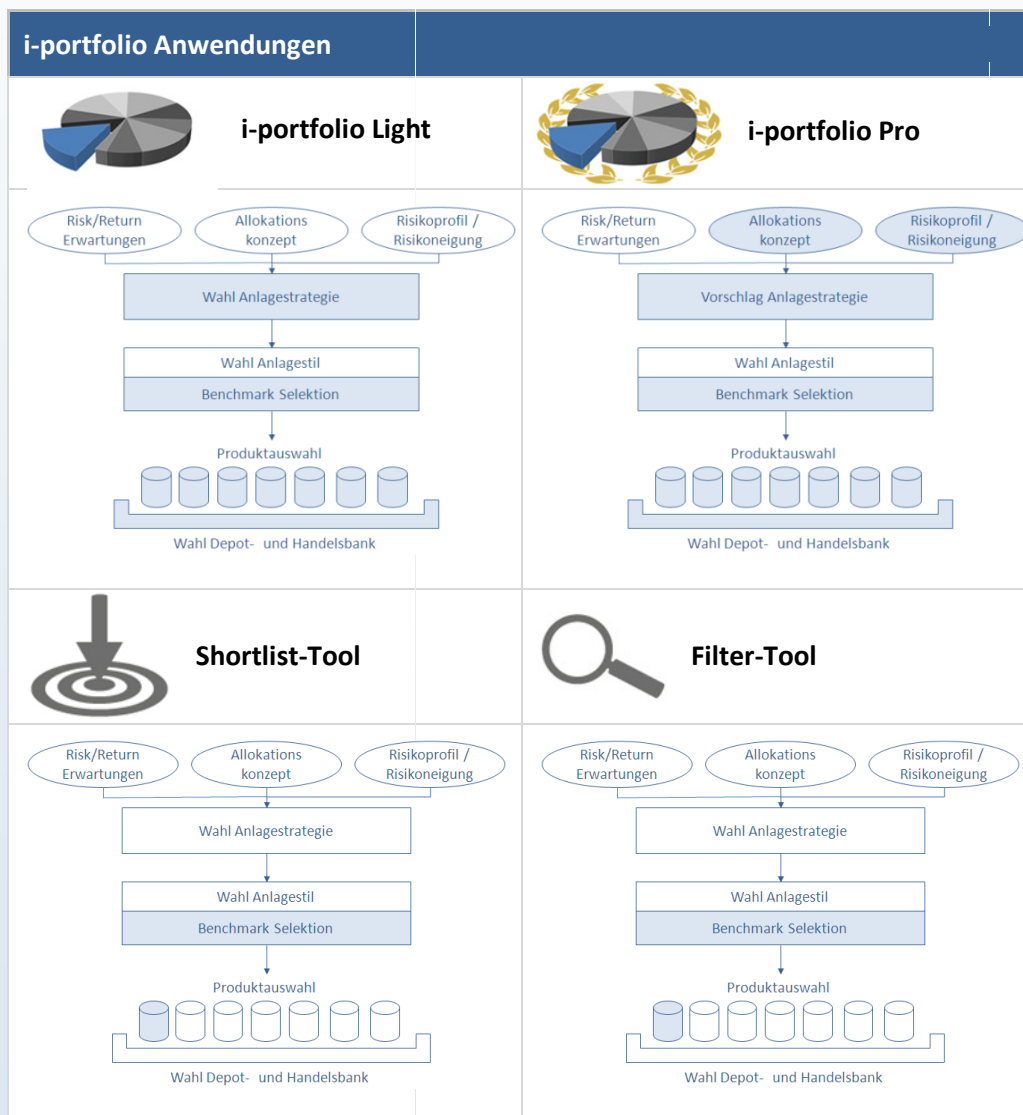
Das Angebot von www.i-portfolio.ch

www.i-portfolio.ch enthält verschiedene Tools, die einzelne oder mehrere Schritte des Anlageprozesses abdecken:

Portfolio-konzepte und Analyse-Funktionen

- Portfoliokonzept i-portfolio Light (seit 1. Juli 2011)
- Portfoliokonzept i-portfolio Pro (seit 1. Juli 2011)
- Analysefunktion Shortlist-Tool (**neu**; seit 1. Oktober 2012)
- Analysefunktion Filter-Tool (**neu**; seit 1. Oktober 2012)

Die Funktionsabdeckung der einzelnen Tools ist nachfolgend illustriert.



- **i-portfolio Pro** enthält eine integrierte Finanzplanung und ermittelt auf einfache Weise die Risikofähigkeit und die Risikoneigung des Investors. Basierend auf dieser investorspezifischen Information wird dann – ohne dafür Rendite-Risiko-Erwartungen zu benötigen – ein Allokationsvorschlag ermittelt. Das dafür angewendete Allokationskonzept ist im Downloadbereich von www.i-portfolio.ch verfügbar und dort sehr ausführlich beschrieben. Im Rahmen der Umsetzung kann der Benutzer jeder Anlageklasse einen Benchmark seiner Wahl zuordnen. Bei der abschliessenden Produkt- und Depotbankevaluation stehen dem Benutzer verschiedene Kostenkriterien zur Verfügung, um die kosteneffizienteste Anlageorganisation für die ermittelte Anlagestrategie zu identifizieren. **i-portfolio Portfolio Konzepte**
- **i-portfolio Light** entspricht einer Teilmenge des umfassenderen Portfolio-konzepts i-portfolio Pro. Während Sie mit i-portfolio Pro auch Unterstützung bei der Herleitung einer Anlagestrategie erhalten, nutzen Sie i-portfolio Light, wenn Ihre diesbezügliche Meinung schon gemacht ist und Sie Ihre Wunschallokation kennen. Bezüglich der nachgelagerten Prozessschritte Umsetzung und Anlageorganisation sind i-portfolio Pro und i-portfolio Light deckungsgleich.
- Das **Filter-Tool** ist das perfekte Werkzeug, um die einerseits bezüglich Produktanzahl und andererseits bezüglich produktspezifischer Datenverfügbarkeit stark angewachsene Produktdatenbank flexibel zu durchforsten. Mit dem Filter-Tool lässt sich eine beliebige Produktgruppe ausschneiden und die in der Auswahl verbleibenden Produkte können nach beliebigen Kriterien angezeigt und sortiert werden. **i-portfolio Analyse-Funktionen**
- Im **Shortlist-Tool** werden die verfügbaren Produktinformationen auf die fünf „5P“-Beurteilungsdimensionen
 - **Price:** Kosten- und Gebühreninformationen
 - **Performance:** Informationen zur historischen Produktperformance – einerseits absolut und andererseits gegenüber der dem Vergleichsindex

- **Process:** Informationen zum Indexierungs- und Bewirtschaftungsansatz
- **People / Organisation:** Informationen zum Produkthanbieter
- **Product:** Informationen zur Grösse, dem Auflegungsdatum und den Ausgestaltungsmerkmalen des Produktes

zugeordnet. Basierend auf dieser Zuteilung lassen sich dann sogenannte „5P“-Produktevaluationen vornehmen, wie sie auch in der institutionellen Anlageberatung üblich sind. Der Benutzer kann dabei die Gewichtung der einzelnen Beurteilungskriterien nach seinen Vorstellungen verändern.



Betreiber-
unternehmen

Rechtsform: AG nach Schweizer Recht
Gründungsdatum: 1. Juli 2005
Firmensitz: St. Gallen
Anzahl Mitarbeiter: 19
Dienstleistungen: Beratung & Software
Kunden: Professionelle Investoren
Assets under Consulting: Über 100 Mrd. CHF
Homepage: www.c-alm.ch

Ihre Ansprechpartner für www.i-portfolio.ch sind:

Kontakt und
Support



Dr. Ueli Mettler
Partner, c-alm AG



Damian Real, M.A.
Consultant, c-alm AG



Anne Kathrin Funk, B.A.
Consultant, c-alm AG



Dejan Simic
Assistant, c-alm AG

Mail: info@i-portfolio.ch

Wir wollen den Leser darauf aufmerksam machen, dass jegliche Allokations- und **Disclaimer** Umsetzungsvorschläge in diesem Dokument zu empfindlichen Wertebussen – ja sogar zu einem Totalverlust führen können. Dies liegt in der Natur der Finanzmärkte. Die c-alm AG als Betreiberin von www.i-portfolio.ch haftet nicht für entstandene Verluste oder Schäden. Die in diesem Dokument enthaltenen Ausführungen spiegeln lediglich die Sicht der Autoren wieder und können von den tatsächlichen Gegebenheiten abweichen. Die c-alm AG lehnt jegliche Haftung für Schaden, der aus dem Inhalt dieses Dokuments entstehen könnte ab.