



Trianon Family Office

Jahresbericht 2024

Ein bewegtes Jahr für die globalen Finanzmärkte

Während geopolitische Unsicherheiten und wirtschaftliche Verwerfungen Teile der Weltwirtschaft belasteten, konnten sich viele Märkte erstaunlich robust zeigen. Dieser Bericht fasst die wichtigsten Entwicklungen und Trends zusammen.

1. Globale Wirtschaftsentwicklung

Die Weltwirtschaft zeigte sich im Jahr 2024 uneinheitlich:

USA: Nach einem Jahr restriktiver Geldpolitik stabilisierte sich die US-Wirtschaft. Das Wachstum blieb moderat, unterstützt durch eine anhaltend starke Konsumnachfrage und Investitionen in Technologien.

Europa: Europa litt unter einem schwachen Wachstum, das durch die Politik und die wirtschaftlichen Unsicherheiten gebremst wurde.

Asien: China zeigte ein uneinheitliches Bild. Während die Industrieproduktion moderat wuchs, bremsten Immobilienprobleme die Dynamik. Indien etablierte sich als neue Wachstumslokomotive der Region.

2. Finanzmärkte im Überblick

Aktienmärkte: Die globalen Aktienmärkte erlebten eine hohe Volatilität, blieben aber auf Jahressicht leicht im Plus. Insbesondere Technologieaktien zeigten eine starke Performance. Die Unterschiede bezgl einigen Ländern ist sehr gross. Der S&P 500 Index verzeichnete ein Plus von 21 % in CHF gerechnet, während der Schweizer Aktienmarkt das Schlusslicht mit 4.15 % bildet.

Anleihen: Der Rentenmarkt wurde von steigenden Zinsen und einer invertierten Zinskurve geprägt. Hochwertige Unternehmensanleihen boten solide Renditen, während Staatsanleihen unter Druck blieben.

Rohstoffe: Gold und Silber profitierten von der Unsicherheit und dienten vielen Anlegern als sicherer Hafen. Die Energiepreise zeigten sich nach einem Anstieg Anfang des Jahres stabil.

Auf den folgenden Seiten präsentiere ich Ihnen die wirtschaftlichen- und börsentechnischen Blickwinkel sowie die Berichterstattung der Strategien und einen Ausblick auf das Jahr 2024.

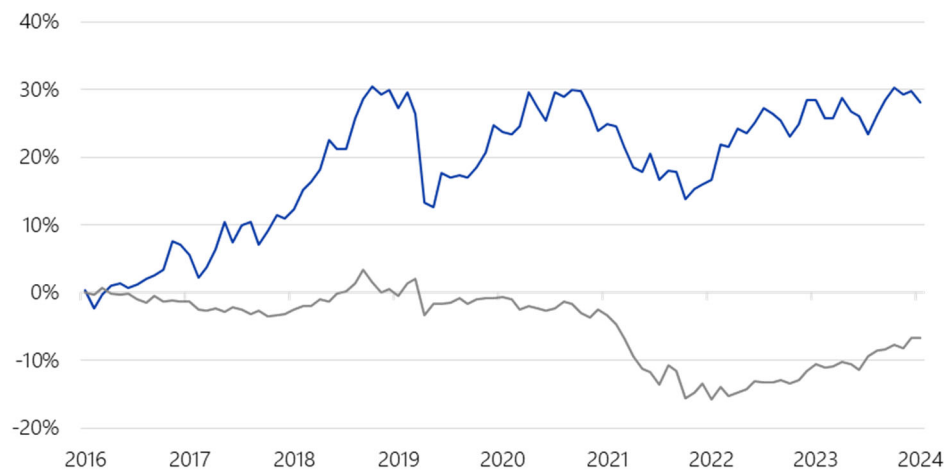
Ich wünsche Ihnen viel Vergnügen beim Lesen.

Obligationen im Zeichen der Unsicherheit - Immobilienfonds zeigen sich robust

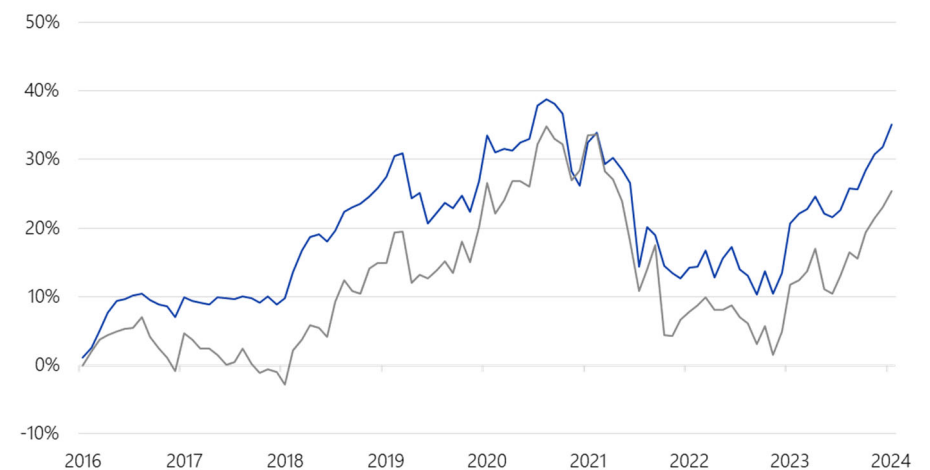
Zinsentwicklung: Die Zentralbanken weltweit erhöhten die Leitzinsen, um die Inflation zu bekämpfen. Dies führte zu einem Rückgang der Kurse von Staatsanleihen, während neu ausgegebene Anleihen höhere Renditen boten. Unternehmensanleihen: Hochwertige Unternehmensanleihen (Investment Grade) blieben relativ stabil und boten attraktive Renditen im Vergleich zu Staatsanleihen. Hochzinsanleihen (High Yield) zeigten jedoch eine erhöhte Volatilität aufgrund der Unsicherheiten in der Wirtschaftslage.

Die Nachfrage nach Wohnimmobilien blieb stabil, insbesondere in urbanen Zentren und gut erschlossenen Regionen. Dies sorgte für stabile Erträge bei vielen Immobilienfonds. Regionale Unterschiede: Während städtische Gebiete wie Zürich und Genf weiterhin hohe Nachfrage verzeichneten, blieb der Markt in ländlichen Regionen eher stabil, mit geringeren Wachstumsraten.

Trianon Obligationen vs Schweizer Obligationenindex



Trianon Immobilien vs Schweizer Immobilienindex



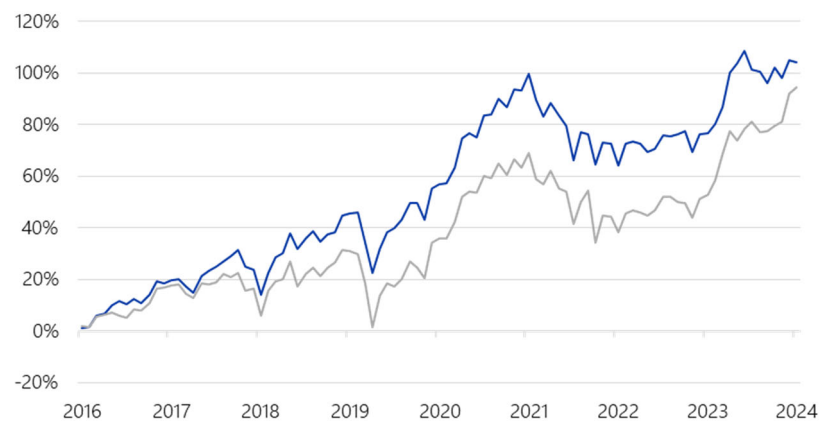
Aktienmärkte: Volatilität und positive Entwicklungen

Das Jahr 2024 war für die globalen Aktienmärkte geprägt von hoher Volatilität, getrieben durch makroökonomische Unsicherheiten und geopolitische Ereignisse. Dennoch konnten viele Indizes auf Jahressicht positive Ergebnisse erzielen:

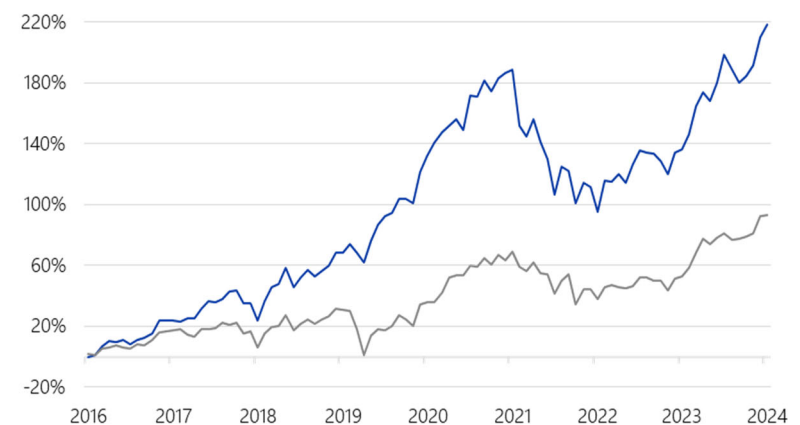
- Technologiesektor:** Der Technologiesektor blieb der wichtigste Wachstumstreiber. Unternehmen, die auf Künstliche Intelligenz (KI) und nachhaltige Technologien setzten, verzeichneten zweistellige Kursgewinne.
- Energie:** Energieaktien profitierten von einem stabilen Ölpreis und zunehmenden Investitionen in erneuerbare Energien. Der Sektor zeigte eine überdurchschnittliche Performance.
- Defensive Werte:** Sektoren wie Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter wurden von Anlegern bevorzugt, die nach Stabilität suchten. Diese Bereiche erzielten moderate, aber stabile Renditen.

Regionale Unterschiede: Während der US-amerikanische Aktienmarkt ein solides Wachstum zeigte, blieb Europa durch wirtschaftliche Herausforderungen zurück. Asiatische Märkte, insbesondere Indien, überraschten positiv mit starken Kursgewinnen.

Trianon Globales Aktienportfolio vs Weltaktienindex in CHF



Trianon Megatrend Aktien Portfolio vs Weltaktienindex in CHF



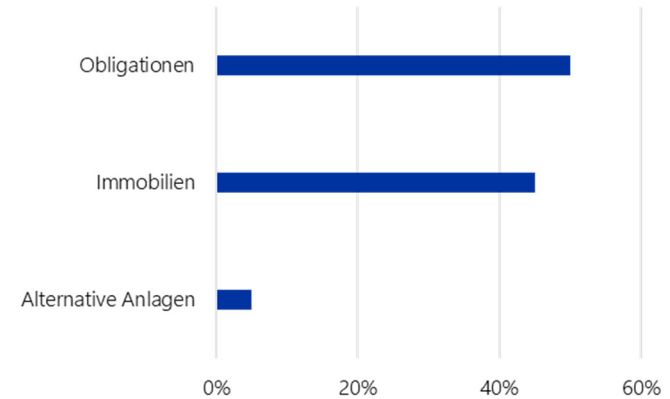
Anlagestrategie Piano: Solides Ergebnis

Die konservative Strategie erzielte im Jahr 2024 eine positive Performance von 4,6 %, deutlich über dem langfristigen Durchschnitt von 2,8 % p.a..

Trotz eines unveränderten Obligationenanteils von null konnten die Immobilienfonds eine beeindruckende Wertsteigerung von über 11 % verzeichnen.

Unsere Positionen sind bewusst auf Stabilität und Robustheit ausgerichtet, um innerhalb dieser Strategie ein verlässliches Wachstum zu gewährleisten. Stabilität bleibt dabei unser oberstes Ziel.

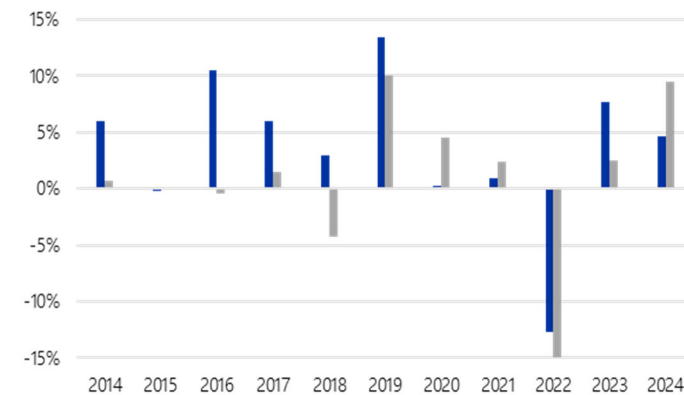
Vermögensaufteilung



Trianon Strategie Piano vs Vergleichsindex in CHF



Jährliche Performance vs Vergleichsindex

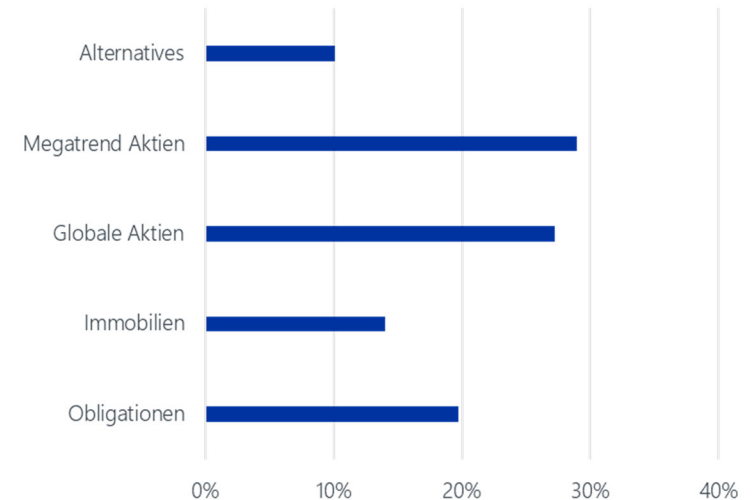


Die angezeigte Performance bezieht sich auf das Referenzportfolio der Trianon. Abweichungen insbesondere mit den Investment Depots der Bank zweiplus, sind auf die zugrundeliegenden AMC zurückzuführen, auf welche am Ende dieses Berichtes eingehend eingegangen wird.

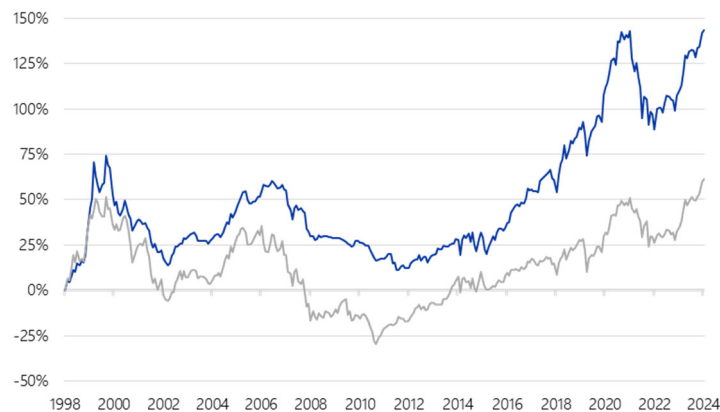
Anlagestrategie Moderato: Aussergewöhnliches Jahr

Die ausgewogene Strategie des Portfolios erzielte im Berichtsjahr eine bemerkenswerte Performance von 15,65 %, deutlich über dem langfristigen Durchschnitt von knapp 7 % p.a.. Das Portfolio überzeugt durch seine breite Diversifikation. Jede Position wird sorgfältig ausgewählt und erfüllt sowohl qualitativ als auch quantitativ höchste Standards in ihrer jeweiligen Anlageklasse. Angesichts der strategischen Positionierung unserer Obligationen-Fondsmanager und der erwarteten Stärkung des Wirtschaftswachstums blicken wir optimistisch in die Zukunft. Besonders bei den Aktienkursen sehen wir weiterhin vielversprechendes Potenzial für eine positive Entwicklung.

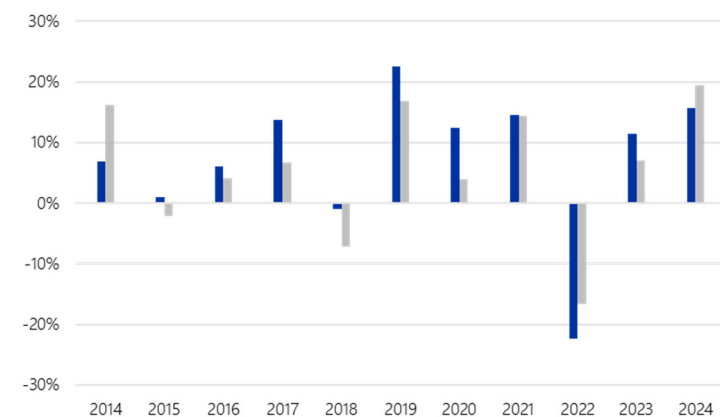
Vermögensaufteilung



Trianon Strategie Moderato vs Vergleichsindex in CHF



Jährliche Performance vs Vergleichsindex

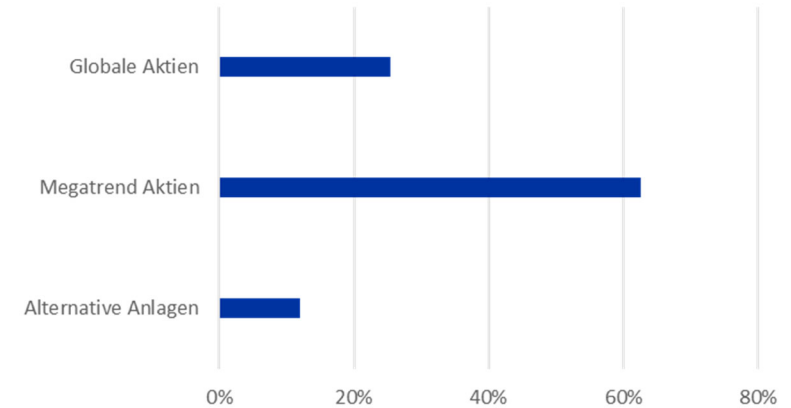


Die angezeigte Performance bezieht sich auf das Referenzportfolio der Trianon. Abweichungen insbesondere mit den Investment Depots der Bank zweiplus, sind auf die zugrundeliegenden AMC zurückzuführen, auf welche am Ende dieses Berichtes eingehend eingegangen wird.

Anlagestrategie Vivace: Ein Rekordjahr

Mit einer beeindruckenden Performance von 25,48 % zählt das vergangene Jahr zu den besten in der Geschichte von Trianon – ein Erfolg, der uns klar von der Konkurrenz abhebt. Das Portfolio zeichnet sich durch breite Diversifikation und die sorgfältige Auswahl jeder Position aus, wobei höchste qualitative und quantitative Standards stets im Fokus stehen. Angesichts der strategischen Positionierung und der erwarteten Stärkung des Wirtschaftswachstums, vor allem in den USA, blicken wir optimistisch in die Zukunft. Besonders bei den Aktienkursen sehen wir weiterhin vielversprechendes Potenzial für eine positive Entwicklung.

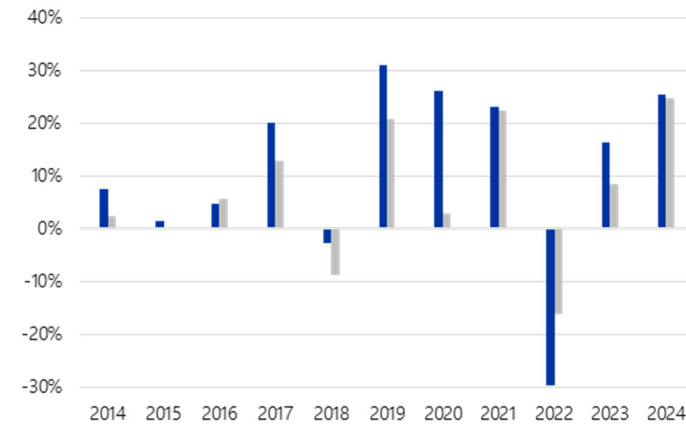
Vermögensaufteilung



Trianon Strategie Vivace vs Vergleichsindex in CHF



Jährliche Performance vs Vergleichsindex



Die angezeigte Performance bezieht sich auf das Referenzportfolio der Trianon. Abweichungen insbesondere mit den Investment Depots der Bank zweiplus, sind auf die zugrundeliegenden AMC zurückzuführen, auf welche am Ende dieses Berichtes eingehend eingegangen wird.

Crypto Portfolio: Herausforderungen

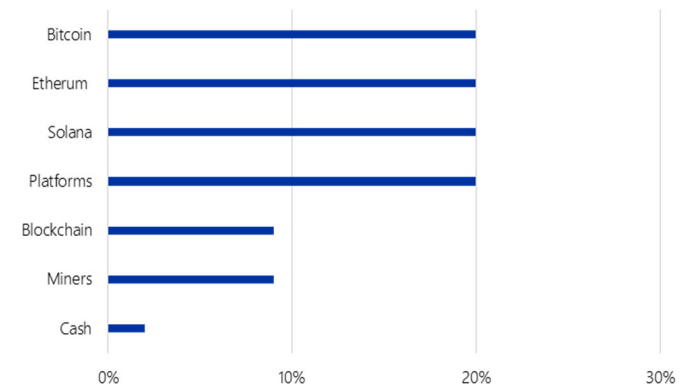
Im Berichtsjahr erzielte die Crypto-Strategie eine Performance von knapp 26 %, während der Bitcoin in CHF als Vergleichsindex ein Plus von über 130 % erreichte – eine klare Underperformance im Vergleich zu Bitcoin.

Unser technisches System generierte Kaufsignale sowohl beim Ausbruch aus der Trading Range nach oben als auch später nach unten. Solche Schwankungen von über 60 % können jedoch zu übertriebenen Ergebnissen führen. Um dies künftig besser zu steuern, haben wir unsere Parameter angepasst und das Portfolio breiter aufgestellt, indem wir nun in die gesamte Wertschöpfungskette von Crypto-Anlagen investieren.

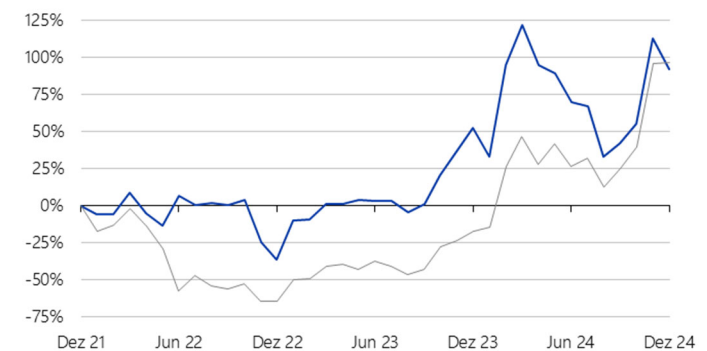
Aktuell erleben wir einen regelrechten Hype, angeführt von selbsternannten Crypto-Gurus, die behaupten, die Zukunft exakt vorhersagen zu können. Meine Damen und Herren, ich rate Ihnen zur Vorsicht: Lassen Sie sich nicht von solchen Euphorikern, Besserwissern, Luftheulern und anderen „Schurris“ bitte nicht beeinflussen. Aus über 40 Jahren Erfahrung weiss ich, dass solche Situationen kommen und gehen – und die meisten dieser vermeintlichen Experten verschwinden ebenso schnell, wie sie aufgetaucht sind.

Unser Ansatz bleibt sachlich, fundiert und auf langfristige Werte ausgerichtet – das ist der Schlüssel zu nachhaltigem Erfolg.

Vermögensaufteilung



Trianon Crypto Portfolio vs Bitcoin in CHF

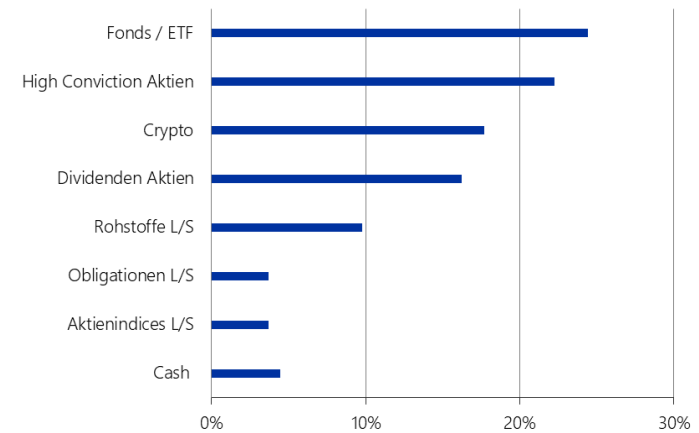


Macro Capital Holdings: Überdurchschnittliche Performance

Mit einer Performance von 19,50 % erzielte das Macro Capital Holdings AMC im Jahr 2024 ein Ergebnis, das die Zielrendite deutlich übertraf. Dieses erfreuliche Resultat ist der breiten Diversifikation sowie der rigorosen Auswahl von Aktien, Fonds und ETFs zu verdanken. Das Zertifikat umfasst ausschließlich Positionen, die sowohl qualitativ als auch quantitativ höchsten Standards entsprechen.

Ziel der Konstruktion ist es, eine überdurchschnittliche Performance und eine Überperformance zum Vergleichsindex zu erzielen, während gleichzeitig die Schwankungen minimiert werden.

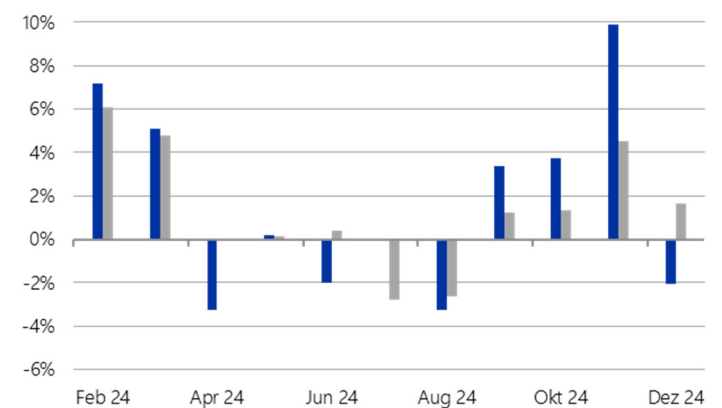
Vermögensaufteilung



Macro Capital Holdings AMC vs Vergleichsindex in CHF



Jährliche Performance vs Vergleichsindex



Ein Blick auf das Marktgeschehen und unsere Strategie

Die Themen Inflation und Rezession spielen für mich weiterhin eine untergeordnete Rolle. Mein Fokus liegt klar auf der Förderung von Produktion und dem daraus resultierenden konjunkturellen Wachstum.

Die Zinssätze bleiben dabei ein zentraler Faktor: Während die US-Zentralbank aktuell eine ohnehin starke Wirtschaft stimuliert, erwarte ich eine Stabilisierung der Zinsen in den USA. In Europa hingegen könnte die anhaltend schwächelnde Konjunktur die Zentralbank dazu zwingen, die Zinsen weiter zu senken, um die Wirtschaft wieder anzukurbeln.

Nach den Wahlen habe ich die strategische Ausrichtung der Trianon klar auf die USA fokussiert. Dort sorgen ein solides Bruttoinlandsprodukt von 3 %, Unternehmens-Rekordgewinne von 15 % und Gewinnmargen von 12 % für starken Rückenwind.

Natürlich gibt es auch Gegenwind: Die Zentralbank rechnet mit einer potenziell wieder ansteigenden Inflation, und die neu eingeführten Zölle könnten wirtschaftliche Auswirkungen haben. Diese Situation erinnert jedoch an Entwicklungen vor acht Jahren, weshalb ich keine größeren Herausforderungen erwarte. Für Europa, und insbesondere die exportorientierte Schweiz, stellen die amerikanischen Zölle eine grössere Belastung dar.

Die Technologiebranche bleibt ein zentraler Treiber der Aktienmärkte. Ob diese überhitzt ist, beeinflusst meine strategischen Entscheidungen nicht. Spekulative Verkäufe mit dem Ziel, später günstiger zurückzukaufen, entsprechen nicht meiner Philosophie – das wäre reines Würfelspiel. Stattdessen setze ich auf fundamentale Daten und Tatsachen, die seit 1871 die Grundlage der Märkte bilden.

Unsere Philosophie bleibt unverändert: keine Prognosen, keine Versprechen. Stattdessen stützen wir uns auf fundierte Analysen, gesunden Menschenverstand und jahrzehntelange Erfahrung. Das ist der Weg zur Outperformance – ohne leere Versprechungen.

Ich wünsche Ihnen ein erfolgreiches und gesundes neues Jahr!

Herzlichst

Leo Wüst

Erfolgreicher Abschluss der Portfolioumstrukturierung der Investment Depots bei der Bank zweiplus und bei der Swissquote Bank

Wie bereits im letzten Jahresbericht angekündigt, haben wir die Umstrukturierung der Portfolios erfolgreich abgeschlossen. Dieser Prozess umfasste für jedes Portfolio Verkäufe, Währungswechsel und den Wiederaufbau, was einige Tage in Anspruch nahm. Dadurch kam es vorübergehend zu Abweichungen vom Trianon-Musterportfolio. Mit Abschluss der Umstrukturierung sind alle Portfolios nun vollständig auf das jeweilige Musterportfolio abgestimmt.

Ihre Vorteile auf einen Blick:

- **Exakte Gewichtung:** Jedes AMC (Actively Managed Certificate) entspricht dem Musterportfolio.
- **Tägliche Handelbarkeit:** Alle Positionen sind jederzeit handelbar.
- **Keine zusätzlichen Fremdwährungstransaktionen:** Umschichtungen erfolgen effizient ohne unnötige Wechselkosten.
- **Flexibilität bei Barbeständen:** Portfolios können jetzt Barbestände halten.
- **Absicherung gegen Fremdwährungen:** Einzelne oder gesamte Portfolios können abgesichert werden.
- **Kosteneffizienz:** Trading-Kosten von lediglich 0,1 %, Verwaltungskosten je nach Emittent bis zu 0,40 % p.a.
- **Kundenfreundliche Struktur:** Segmente tragen transparente Namen wie Trianon Global Stocks.
- **Keine Gebühren durch Trianon Family Office AG.**

Wir sind überzeugt, dass diese Verbesserungen zur grösserer Zufriedenheit führt.

Für weitere Informationen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung

Disclaimer

Der vorliegende Bericht dient ausschliesslich zu Informationszwecken. Der Inhalt stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung in rechtlichem Sinne dar. Die Informationen und Ansichten können jederzeit ohne Mitteilung geändert werden.

Alle Angaben sind nur historisch und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen. Die Werte der Strategien können grossen Schwankungen unterliegen. Ein Anlageentscheid muss mit Ihrem Berater genauestens abgeklärt werden. Die Informationen stehen in keinem Zusammenhang mit den spezifischen Anlagezielen, der finanziellen Situation oder den individuellen Bedürfnissen irgendeines Informationsempfängers.

Der gesamte Inhalt dieses Berichts ist urheberrechtlich geschützt (alle Rechte vorbehalten) und darf nicht (vollständig oder teilweise) übermittelt, modifiziert, verknüpft, anderweitig benutzt, oder für öffentliche oder kommerzielle Zwecke reproduziert werden. Die Trianon Family Office AG haftet nicht für irgendwelche Verluste oder Schäden jeglicher Art (direkte, indirekte, Fahrlässigkeit etc.), uneingeschränkt eingeschlossen direkte, indirekte oder Folgeschäden, die aus oder im Zusammenhang mit dem Zugriff auf diese Webseite oder irgendwelche darauf enthaltenen Links oder deren Benutzung, oder heruntergeladen entstehen.

Anmerkung zu alternativen Anlagen. Von Gesetzeswegen sind wir verpflichtet darauf hinzuweisen dass Hedge Fonds mit besonderen Risiken verbunden sein können. Bitte lesen Sie dazu die Ausführungen in den allgemeinen Geschäftsbedingungen genau durch.

Die veröffentlichten Informationen über die vorgestellten Finanzprodukte sind in erster Linie für natürliche und juristische Personen mit Wohnsitz bzw. Sitz in der Schweiz bestimmt. Sie wird ausschliesslich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Vermögenswerte können sowohl steigen, als auch fallen. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf, infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen und sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Die Angaben gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden. Dieses Informationsdokument richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden. Diese Ausarbeitung darf ohne vorherige Zustimmung der Trianon Family Office AG weder vervielfältigt noch an Dritte weitergegeben werden. Stand: Dezember 2022 – Herausgeber: Trianon Family Office AG, Baar, Schweiz – Alle Rechte vorbehalten.

Weitere Informationen über die Finanzdienstleistungen der Trianon Family Office AG entnehmen Sie bitte auf unsere Homepage:

<https://www.trianonfamilyoffice.com/kundeninformationen>

Die Trianon verwaltet – vorbehaltlich anderslautender Vereinbarungen - Kundenvermögen, die bei einer Bank hinterlegt sind gestützt auf eine auf Verwaltungshandlungen beschränkte Vollmacht. Sie schliesst mit ihren Kunden einen schriftlichen Vermögensverwaltungs-Auftrag, der die Aufgaben und Befugnisse von Trianon sowie die Rechte des Kunden regelt.

Die Trianon ist ausschliesslich in der Schweiz für die Vermögensverwaltung zugelassen. Die Rechtsbeziehungen zwischen Kunde und Trianon unterstehen ausschliesslich schweizerischem Recht. Die Trianon geht davon aus, dass dies dem Kunden bei Aufnahme der Geschäftsbeziehung bewusst ist.

Die Schweizerischen Landesregeln werden dem Kunden von der Trianon auf Anfrage abgegeben.

Die Trianon erbringt ihre Dienstleistungen im Bereiche der Vermögensverwaltung unabhängig von Banken und Anbietern von Finanzprodukten. Es bestehen keine Exklusivbindungen. Die Trianon ist indessen selbst Asset Managerin und Anlageberaterin verschiedener Fonds und Zertifikate. Sie setzt diese Kollektivanlagen im Rahmen der mit den Kunden vereinbarten Anlagestrategien im Rahmen der Verwaltung der Kundenvermögen ein.

Trianon empfiehlt den Kunden auf Anfrage für die Hinterlegung ihrer Vermögenswerte des Kunden Banken und Effektenhändler, die nach eigener Auffassung der Trianon Gewähr für die bestmögliche Ausführung der Kundenaufträge unter preislichen und qualitativen Gesichtspunkten bieten. Dabei wird auch der Umfang des Kundenvermögens und seine Relation zum Gesamtvolumen der von der Trianon verwalteten Vermögen berücksichtigt. Wünscht der Kunde eine bestimmte Bank als Depotstelle für seine Vermögenswerte, so hat die Trianon keine Pflicht zur Sicherstellung der bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen.

Die Trianon oder die mit der Trianon zusammenarbeitenden externen Finanzberater namens der Trianon klären den Kunden unaufgefordert über die mit den zu erbringenden Dienstleistungen generell verbundenen Risiken auf, die über die üblichen, mit dem Kauf, Verkauf und Halten von Wertschriften verbundenen, hinausgehen („besondere Risiken“). Will der Kunde auch über die nicht besonderen Risiken aus der Vermögensverwaltungstätigkeit der Trianon aufgeklärt werden, so muss er dies ausdrücklich verlangen. Die Risikoaufklärung erfolgt durch die Abgabe von Merkblättern und Broschüren. Will der Kunde individuell über die Risiken aufgeklärt werden, die den von Trianon für ihn zu erbringenden Dienstleistungen verbunden sind, so kann er dies ebenfalls jederzeit – entweder bei der Trianon oder bei dem für ihn zuständigen externen Finanzberater der Trianon - verlangen. Dasselbe gilt, wenn der Kunde die ihm abgegebenen Merkblättern oder Broschüren dargestellten Risiken nicht versteht.

Es ist der Trianon wichtig, ihre Vermögensverwaltungsdienstleistungen in einer Weise zu erbringen, die den gesamten Vermögensverhältnissen des jeweiligen Kunden angemessen ist. Dies setzt voraus, dass die Vermögensverhältnisse durch den Kunden auch umfassend bekanntgegeben werden. Wünscht ein Kunde seine Vermögensverhältnisse nicht umfassend offenzulegen, kann die Trianon nicht sicherstellen, dass die empfohlenen und umgesetzten Strategien und individuellen Anlagen den Gesamtverhältnissen eines Kunden angemessen sind. Daraus können unterschiedlichste Risiken oder Konzentrationen von Risiken entstehen, insbesondere hinsichtlich einseitiger Anlagen, unangemessenem Gesamtmix von Investitionen etc. Diese Risiken sind für Trianon mangels entsprechender Information nicht erfassbar, nicht überschaubar und auch nicht kontrollierbar. Für die Folgen von Risiken, welche auf eine nicht vollständige Offenlegung der Vermögensverhältnisse seitens des Kunden zurückzuführen sind, kann die Trianon nicht haftbar gemacht werden.

Die Honorierung der Trianon für ihre Leistungen als Vermögensverwalterin besteht primär aus dem von ihren Kunden bezahlten Managementgebühren. Darüber hinaus ist es möglich, dass die Vermögensverwalterin für die für den Kunden plazierten Anlagen seitens von Banken, Fondsgesellschaften und Emittenten Retrozessionen resp. Bestandespflegekommissionen erhält. Solche Vergütungen Dritter an die Vermögensverwalterin belaufen sich per annum auf einen Betrag, welcher maximal 2% der für den Kunden verwalteten Vermögenswerte entspricht. Mit der Unterzeichnung des Vermögensverwaltungs-Auftrages nimmt der Kunde zur Kenntnis, dass die von der Trianon vereinnahmten Retrozessionen / Bestandespflegekommissionen Dritter Teil der Honorierung der Vermögensverwalterin sind und verzichtet auf eine Weiterleitung derselben an sich selbst oder auf einen entsprechenden Abzug auf der Managementgebühr der Trianon. Darüber hinaus entbindet der Kunde die Trianon mit der Unterzeichnung des Vermögensverwaltungs-Auftrages ebenfalls ausdrücklich von ihrer Rechenschaftspflicht hinsichtlich der von Dritten erhaltenen Retrozessionen und Bestandespflegekommissionen.

Die Trianon erhält derzeit keine Retrozessionen oder Bestandespflegekommissionen seitens der Depotbanken auf den von diesen erhobenen Depotgebühren und Courtagen

Für Ihren Aufwand als Asset Managerin und Anlageberaterin des Macro Capital Holdings Fund eine Management Gebühr von 1,00 % p. a. und eine Performance Fee von 12 %.

In der Vermögensverwaltung lassen sich Interessenkonflikte nicht immer vollständig vermeiden. Die Interessen der Kunden und die Interessen der Trianon, ihrer Mitarbeiter und Aktionäre können Konflikte beinhalten. So können mögliche Vergütungen Dritter, wie Retrozessionen oder Bestandespflegekommissionen, Anreize schaffen, Umsätze in Effekten zu tätigen oder Produkte auszuwählen, welche höhere Vergütungen auslösen, obwohl dies im Hinblick auf die Kundeninteressen nicht die bestmögliche Wahl darstellt. Bei der Emission von neuen Wertpapieren kann die Trianon sodann auch für sich selbst zeichnen, was im Falle von Überzeichnungen dazu führen kann, dass Zuteilungen an Kunden gekürzt werden. Gleiches gilt, wenn Mitarbeitende von Trianon bei Emissionen zeichnen.

Der Umstand, dass Trianon bei der Verwaltung der Vermögen ihrer Kunden Kollektivanlagen einsetzt, deren Asset Managerin oder Anlageberaterin sie selbst ist und für deren Verwaltung sie separate Gebühren vereinnahmt, beinhaltet einen Interessenkonflikt.

Bei der Trianon können infolge geringer Unternehmensgrösse Interessenkonflikte nicht durch organisatorische Massnahmen behoben werden. Trianon ist indessen bemüht, dass vorhandene Interessenkonflikte im Sinne Die Trianon legt ihren Kunden primär aufgrund der Bankbelege Rechenschaft über ihre Tätigkeit ab. Diese werden den Kunden direkt von der Depotbank zugestellt. Die Trianon erstellt sodann periodische Berichte über die Entwicklung der von ihr angebotenen Anlagestrategien. Diese werden den Kunden via Post oder e-mail direkt zugestellt.

Die Trianon hat die Beratung der Kunden hinsichtlich der Anlagestrategie vollumfänglich an die mit ihr zusammenarbeitenden externen, qualifizierten Finanzberater delegiert. Diese sind durch die Trianon sorgfältig ausgewählt und durch schriftliche Verträge mit der Trianon verbunden. Sie garantieren eine hohe Qualität der erbrachten Leistung und Verschwiegenheit.