



Trianon Family Office

Jahresbericht 2023



Das Jahr 2023 war ein sehr bewegtes und von vielen Events geprägtes Jahr. Es gab viele tragische Ereignisse – den Untergang der Credit Suisse, den andauernden Russland-Ukraine-Krieg und den Angriff der Hamas auf Israel - und mehrere störende Faktoren wie - steigende Zinsen, Inflationsängste und volatile Rohstoffpreise. Aber das ist Geschichte. Die Zentralbanken begannen, ihre aggressive Straffungspolitik zu stoppen, und das weltweite Wirtschaftswachstum trat auf die Bremse. Das ist nur eine kleine aber wichtige Auswahl der Ereignisse im vergangenen Jahr! Und dennoch konnten die Finanzmärkte eine, wenn auch durchzogene, positive Bilanz ziehen. Die K.I. sowie die Crypto Märkte haben das ihre dazu beigetragen.

Die Teuerungsraten kamen von ihren jahrzehntelange Höchststände deutlich zurück. Raten von 10 % sind vorläufig Geschichte. Die Schweiz, die mittlerweile als Inflationsinsel gilt, verzeichnet eine Teuerung von 1.3%. Tendenz sinkend. Aber auch die anderen Industriestaaten, wie die EU oder die USA erleben sinkende Inflationsraten.

Die Inflationstreiber wie Energie- und Rohstoffpreise haben im 2022 ihren Zenit erreicht und stabilisieren sich nun auf „normalem“ Niveau. Somit können die Unternehmen besser budgetieren und den Geschäftsgang vorantreiben. Allerdings sind in der Produktion immer noch die Nachwehen von hohen Zinsen zu spüren. Was zu einer weiteren Verlangsamung des Wirtschaftswachstums führen könnte. Aber keine Angst, zu einer Rezession wird es mit grösster Wahrscheinlichkeit nicht kommen. Dazu fehlen zu viele negative Faktoren. Die Beschäftigungszahlen sind nach wie vor überdurchschnittlich gut und die Arbeitslosenraten befinden sich auf sehr tiefem Niveau. Ausserdem befinden wir uns in einem amerikanischen Präsidentschaftswahljahr und die US Zentralbank wird sicher mit grösster Vorsicht auf die monetären und wirtschaftlichen Ereignisse, agieren.

Wie sieht die Situation für den Anleger aus? Die sinkenden Inflationsraten und Zinsen sprechen für einen Preisanstieg im Obligationen Portfolio. Die Immobilienfonds dürften sich mit Verzögerung stabilisieren und im besten Fall erholen.

Auf der Aktienseite überwiegen die positiven Argumente, aber Euphorie ist nicht angesagt. Das gilt auch für das alternative Portfolio.

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 erholen sich - Immobilien stabilisieren sich auf tiefem Niveau

Was im 2022 noch als das schlechteste Jahr für festverzinsliche Anlagen galt, hat sich erwartungsgemäss zum Guten gewendet.

Die Wende in den Zinserhöhungszyklen wurde eingeläutet und dies erfreut die Wirtschaft und die Finanzmärkte. Insbesondere die Obligationenmärkte – dem weltweit grössten, liquiden Finanzmarkt, von welchem jeder einzelne von uns betroffen ist.

Ich habe diese Erholung erwartet und auf die entsprechenden Anlagen gesetzt. Das Resultat: Wir dürfen im Obligationen Segment faste neue Höchststände verzeichnen.

Die Immobilienmärkte sind im Vergleich zu den aktuellen Finanzmärkten immer leicht verzögert. Die untenstehende Grafik zeigt eine gewisse Stabilität und der Immobiliensektor dürfte sich mit den zu erwartenden Umständen zum Positiven entwickeln. Erste Anzeichen sind bereits zu verzeichnen.

Trianon Obligationen vs Schweizer Obligationenindex



Trianon Immobilien vs Schweizer Immobilienindex



## Aktien — allesamt positiv aber mit grossen Unterschieden

Obwohl der Aktienmarkt im vergangenen Jahr aufgrund vieler Events, ein Auf und Ab erlebt hat, liegen fast alle breiter gefassten Indizes im positiven Bereich. Sogar nach den negativen Monaten März, April, August und Oktober ist der Weltaktienindex wieder in die Nähe der Jahreshöchststände von Ende Juli zurückgekehrt.

Es gibt jedoch grosse Unterschiede: Während der Welt Aktienindex (MSCI) gemessen in CHF um mehr als 10 % gestiegen ist, verzeichnet der Schweizer Aktienmarkt lediglich ein Plus von 3.8 % .

Die Gewinnerwartungen für das Jahr 2023 gingen für nahezu alle Regionen von niedrigen bis mittleren Wachstumsraten aus. Die positiven Überraschungen wundern mich allerdings nicht. Z. B. die USA verzeichnet ein Wachstum von 4.90 %. Da sich die Inflation mit grosser Wahrscheinlichkeit weiterhin verringern wird, gehe ich davon aus, dass die Weltwirtschaft trotz negativen Einflüssen, wieder in normale Wachstumsraten gerät. Dies dürfte sich positiv auf die Aktienmärkte auswirken.

Trianon Globale Aktien vs MSCI Aktienindex



Trianon Megatrend Aktien vs MSCI Aktienindex



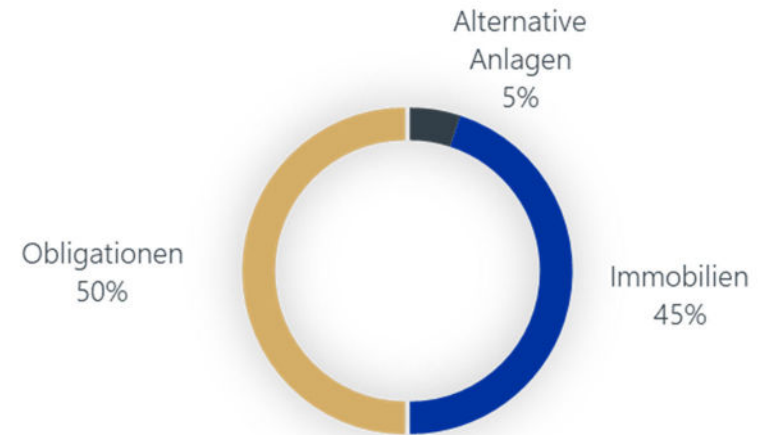
### Anlagestrategie Piano

Die konservative Strategie erreichte im Berichtsjahr eine Performance von 7.65 %.

Die Strategie konnte sich aufgrund des positiven Obligationenportfolios, sowie der stabileren Immobilienpreise gut erholen und liegt deutlich über dem Vergleichsindex von 2.50%

Aufgrund der Annahme, dass sich das Zinsniveau stabilisiert ist mit einer adäquaten Performance zu rechnen.

### Vermögensaufteilung



### Trianon Piano vs Vergleichsindex in CHF 24 Jahre



### Performance

	Piano	Vergleichsindex
Jährlicher Ø seit 10 Jahren	3.02%	0.04%
Jährlicher Ø seit 24 Jahren	1.79%	1.40%
2023	7.65%	2.50%
3 Jahre	-5.18%	-10.74%
5 Jahre	7.73%	2.57%
10 Jahre	37.45%	3.06%
24 Jahre	49.72%	37.37%

### Risiko

Volatilität 10 Jahre	6.03%	4.91%
Volatilität 24 Jahre	5.39%	4.90%
Risikograd	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7

## Anlagestrategie Moderato

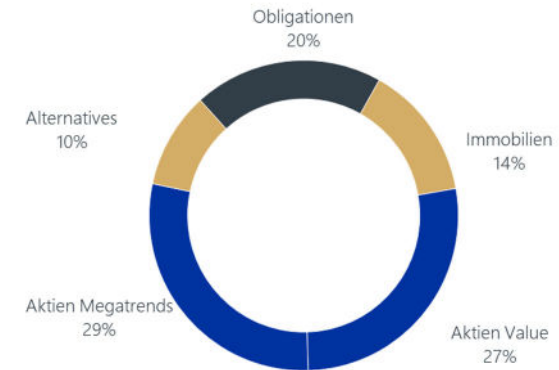
Die ausgewogene Strategie erreichte im Berichtsjahr eine Performance von 11.54 %.

Diese Strategie konnte sich aufgrund des positiven Performance sämtlicher Portfolios, sehr gut erholen und liegt deutlich über dem Vergleichsindex von 7.06%.

Das Portfolio ist breit diversifiziert und die einzelnen Positionen verfügen über einen qualitativ- und quantitativ hochstehenden Standard, im Vergleich zu ihrer Anlageklasse.

Aufgrund der Annahme, dass sich das Zinsniveau stabilisiert und das Wirtschaftswachstum angekurbelt wird, ist mit einer adäquaten Performance zu rechnen.

## Vermögensaufteilung



### Trianon Moderato vs Vergleichsindex in CHF 24 Jahre



### Performance

Jährlicher Ø seit 10 Jahren  
 Jährlicher Ø seit 24 Jahren  
 2023  
 3 Jahre  
 5 Jahre  
 10 Jahre  
 24 Jahre

### Risiko

Volatilität 10 Jahre  
 Volatilität 24 Jahre  
 Risikograd

### Moderato

6.17%  
 3.33%  
 11.54%  
 1.56%  
 30.89%  
 77.36%  
 110.65%  
 10.09%  
 9.48%  
 1 2 3 4 5 6 7

### Vergleichsindex

4.36%  
 1.90%  
 7.06%  
 2.07%  
 23.98%  
 45.17%  
 34.84%  
 10.28%  
 11.61%  
 1 2 3 4 5 6 7

### Anlagestrategie Vivace

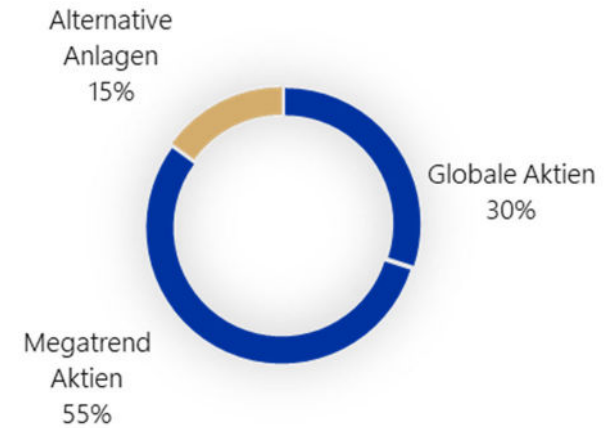
Die dynamische Strategie erreichte im Berichtsjahr eine Performance von 15.04 %.

Diese Strategie konnte sich aufgrund des positiven Performance sämtlicher Portfolios, sehr gut erholen und liegt deutlich über dem Vergleichsindex von 8.36%.

Das Portfolio ist breit diversifiziert und die einzelnen Positionen verfügen über einen qualitativ- und quantitativ hochstehenden Standard, im Vergleich zu ihrer Anlageklasse.

Aufgrund der Annahme, dass sich das Zinsniveau stabilisiert und das Wirtschaftswachstum angekurbelt wird, ist mit einer adäquaten Performance zu rechnen.

### Vermögensaufteilung



Trianon Vivace vs Vergleichsindex in CHF 24 Jahre



### Performance

Jährlicher Ø seit 10 Jahren	9.13%	6.35%
Jährlicher Ø seit 24 Jahren	4.32%	3.07%
2023	15.04%	8.36%
3 Jahre	-0.16%	11.11%
5 Jahre	65.00%	37.90%
10 Jahre	120.14%	69.24%
24 Jahre	180.78%	65.53%

### Risiko

	Vivace	Vergleichsindex
Volatilität 10 Jahre	14.49%	13.26%
Volatilität 24 Jahre	12.84%	14.05%
Risikograd	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7

### Trianon Crypto Portfolio

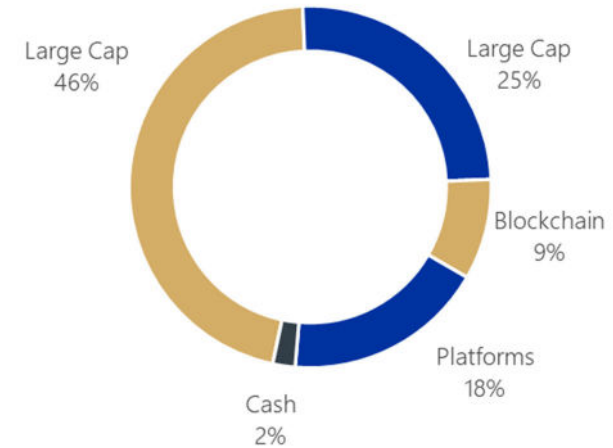
Die Strategie erreichte im Berichtsjahr eine Performance von 138 %. Der Bitcoin in CHF als Vergleichsindex erreichte ein Plus von 129 %.

Trotz vieler negativer Schlagzeilen, konnte der Bitcoin die Grenze von US\$ 40'000 klar überschreiten. Die Aussichten, das Bitcoin & Co auch als ETF (Börsengehandelter Fonds) aufgelegt werden könnte, gab den Cryptowährungen zusätzlichen Aufwind.

Der Anstieg mit steigenden Volumen, verleiht dieser «neuen» Anlageklasse einen festen Stellenwert in der modernen Vermögensverwaltung.

Wir haben unser Crypto Portfolio Anfang Dezember 2023 in ein AMC (aktiv verwaltetes Zertifikat) unstrukturiert. Dies ermöglicht es uns, zu tieferen Kosten und effizienter zu Handeln

### Vermögensaufteilung



### Trianon Crypto Portfolio vs Bitcoin in CHF



### Performance

	Crypto	Vergleichsindex
Jährlicher Ø	37.03%	-15.85%
2023	138.33%	129.83%
Seit Beginn	52.49%	-18.54%
<b>Risiko</b>		
Volatilität	46.31%	62.67%
Risikograd	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7

### Anlagestrategie ESG Moderato

Die ausgewogene Strategie erreichte im Berichtsjahr eine Performance von 1.88 %.

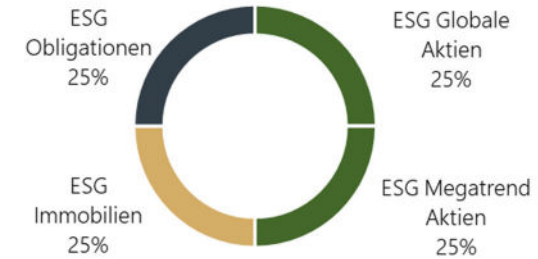
Diese Strategie konnte sich aufgrund des positiven Performance sämtlicher Portfolios, erholen, liegt aber deutlich unter dem Vergleichsindex von 7.06%.

Der Druck auf nachhaltige Anlagen hält leider noch an und erklärt die relative Unterperformance.

Das Portfolio ist breit diversifiziert und die einzelnen Positionen verfügen über einen qualitativ- und quantitativ hochstehenden Standard, im Vergleich zu ihrer Anlageklasse.

Aufgrund der Annahme, dass sich das Zinsniveau stabilisiert und das Wirtschaftswachstum angekurbelt wird, ist mit einer adäquaten Performance zu rechnen.

### Vermögensaufteilung



### Trianon ESG Moderato vs Vergleichsindex in CHF



### Performance

Jährlicher Ø  
2023  
1 Jahr  
3 Jahre  
Seit 2016

### Risiko

Volatilität  
Risikograd

### ESG Moderato Vergleichsindex

4.11%  
1.88%  
1.88%  
-12.00%  
32.64%

10.00%  
1 2 3 4 5 6 7      1 2 3 4 5 6 7

### Anlagestrategie ESG Vivace

Die dynamische Strategie erreichte im Berichtsjahr eine Performance von 2.96 %.

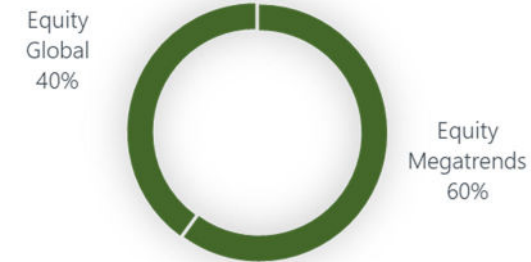
Diese Strategie konnte sich aufgrund des positiven Performance sämtlicher Portfolios, erholen, liegt aber deutlich unter dem Vergleichsindex von 8.41%.

Der Druck auf nachhaltige Anlagen hält leider noch an und erklärt die relative Unterperformance.

Das Portfolio ist breit diversifiziert und die einzelnen Positionen verfügen über einen qualitativ- und quantitativ hochstehenden Standard, im Vergleich zu ihrer Anlageklasse.

Aufgrund der Annahme, dass sich das Zinsniveau stabilisiert und das Wirtschaftswachstum angekurbelt wird, ist mit einer adäquaten Performance zu rechnen.

### Vermögensaufteilung



Trianon ESG Vivace vs Vergleichsindex in CHF



### Performance

Jährlicher Ø  
2023  
1 Jahr  
3 Jahre  
Seit 2016

### Risiko

Volatilität  
Risikograd

### ESG Vivace Vergleichsindex

Jährlicher Ø	7.42%	5.11%
2023	2.96%	8.41%
1 Jahr	2.96%	8.41%
3 Jahre	-8.70%	11.15%
Seit 2016	65.29%	41.85%
Volatilität	14.56%	14.06%
Risikograd	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7

## Ausblick

Die Aspekte Inflation und Rezession stehen für mich seit geraumer Zeit im Hintergrund. Der Fokus und die Konzentration stehen auf Produktionsankurbelung und dem daraus erfolgendem konjunkturellen Wachstum.

Die stabilen Zinssätze sind dabei von zentraler Bedeutung.

In den USA stehen Präsidentschaftswahlen an. Sowohl das Vertrauen der Verbraucher als auch das der Anleger, nimmt in Präsidentschaftswahljahren tendenziell zu.

Auch Europa und Asien dürften sich stabilisieren. Sei es in politischer wie wirtschaftlicher Hinsicht.

Dies sollte positive Auswirkungen auf sämtliche Finanzmärkte haben. Obligationen und Immobilien profitieren von fallenden Zinsen. Aktiengesellschaften, vor allem kreditabhängige Wachstumsunternehmen, können mit tieferen Zinsen besser budgetieren.

Aber aufgepasst: Konjunkturaussichten entsprechen nicht immer der Börsenentwicklung. Wenn sie über einen Zeitraum von 80 Jahren Vergleiche anstellen, so sind die Korrelationen praktisch Null.

Wir geben keine Prognosen, Prophezeiungen oder Versprechen ab, sondern verlassen uns auf reine Tatsachen, fundierten Analysen, einem gesunden Menschenverstand und auf unsere langjähriger Erfahrung. Das ist der einzige Weg zur Outperformance.

Und wie Sie wissen, kann und darf ich Ihnen keine Garantie für zukünftige Entwicklungen geben.

Ich wünsche Ihnen alles Gute in einem hoffentlich guten und gesundem neuen Jahr.

Ihr

Leo Wüst

## In eigener Sache - Umstrukturierung der Portfolio Segmente

Die aufgezeigten Performances auf den Fact Sheets entsprechen den Musterportfolios, welche auf real erwirtschafteten Zahlen berechnet sind.

Die Kundenportfolios sind jedoch immer zu einem anderen Zeitpunkt investiert und weisen somit eine Abweichung in der Vermögensaufteilung sowie der Performance ab. Hinzu kommen die unterschiedlichen Spesen der Vermögensverwaltung und der Banken, bei Umschichtungen.

Wir haben uns daher entschlossen sämtliche Portfoliosegmente in AMC's (Aktiv verwaltete Zertifikate) umzuschichten. Dies bringt folgende Vorteile:

- Jedes AMC entspricht der exakten Gewichtung des Musterportfolios
- Alle Positionen sind täglich handelbar.
- Bei Umschichtungen entstehen keine zusätzlichen Fremdwährungstransaktionen (das war bis Dato nicht überall möglich)
- Das Portfolio kann Barbestände halten (das war bis Dato nicht überall möglich)
- Einzelne oder ganze Portfolios können gegen Fremdwährungen abgesichert werden (das war bis Dato nicht überall möglich)
- Tiefe Trading Kosten von 0.1%
- Verwaltungskosten Emittent 0.35 % p.a.
- Kundenfreundlicher: Die einzelnen Segmente tragen die Namen der Vermögensaufteilung (z. B. Trianon Global Stocks)
- Die Trianon Family Office AG verlangt keine Gebühren!

Diese Umstrukturierung wird die Abweichungen zu den Musterportfolios verbessern, mit dem Ziel identisch zu sein.

## 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>

## Disclaimer flw.

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 Standesregeln 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 Effekthändler, 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 Risikoauflklärung 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 plazierte 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.