

Are chimps better investment advisors?

Successful investment strategies in a financial world where the unexpected is to be expected and trust is difficult to give. A self-reflection on a profession under scrutiny.

Monkey beats man on stock market picks, that was the title of a Financial Times article back in 2013. In several experiments blindfolded monkeys were throwing darts at a newspaper's financial pages to select a portfolio that would do just as well as one carefully selected by experts. A joke? No, because nobody is able to predict the future. Opinions of financial analysts and economists are not facts but simply projections into the future where the outcome is largely influenced by coincidence. This reminds us of a casino or the aforementioned monkey. Investor trust is not easy to achieve this way, on the contrary, it fosters mistrust towards institutions that offer investment solutions. Are the proposed investments in the interest of the investor or rather in the interest of the proposer? Conflicts of interest can indeed arise.

Trump syndrome

Which investor can honestly say that he participated 100% in the stock market performance over the last 20 years? We all know somebody telling stories about the very successful investment choices he made. Not so successful investment are usually not part of the conversation. Banks and asset managers are no exception: Mainly successful investment funds with a good performance are advertised, the losers within the own product shelf are barely mentioned. A typical 'Trump syndrome'.

Fake news vs. facts

Stock market corrections trigger fear and uncertainty. Emotional reactions follow and can lead to significant underperformance in the long run. Humans tend to be influenced, be it by experts, news, events or

simply the stock market advice of a neighbor. It is however a fact, that the average annual returns of US stock markets over the course of the last 50 years are above 8.5%. In 74% of all years, annual market returns were positive.

Why?

The corporate purpose of (almost) every firm is to create growth and make profits. Consumer behavior of people is changing on a regular basis, very often due to external events. For this reason the landscape of successful companies is changing as well. The best example in most recent history is the impressive growth by online providers in the wake of the Covid-19 crisis while established companies in sectors such as travel and tourism are facing bankruptcy. Every crisis leads to innovation and a change in the value chain. There remain two constants: a) Economic actors search for means to grow and earn profits and b) consumers strive for solutions to improve quality of life and make

it more comfortable. That's where money is spent. So what's the solution?

Betting or investing?

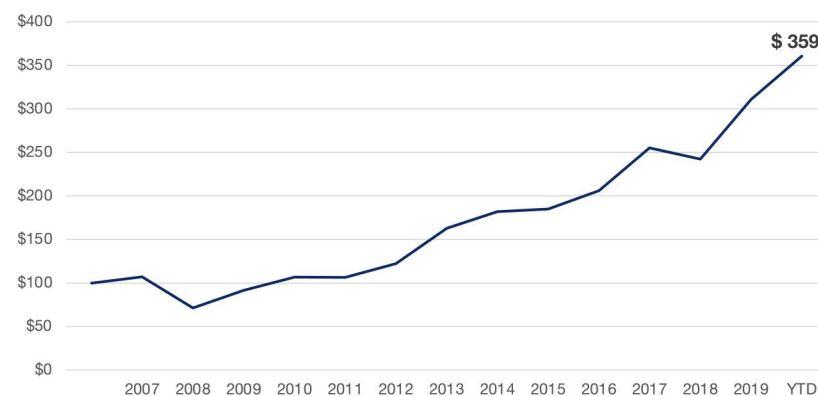
We believe the answer is a Systematic Investment approach, a way of investing that our specialists at Finaport are following very successfully for many years. The strategy is based on two pillars EMOTIONS and INVESTMENTS, further divided into six principles: Focus – Discipline – Free of emotions, Liquidity and Net performance. Based on this systematic approach we have achieved excellent returns. At the same time such a rule based strategy allows for a well-structured and transparent risk management.

Profitable investing

The objective is to fade out single company risk and cover the entire world economy via broadly diversified, passive investment instruments. Portfolios are transformed from casino-like bets on single stocks and/or product providers into a

mirror of bundled strength representing the global corporate universe. The portfolio turns into an international holding company. Figuratively speaking the investor becomes the owner of his own, global company. Finaport is hired by the investor to manage the company as its diligent and active CEO. We implement the jointly defined strategy and ensure a successful business process. A service provider that doesn't live up to his promises will be avoided by customers. Hence he has to prove himself over and over again and thrill his customers by delivering performance and transparency. In an unpredictable world full of surprises it's worthwhile to follow a clear strategy based on statistical realities, without being distracted by emotions. Even the so called rainmaker investors generate their performance based on such principles. It's key to keep in mind the average performance over decades! Short-sighted decisions triggered by emotions very often stand in our way. A successful investor needs to build up know-how and, more importantly, learn to keep calm and be patient.

Finaport Systematic Mandate Solution – 100% Equity in USD



The figures show the net performance and relate to the performance in the past. They are not reliable indicators of current or future developments

Year 2020 until NOV
15.61%

Since 2007
259.85%

Acc. p.a.
9.67%

FINA | PORT

Finaport is a globally active, independent Swiss asset management company with branches in Europe and Asia as well as a separate company for clients from the USA. Advice is offered to private and corporate customers, coupled with asset management and investment banking advice.

www.finaport.com

Sind Schimpansen die besseren Vermögensberater?

Erfolgreiches Investieren in einer Finanzwelt, in der das Unerwartete zu erwarten und Vertrauen schwierig zu fassen ist.
Eine Selbstreflexion über eine Industrie auf dem Prüfstand.

Sie hiessen Adam Monk, Lusha oder Raven, waren Affen und haben in Experimenten vor dem aufgeschlagenen Wall Street Journal Aktien angekreuzt, mit Bauklötzchen ein Aktienportfolio zusammengestellt oder Dartpfeile auf Unternehmenslisten geworfen. Und, sie waren mit «ihrem» Portfolio erfolgreicher als mancher hochbezahlte Wertpapierverwalter.

Ein Witz? Nein, denn niemand ist in der Lage, die Zukunft vorauszusagen. Die Meinungen von Analysten und Ökonomen sind keine Fakten, sondern lediglich Prognosen, deren Eintreffen stark vom Zufall beeinflusst wird. Das erinnert an Casino-Wetten oder eben an Adam Monk & Co. Förderlich für das Vertrauen der Anleger sind solche Aussagen aber sicher nicht. Im Gegenteil: Sie wecken Misstrauen gegenüber Banken und Anbietern von Finanzprodukten. Wem dienen die vorgeschlagenen Anlagelösungen? Dem Investor oder dem Anbieter? Hier können tatsächlich Interessenkonflikte entstehen.

Das Trump Syndrom

Welcher Investor kann von sich sagen, dass er an der Performance der Aktienmärkte der letzten 20 Jahre zu 100 Prozent partizipiert hat? Wir haben natürlich alle einen Bekannten, der stolz über seine erfolgreichen Anlagen berichtet. Die Flops werden jedoch gerne verschwiegen. Banken und Asset Manager machen hier keine Ausnahme: Sie werben in erster Linie mit ihren erfolgreichen Anlagelösungen, die Verlierer unter den eigenen Produkten erwähnen sie kaum. Ein typisches «Trump Syndrom».

Fake News versus Fakten

Finanzkrisen kreieren Unsicherheiten und Ängste. Die Folge sind emotionale Reaktionen, die langfristig zu signifikanten Einbussen führen können. Menschen neigen dazu, sich beeinflussen zu lassen, sei es von Experten, Nachrichten, Ereignissen oder eben den Geheimtipps des Bekannten. Fakt ist jedoch, dass der US-Aktienmarkt in den letzten 50 Jahren eine durchschnittliche

Jahresrendite von über 8.5% erzielte. Und in 74 Prozent aller Jahre waren die Märkte positiv.

Warum?

Der Unternehmenszweck (fast) aller Konzerne ist es, Wachstum zu generieren und Gewinne zu erwirtschaften. In regelmässigen Abständen verändert sich das Konsumverhalten der Menschen, oft verursacht durch äussere Umstände. Dadurch verändert sich auch die Firmenlandschaft. Das beste Beispiel der jüngeren Vergangenheit ist das enorme Wachstum von Online-Anbietern als Folge der Covid-19 Krise, während etablierte Firmen aus der Event- oder Reisebranche vor dem Konkurs stehen.

Wetten oder Investieren?

Jede Krise führt zu Innovationen und einem Wandel der Wertschöpfungskette. Zwei Konstanten bleiben jedoch: a) Akteure in der Volkswirtschaft suchen nach Lösungen, um weiter oder wieder Gewinne zu erzielen und b) Konsumenten streben nach Lösungen, ihr Leben schöner, komfortabler und angenehmer zu leben. Dafür

geben sie Geld aus. Der Investor kann unmöglich wissen, welche Firmen die Gewinner und welche die Verlierer sein werden? Was also ist die Lösung?

Wir sehen sie im Systematischen Anlageansatz, einer Form des Investierens, welche die Spezialisten von Finaport seit vielen Jahren mit grossem Erfolg praktizieren. Dieser basiert auf den beiden Pfeilern Emotionen und Anlagen, die wiederum in sechs Prinzipien aufgeteilt werden, nämlich Fokus, Disziplin, Emotionsfreiheit, Liquidität, Risiko und Netto-Performance.

Darauf basierend werden nachvollziehbar hervorragende Renditen erzielt. Gleichzeitig gewährleistet eine solche regelbasierte Strategie eine gut strukturierte und transparente Risikoverwaltung.

Erfolgreich Investieren

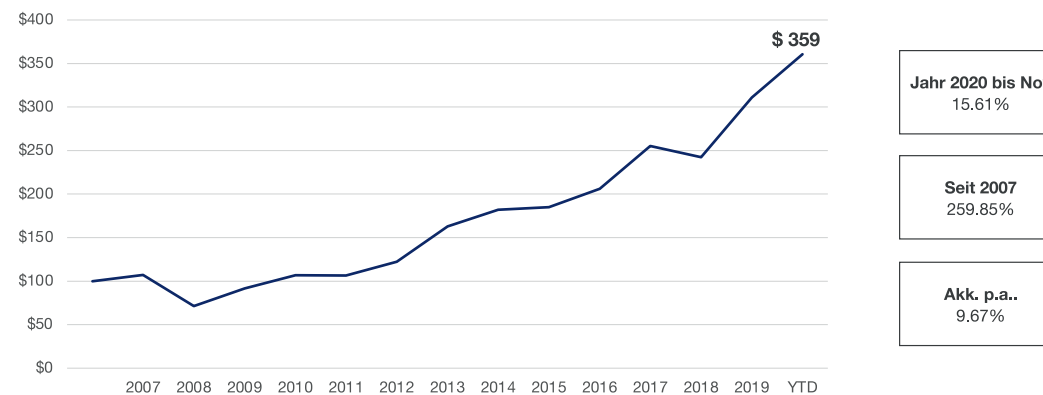
Ziel ist, das Risiko einzelner Firmenbeteiligungen auszublenden und mit breit diversifizierten, passiven Anlageinstrumenten die Gesamtwirtschaft zu erfassen.

Dabei transformiert das Anlageportfolio von einer Spielcasino-Wette auf Einzelfirmen und/oder Produktanbieter zu einem umfassenden Spiegel der globalen Unternehmenswelt.

Das Portfolio wird also zu einer internationalen Beteiligungsgesellschaft. Bildlich gesprochen wird der Investor zum Inhaber seiner eigenen, weltumspannenden Firma. Finaport steht dabei als umsichtiger und aktiver Geschäftsführer zu Seite.

Ein Dienstleister, der seine Versprechungen nicht erfüllt, wird gemieden. Er muss sich deshalb immer und immer wieder beweisen und seine Kunden durch Leistung und Transparenz begeistern, über Jahre hinweg. In einer Welt voller Überraschungen lohnt es sich deshalb, eine klare, statistisch fundierte Strategie zu verfolgen und sich nicht durch emotionale Einflüsse ablenken zu lassen. Die von den grossen Börsengurus erzielten Renditen basieren häufig auf solchen Prinzipien. Es ist wichtig, die Durchschnittsrendite über Jahrzehnte im Auge zu behalten! Unsere Emotionen und die damit verbundene Kurzsichtigkeit hindern uns oft daran. Um erfolgreich zu investieren, brauchen wir – nebst Know-how – einen kühlen Kopf.

Finaport Systematische Mandatslösung – 100% Equity in USD



Die aufgeführten Zahlen weisen die Nettoperformance aus und beziehen sich auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Sie sind keine zuverlässigen Indikatoren für die gegenwärtige oder künftige Entwicklung.

FINA | PORT

Finaport ist eine global tätige, unabhängige Schweizer Vermögensverwaltung mit Niederlassungen in Europa und Asien sowie einer separaten Gesellschaft für Kunden aus den USA. Angeboten wird die Beratung von Privat- und Firmenkunden, gekoppelt mit Asset Management und Investment Banking Advice.

www.finaport.com