

# DEPOTANALYSE LAGE PRÜFEN

Nach den hohen Verlusten 2008 ist es angebracht, die Anlagen zu überprüfen und umzuschichten

**AUSGANGSLAGE.** M.K. ist 39 Jahre alt und ledig. Das Erwerbseinkommen beträgt 115 000 Franken bei einer Sparquote von 20 000 Franken im Jahr. M.K. hat in den letzten fünf Jahren je 10 000 Franken in seine Pensionskasse einbezahlt. Sein frei verfügbares Vermögen von rund 150 000 Franken ist in Wertschriften angelegt. Das Anlageziel ist auf Wachstum ausgerichtet.

**HOHE VERLUSTE.** Auf den Wertschriftenanlagen entstand 2008 insgesamt ein Verlust von 54 000 Franken oder 27 Prozent. Nur der Anlagefonds UBS Bond Domestic mit einem Anteil an Staatsanleihen von 60 Prozent war mit fünf Prozent im Plus. Eine Standortbestimmung ist angebracht.

**UNATTRAKTIVE STAATSANLEIHEN.** Mit 0,7 Prozent ist die Rendite von kurzfristigen Staatsanleihen tiefer als die Teuerung. Bei einer Laufzeit von zehn Jahren bekommt der Anleger noch 2,1 Prozent. Vor diesem Hintergrund sollte eine Umschichtung in Anlagefonds mit Firmenanleihen mittlerer Bonität, die Verfallrenditen zwischen vier und sechs Prozent aufweisen, geprüft werden.

**KLUMPENRISIKEN VERMEIDEN.** 15 Prozent des Anlagekapitals wurden in die Einzeltitel ABB, CS und Swiss Life investiert. Ein Drittel des gesamten Verlustes



René Weibel von Weibel Hess & Partner (r.weibel@whp.ch)

2008 geht auf das Konto dieser Aktien. Sie verloren im Schnitt 60 Prozent, während der XMTCH on SMI, eine passive Anlage auf den Schweizer Leitaktienindex, «nur» 33 Prozent einbüsste. Statt die Verluste auszusitzen und bessere Zeiten abzuwarten, sollte eine Umschichtung in eine passive SMI-Anlage vorgenommen werden.

**WIE WEITER?** Der Exchange Traded Fund (ETF) auf die BRIC-Staaten büsste 60 Prozent ein. Die Wachstumsraten gehen auch in Brasilien, Russland, Indien und China zurück, Minuszahlen wird es aber nicht geben. Hier kann sich eine Durchhaltestrategie lohnen, denn die Aussichten für die nächsten zwölf Monate sind nicht so schlecht. Gold gehört sicherlich in jedes Anlagendept, zur Diversifikation und zur Absicherung. Der UBS Fonds Equity Gold investiert aber in Goldminentitel und verlor 35 Prozent. Um für Krisenzeiten vorzusorgen, sollte man in physisches Gold oder in Gold-ETF mit Lagerort Schweiz investieren.

## FRAGE & ANTWORT

### STATT AUF UBS AUF ETF SETZEN

BILANZ-Experte Michael Frei über eine Wette auf UBS-Aktien versus eine Indexanlage.



**FRAGE:** Lohnt es sich, für 1000 Franken UBS-Aktien zu kaufen, oder ist das Verlustrisiko mit einer solchen Einzelanlage zu gross? B.A. aus D.

**ANTWORT:** Eine Investition in eine einzige Aktie gleicht einer Wette auf ein Unternehmen. Ob sich der Kurs besser als der Markt entwickelt, ist auch nach grossen Verlusten nicht sicher. Die Konzentration auf einen Titel führt zu einem hohen Schwankungsrisiko und im schlechtesten Fall zum Totalverlust. Deshalb ist es sinnvoll, auch kleine Beträge in ein diversifiziertes Aktienportfolio zu investieren. An der Schweizer Börse werden Exchange Traded Funds (ETF) gehandelt, über die Sie in die 20 grössten Schweizer Unternehmen (Swiss Market Index) oder in den globalen Aktienmarkt mit rund 1700 Unternehmen (MSCI World Index) investieren können. Wegen der indexierten Umsetzung sind die Managementgebühren mit 0,35 bis 0,45 Prozent pro Jahr sehr tief. Beachten Sie die Zeichnungs- (Courtage) und Depotgebühren. Ihre Bank sollte Ihnen auch für kleine Anlagebeträge vernünftige Konditionen anbieten.

### KOSTENLOSER LESERSERVICE.

Fragen zu Ihrem Depot oder Fonds und Zertifikaten können Sie online unter [www.bilanz.ch/investberatung](http://www.bilanz.ch/investberatung) an unsere Experten Heinz Kubli und Michael Frei einreichen. Für die Depotanalyse senden Sie eine Kopie Ihres Depotauszuges mit Angabe von Alter, Zivilstand, ungefährem Einkommen und übrigen Vermögen sowie einer Kontaktadresse an: WH&P Weibel Hess & Partner AG, René M. Weibel, BILANZ-Depot, Postfach, 6371 Stans.

## SO SIEHT DAS DEPOT AUS

	Währung	Anzahl nominal	Bezeichnung	Kurswert in CHF	in %
Liquidität und Geldmarkt	CHF		Kontoguthaben	10 000	
	<b>Total Liquidität und Geldmarkt</b>			<b>10 000</b>	<b>6,9</b>
Obligationen und ähnliche Anlagen	CHF	650	UBS (CH) Bond (CHF) Domestic	74 300	
	<b>Total Obligationen und ähnliche Anlagen</b>			<b>74 300</b>	<b>51,6</b>
Aktien und Aktienfonds	CHF	470	XMTCH (CH) on SMI (R)	25 600	
	CHF	300	ABB N	4 500	
	CHF	150	CS Group N	4 140	
	CHF	35	Swiss Life Hldg N	2 450	
	USD	650	iShares BRIC II 50	11 200	
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>			<b>47 890</b>	<b>49,5</b>	
Edelmetalle und Rohstoffe	USDF	28	UBS Equity Gold	11 800	
	<b>Total Edelmetalle und Rohstoffe</b>			<b>11 800</b>	<b>8,2</b>
<b>Total Anlagen</b>			<b>143 990</b>	<b>100</b>	