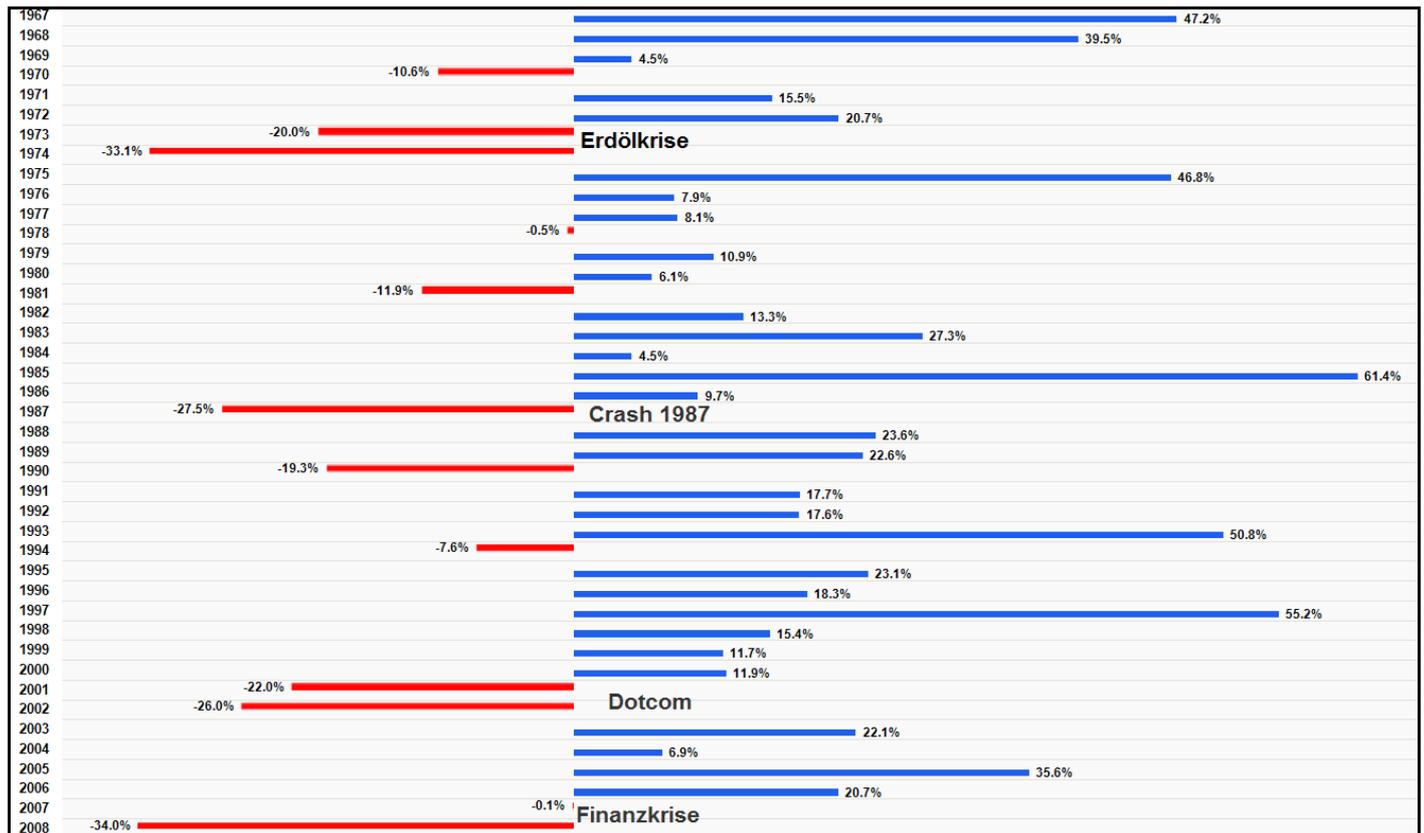


Geld und Anlagen

Im vierten Teil unserer Finanz-Serie macht sich Markus Schneider nach einer langen Pause ein paar Gedanken zur Frage, wie sich ein Anleger verhalten soll, der bisher auf einen Wiedereinstieg in die Kapitalmärkte verzichtet hat.

Anfangs März 2009 schienen die Märkte in eine absolute Panikstimmung verfallen zu sein, fast jeder Investor, der noch Aktien im Portfolio hatte, fragte sich, ob es nicht doch an der Zeit sei, diese zu verkaufen. Seither haben die Aktienmärkte weltweit zu einer Aufholjagd angesetzt, welche einen guten Teil der Verluste des letzten Jahres wieder gutgemacht hat, z.B. der SMI hat seither mehr als 50% zugelegt.

Wer sich mit Geschichte beschäftigt, der weiss, dass dieses Verhalten völlig normal ist. Ähnliches hat sich in den letzten 40 Jahren mehrfach abgespielt.



Oben dargestellt die Entwicklung der Schweizer Aktien seit 1967, basierend auf den Zeitreihen von Pictet. Die Jahresrendite betrug über die 42 Jahre trotz Krisen 8.4% p.a..

Bisher haben sich die Märkte nach einer Krise immer wieder aufge rappelt – bis es dann zur nächsten Krise kam.

Wo stehen wir heute

Auch wenn wir langfristig an die Märkte glauben, so müssen wir uns trotzdem im klaren sein, dass niemand weiss, wie sich die Renditen über die nächsten 2 bis 5 Jahre gestalten werden. Historisch gesehen scheint man hoffen zu dürfen, dass nach einer derart extremen Krise durchaus mehrere Jahre mit positiven Aktienrenditen folgen könnten.

Trotzdem ist das Risiko einer Gegenkorrektur jederzeit gegeben.

Potenzial

Bsp. Eine Investition habe anfangs 2008 einen Portfoliowert von Fr. 100.-. Im 2008 trete ein Verlust von 50% ein, Restwert Fr. 50.-. Im 2009 beträgt die Rendite +50%, entsprechend resultiert ein Wert von Fr. 75.-.

Trotz einem gleichen prozentualen Wiederanstieg verbleibt noch viel Potenzial.

Investition unter Unsicherheit

Ein Investor, der erst jetzt in die Märkte einsteigen möchte, fühlt sich unsicher, da eine Korrektur von 5% bis 20% jederzeit passieren könnte.

Wie soll er sich verhalten, wenn er trotzdem daran glaubt, dass die Aktienmärkte über die nächsten 5 Jahre noch viele Chancen beinhalten, er aber einen grossen Anfangsverlust vermeiden möchte?

Da niemand die Zukunft kennt, bewährt sich die sog. **Diversifikation über die Zeit**, d.h. man teilt den geplanten Investitionsbetrag in zwei bis drei Tranchen auf und verteilt den Einstieg über 6 bis 18 Monate. Mit diesem Verfahren wird man kaum die Maximalrendite erzielen, aber es lässt sich vermeiden, dass plötzlich die gesamte Investition stark leidet.

Weitere Überlegungen

Neben diesen grundsätzlichen Gedanken betreffend des Einstiegs in eine Investition stellt sich natürlich auch die Frage der Anlagestrategie.

Es sollte eine ausgewogen diversifizierte Strategie gewählt werden (Aktien, Obligationen, Immobilien und inflationsgelinkte Obligationen), welche der Risikofreudigkeit und dem Anlagehorizont gerecht wird.

So aufgestellt, kann eine Investition auch heute durchaus ins Auge gefasst werden.

Zitate Warren E. Buffet October 17, 2008

«Let me be clear on one point: I can't predict the short-term movements of the stock market. I haven't the faintest idea as to whether stocks will be higher or lower a month — or a year — from now. What is likely, however, is that the market will move higher, perhaps substantially so, well before either sentiment or the economy turns up. So if you wait for the robins, spring will be over..»

- PERSONEN, WELCHE DURCH K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH AUFBEREITETE UND PUBLIZIERTE INFORMATIONEN (= INFORMATION) VERWENDEN, ERKLÄREN SICH MIT FOLGENDEN BEDINGUNGEN EINVERSTANDEN:
- JEGLICHE INFORMATION IST AUSSCHLIESSLICH IM GEZEIGTEN ZUSAMMENHANG GÜLTIG. K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH GIBT KEINE GARANTIE FÜR DIE RICHTIGKEIT ODER VOLLSTÄNDIGKEIT DER INFORMATION.
- K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH, SEIN MANAGEMENT, SEINE MITARBEITER UND AGENTEN LEHNEN JEGLICHE AUCH IMPLIZITE VERANTWORTUNG AB, SEI DIES BEI EINER WEITERVERWENDUNG DER INFORMATION ODER FÜR ALLFÄLLIG
- DARAUF BASIERENDE ENTSCHEIDE.
- K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH KANN NICHT HAFTBAR GEMACHT WERDEN FÜR DIREKTE ODER INDIREKTE SCHÄDEN IN ZUSAMMENHANG MIT DER INFORMATION, SEIEN DIES ZEITVERLUST, GELDVERLUST, GEWINNSCHMÄLERUNG ODER
- ANDERER ART.
- K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH GIBT KEINE GARANTIE, DASS INVESTIERTES KAPITAL SEINEN WERT BEHÄLT ODER STEIGERT.
- EINE WEITERGABE ODER VERVIELFÄLTIGUNG DER INFORMATIONEN ÜBER DEN UNMITTELBAREN KUNDENKREIS HINAUS BEDARF IN JEDEM FALL DER AUSDRÜCKLICHEN ZUSTIMMUNG VON K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH.
- DER AUSSCHLIESSLICHE GERICHTSSTAND FÜR ALLE RECHTLICHEN AUSEINANDERSETZUNGEN MIT K & S VERMÖGENSVERWALTUNG GMBH IST 4600 OLTEN. SCHWEIZER RECHT KOMMT ZWINGEND ZUR ANWENDUNG.

K&S Vermögensverwaltung GmbH, Bannstrasse 55, CH-4600 Olten

stephan.kuenzli@ksvermoegensverwaltung.ch +41 79 602 71 66

markus.schneider@ksvermoegensverwaltung.ch +41 79 297 57 79

www.ksvermoegensverwaltung.ch