

Erfolgsrezepte für Anlagen und die Schweiz

FUW INDEXING FORUM Wer eine Indexanlage kauft, muss wissen, wie sie sich verändert. Und die Schweiz braucht wieder mehr «Bauernschläue».

PHILIPPE BÉGUELIN

Eine passive Investition sei «immer auch ein sehr aktiver Entscheid», sagte Daniel Schnyder von der Pensionskasse Georg Fischer. Er sprach vergangene Woche am FuW Indexing Forum. Ein Index könne sich schnell verändern, «das ist für uns zentral». Für Obligationen gelte: Je tiefer das Zinsniveau, desto länger sei die Duration, also die Restlaufzeit – und umso grösser sei das Zinsrisiko, dass steigende Zinsen zu sinkenden Kursen führen.

Bei Staatsanleihen enthalte ein kapitalgewichteter Index heute zu 40% US-Treasuries, sagte Marco Haase von Avadis Investors – ganz anders als vor zwanzig Jahren. «Die Wahl der Benchmark ist absolut zentral.» Relevant sei der Kontext: «Wo stehen wir im Portfolio, und wie sieht die Konstruktion des Index gerade aus?»

Am Aktienmarkt wird das hohe Gewicht von Technologieunternehmen debattiert. Ist ein gleichgewichteter Index oder einer mit Obergrenze (Cap) besser? «Wenn dies sinnvoll wäre, hätten es sehr viel mehr Anbieter von Indizes und Anlageprodukten umgesetzt», sagte Robert Leitner vom VZ VermögensZentrum. Ein Cap limitiere das Klumpenrisiko, schränke aber auch neue Gewinneraktien ein.

«Wir investieren 90% der Assets in ETF, und zwar in passive, gewichtet gemäss Marktkapitalisierung», sagte Christian Freihofer von Prospera-Invest. «Aber wir sind alles andere als ein passiver Anleger.»

Vom Erfolgsrezept fürs Anlegen zu demjenigen für die Schweiz. Für Unternehmer Dominik Zehnder ist das die direkte Demokratie – ohne sie werde die Schweiz im institutionellen Bereich der EU versinken. Professor Thomas Cottier hingegen warnte vor einer «introvertierten Diskussion» – unser Wohlstand sei nur so hoch, weil wir Partner im Ausland haben, die unsere Exporte abnehmen. Stefan Brupbacher von Swissmem nannte «Bauernschläue» – wir sollten als kleines Land wieder merken, dass wir uns in der Welt «durchwursteln» müssen.

Indexing Forum

Das zwölfte FuW Indexing Forum fand am Dienstag, 30. Juni, im Gottlieb Duttweiler Institut in Rüschlikon statt, in Kooperation mit AMAS, ASV, AZEK, CFA Society, FE Fundinfo, Liechtenstein Finance, SIX Swiss Exchange und SKPE. Die Partner des Forums:

- Avantis Investors
- Columbia Threadneedle
- Fidelity International
- Nordea Asset Management
- UBS Asset Management

1



2



3



4



5



6



FINANZ und WIRTSCHAFT FORUM

1

Claudio Cisullo CC Trust Group, Dominik Zehnder Konrad Zehnder Wealth Partners, Valentin Ade FuW, Stefan Brupbacher Swissmem, Thomas Cottier Universität Bern

2

Markus Herrmann Chen China Macro Group (CMG)

3

Patrick Leisibach Avenir Suisse und Uni Luzern

4

Richard David Precht Philosoph und Publizist

5

Philippe Béguelin FuW, Daniel Schnyder PK Georg Fischer, Marco Haase Avadis, Robert Leitner VZ VermögensZentrum, Christian Freihofer Prospera-Invest

6

Forumsteilnehmer

Anzeige



Follow us

