



Source: UBS

Aktienanlagen durch die Fussballbrille

07 Juni 2024, 08:44 am CEST, geschrieben von Daniel Kalt

Investitionen in ein Aktienportfolio können auf ähnliche Art und Weise angegangen werden wie eine Teamzusammenstellung für eine Fussballmannschaft vor einem grossen Turnier.

Wenn am 14. Juni um 21 Uhr das Eröffnungsspiel der Fussball-Europameisterschaft zwischen Deutschland und Schottland angepfiffen wird, dürfte einmal mehr vier Wochen Ausnahmezustand rund um die schönste Nebensache der Welt herrschen. Bei uns im Büro macht gerade ein Tippspiel die Runde und die Kolleginnen und Kollegen tauschen sich darüber aus, wo die besten Public-View-Spots der Stadt zu finden sind. Da wir diesen Sommer in die Welt des Fussballs eintauchen, hielten wir es für durchaus naheliegend, auch einmal ein Anlageportfolio durch die Brille eines Fussball-Coachs zu betrachten. Ein Trainer muss ein Team zusammenstellen, in dem jeder Spieler eine spezifische Rolle hat: von den robusten Verteidigern, die die Abwehrlinie stärken, bis zu den agilen Stürmern, die den Angriff anführen. Ähnlich muss ein Portfoliomanager eine Auswahl treffen an Aktien mit unterschiedlichen Eigenschaften, wobei jede Aktie zur Balance des Portfolios beiträgt.

Um erfolgreich zu sein, braucht es ein gut abgerundetes Team aus Spielern, die Rollen zugewiesen bekommen, die ihre Stärken maximieren und Schwächen auffangen. In diesem Kontext haben wir unsere europäischen regionalen «Equity Preference Lists» (EPLs) basierend auf ihren Beta-Werten kategorisiert. Beta ist ein Mass für die historische Volatilität (Risiko) im Vergleich zum jeweiligen Markt. Wir haben die Aktienpräferenzlisten für die Eurozone, die Schweiz, Grossbritannien und Deutschland zu einem Team geformt, das «Verteidiger», «Mittelfeldspieler» und «Stürmer» umfasst.

Die Verteidiger bestehen aus Aktien mit niedrigen Beta-Werten, also Titeln, die weniger volatil sind als der jeweilige Markt. Sie bieten Stabilität und Schutz vor Marktschwankungen. In einem Portfolio helfen sie, Kapital zu erhalten und das Risiko zu minimieren. Wir achten bei der Auswahl auf ein Beta, das im tiefsten Quartil der jeweiligen regionalen EPL liegt, womit unsere Wahl auf typische Vertreter aus den Sektoren Versorger, Konsumgüter oder Gesundheitswesen fällt.

Kaum überraschend steht auch der eine oder andere Spieler aus dem eher defensiven Schweizer Aktienmarkt in den Verteidigungsreihen der Startelf.

Als Stürmer gehen Aktien mit hohen Beta-Werten aufs Feld, was auf eine grössere Volatilität und ein höheres Renditepotenzial hinweist. In unsere Mannschaft werden Titel mit einem Beta im vierten Quartil der jeweiligen regionalen EPL aufgenommen. Typischerweise stammen diese Stürmer-Aktien aus den Sektoren Informationstechnologie, zyklische Konsumgüter, Energie oder der Industrie. Auffällig viele Namen aus dem deutschen Aktienwertekader kommen hier als potenzielle Sturmspitzen infrage und stellen den Coach für die Startformation vor dem Eröffnungsspiel vor schwierige Entscheidungen.

Die Mittelfeldspieler – also das Bindeglied zwischen Verteidigung und Angriff – sind Aktien, die sowohl Stabilität als auch Wachstumspotenzial bieten. Viele von ihnen haben Betas um 1, was bedeutet, dass sie historisch gesehen die Marktperformance widerspiegeln. Wir haben Aktien ausgewählt, von denen wir glauben, dass sie künftig ein überlegenes Risiko-Rendite-Potenzial bieten, und die aus den Sektoren Informationstechnologie, Finanzwesen, Industrie sowie zyklische Konsumgüter stammen. Das Mittelfeldkader rekrutiert sich schwergewichtig aus Werten aus der Eurozone sowie aus Grossbritannien, dem Heimatland des Fussballs, das immer wieder grossartige Mittelfeldregisseure hervorbringt.

Bitte lesen Sie den für diese Veröffentlichung geltenden [Disclaimer](#).

Disclaimer

Dieses Dokument wurde durch die Global Wealth Management Geschäftseinheit von UBS Switzerland AG (in der Schweiz durch die Finma beaufsichtigt), deren Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen («UBS»), die Teil der UBS Group AG («UBS-Konzern») sind, erstellt und veröffentlicht. Der UBS-Konzern umfasst die frühere Credit Suisse AG, deren Tochtergesellschaften, Filialen und verbundenen Unternehmen. UBS Financial Services Inc. ist eine Tochtergesellschaft der UBS AG in den USA und Mitglied der Financial Industry Regulatory Authority (FINRA)/Securities Investor Protection Corporation (SIPC). Ein zusätzlicher für Credit Suisse Wealth Management relevanter Disclaimer folgt am Ende dieses Abschnitts.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zu Ihrer Information sowie zu Marketingzwecken von UBS. Dieses Dokument stellt keinesfalls Anlageresearch, Anlageberatung, einen Verkaufsprospekt, ein Angebot oder eine Aufforderung, Anlagen zu tätigen, dar. Dieses Dokument ist keine Empfehlung, Wertpapiere, Anlageinstrumente oder Produkte zu kaufen oder zu verkaufen, und empfiehlt weder ein besonderes Anlageprogramm noch eine besondere Dienstleistung.

Die Informationen in diesem Dokument sind nicht auf die spezifischen Anlageziele, persönlichen und finanziellen Umstände oder besonderen Bedürfnisse eines einzelnen Kunden zugeschnitten. Bestimmte in diesem Dokument erwähnte Anlagen sind unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet oder angemessen. Ausserdem unterliegen bestimmte in dem Dokument erwähnte Dienstleistungen und Produkte möglicherweise rechtlichen Beschränkungen bzw. Lizenz- oder Genehmigungsanforderungen und dürfen deshalb nicht weltweit uneingeschränkt angeboten werden. Es werden keine Produkte in Gerichtsbarkeiten angeboten, in denen ein Angebot, eine Werbung oder ein Verkauf nicht zulässig ist, oder gegenüber Personen, bei denen ein solcher Verkauf, die Abgabe eines solchen Angebots oder einer solchen Werbung rechtswidrig wäre.

Auch wenn allein diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen aus Quellen stammen, die in gutem Glauben als zuverlässig angesehen werden, wird keine Zusicherung oder Garantie abgegeben, weder ausdrücklich noch stillschweigend, für die Richtigkeit, Angemessenheit, Vollständigkeit oder Verlässlichkeit des Dokuments. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern und von Meinungen abweichen, die von anderen Geschäftsbereichen oder Divisionen des UBS-Konzerns abgegeben wurden. UBS ist nicht verpflichtet, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder auf dem neuesten Stand zu halten. **Die in diesem Material zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen und Meinungen Dritter sind nicht die Einschätzungen und Meinungen von UBS.** Dementsprechend übernimmt UBS keinerlei Haftung für Inhalte, die von Dritten bereitgestellt werden, oder für Ansprüche, Verluste oder Schäden, die dadurch entstehen, dass solche Inhalte oder Teile davon verwendet oder als Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Alle Bilder oder Abbildungen («Abbildungen») in diesem Dokument dienen ausschliesslich zur Veranschaulichung, Information oder Dokumentation. Sie können Objekte oder Elemente enthalten, die durch Urheberrechte, Marken und andere geistige Eigentumsrechte von Dritten geschützt sind. Soweit nicht ausdrücklich anders angegeben, wird keine Beziehung, Verbindung, Förderung oder Befürwortung zwischen UBS und diesen Dritten angedeutet.

Grafiken und Szenarien in dem Dokument dienen nur Illustrationszwecken. Einige Grafiken und/oder Performancezahlen beruhen unter Umständen nicht auf vollständigen zwölfmonatigen Zeiträumen, wodurch ihre Vergleichbarkeit und ihre Relevanz gemindert werden können. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie und kein Anhaltspunkt für künftige Ergebnisse.

Dieses Dokument ist unter keinen Umständen als Rechts- oder Steuerberatung auszulegen. UBS und ihre Mitarbeitenden erbringen keine Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder ganz noch teilweise verbreitet oder vervielfältigt werden. Soweit gesetzlich zulässig, übernimmt weder UBS noch einer ihrer Verwaltungsräte, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder Vertreter irgendeine Haftung, Verantwortung oder Sorgfaltspflicht für irgendwelche Folgen, einschliesslich Verlusten oder Schäden, die Ihnen oder einer anderen Person aufgrund von Handlungen, Unterlassungen oder Entscheidungen auf der Grundlage von Informationen in diesem Dokument entstehen.

Zusätzlicher Disclaimer für Credit Suisse Wealth Management:

Soweit in diesem Dokument nicht anders angegeben und/oder abhängig von der lokalen Einheit, von der Sie dieses Dokument erhalten, wird dieses Dokument von der UBS Switzerland AG verteilt, einem von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (Finma) zugelassenen und regulierten Unternehmen. Ihre personenbezogenen Daten werden entsprechend der Datenschutzerklärung der Credit Suisse verarbeitet, die Sie an Ihrem Wohnsitz über die offizielle Website der Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com> einsehen können. Um Ihnen Marketingmaterial zu unseren Produkten und Dienstleistungen zukommen zu lassen, können die UBS Group AG und ihre Tochtergesellschaften Ihre grundlegenden personenbezogenen Daten (d.h. Kontaktangaben wie Name, E-Mail-Adresse) verarbeiten, bis Sie uns mitteilen, dass Sie das Marketingmaterial nicht mehr erhalten möchten. Sie können den Erhalt dieser Materialien jederzeit widerrufen, indem Sie Ihren Kundenbetreuer darüber informieren.

Bitte rufen Sie die Website <https://www.ubs.com/global/de/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html> auf, um die vollständigen rechtlichen Hinweise zu diesem Dokument zu lesen.

© UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den eingetragenen beziehungsweise nicht eingetragenen Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.