

Geld anlegen und Vorsorge

Höhere Renditen mit Schweizer Nebenwerten

Aktien Ein langfristiger Marktvergleich zeigt die überdurchschnittlichen Renditen von Schweizer Nebenwerten und den herausragenden Leistungsausweis von Baumann & Cie in der Auswahl der attraktivsten Aktien.

Daniel Risi

Ein langfristiger Vergleich anhand der Schweizer Börse zeigt, dass Aktien von klein und mittelgross kapitalisierten Unternehmen höhere Renditen als der Gesamtmarkt liefern. Seit Messbeginn im Jahr 1996 war die Performance des Schweizer Small- und Mid-Caps-Aktien-Index SPI Extra rund doppelt so gut wie der Gesamtmarkt SPI. Für diese eindruckliche Überrendite gibt es mehrere gute Gründe:

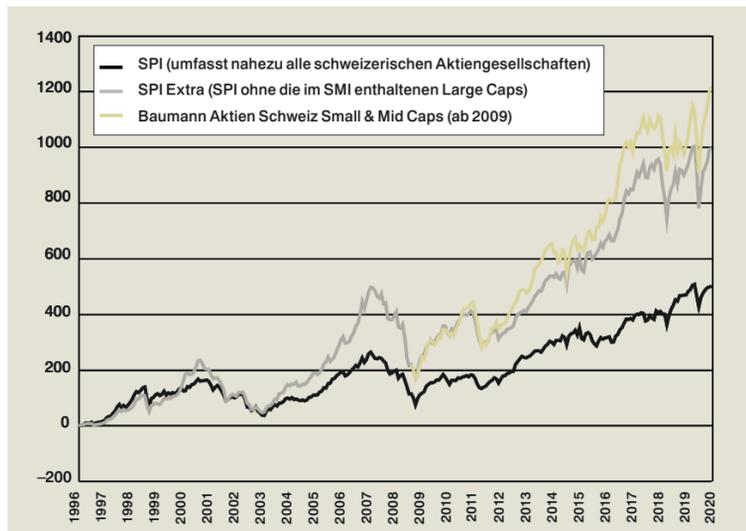
1. Viele Schweizer Small und Mid Caps sind weltweit führend in Nischenmärkten. Dieses Phänomen wird von zwei Besonderheiten der Schweiz geprägt, nämlich von der Grösse des Landes und der Währung. Der begrenzte Binnenmarkt drängt Schweizer Unternehmen früh dazu, international zu expandieren und sich von der Konkurrenz abzuheben. Der starke Franken zwingt die hier ansässigen Unternehmen, durch Innovationsführerschaft wettbewerbsfähig zu bleiben. Die dafür notwendigen Investitionen in Forschung und Entwicklung führen auf Dauer meist zu höherem Umsatz- und Gewinnwachstum.

2. Klein und mittelgross kapitalisierte Schweizer Unternehmen sind oft in Teilbesitz von Ankeraktionären. Das können Gründer, Management, Familie oder Mitarbeitende sein. Meist werden diese Unternehmen mit unternehmerischem Weitblick und letztlich erfolgreicher geführt.

3. Die agilen und unternehmerisch geführten kleineren Unternehmen erfassen die durch strukturelle Trends wie Digitalisierung, Demografie, Klimawandel und Urbanisierung entstehenden neuen Geschäftsfelder typischerweise schneller als ihre grossen Rivalen.

Expertise schafft Mehrwert

Wer die Aktienauswahl den Experten von Baumann & Cie überliess, hat nochmals deutlich besser abgeschnitten. Durch eine Kombination aus fundierten Markt-



Wertentwicklung in Prozent seit 1996. Grafik: SIX Group, historische Indexdaten

kenntnissen, gründlichen Unternehmensanalysen und langjähriger Erfahrung sind mit einer aktiven Verwaltung von Schweizer Nebenwerten nachhaltige Mehrrenditen möglich. Die «Aktien Schweiz Small & Mid Caps»-Strategie der Privatbank hat seit dem Beginn im Jahr 2009 eine Mehrrendite gegenüber dem Vergleichsindex von 70 Prozent nach Gebühren erzielt. Damit stellt Baumann & Cie ihre Kompetenz in der Aktienselektion eindrücklich unter Beweis. Seit Juli 2019 bietet Baumann & Cie ihre Expertise als einfach zugänglichen Anlagefonds einem breiten Publikum an.

Am Ursprung der Entscheidung, ob und welchen Betrag Anleger in Schweizer Nebenwerte investieren sollen, steht eine Analyse der individuellen Bedürfnisse und Ziele. Auf dieser Basis erarbeitet Baumann & Cie mit ihren Kunden eine persönliche Anlagestrategie. Mit einer Ausrichtung auf strukturelle Trends und

attraktive Anlagethemen wird gemeinsam die Basis für den langfristigen Erfolg gelegt. Im andauernden Umfeld negativer Realrenditen bedeutet dies, nach Möglichkeit in Aktien zu investieren.

Schweizer Aktien mit globaler Ausrichtung

Aus Schweizer Sicht ergibt es Sinn, einen Grossteil der Aktienanlagen im Heimatmarkt zu tätigen. Erstens sind Schweizer Aktien einfach, kostengünstig und ohne Währungswechsel investierbar. Zweitens wird mit Schweizer Aktien eine globale Ausrichtung erreicht, da die Unternehmen weltweit tätig sind. Weiter ist die hohe Dichte an Qualitätsunternehmen in der Schweiz aussergewöhnlich. Darunter versteht Baumann & Cie Unternehmen mit einem nachhaltigen Geschäftsmodell, hohen Kapitalrenditen, einer soliden Bilanz, verlässlichen Gewinnen und einer ausgezeichneten

Unternehmensführung. Zu guter Letzt profitieren die hier ansässigen multinationalen Unternehmen von der Attraktivität des Standorts Schweiz. Dazu zählen eine stabile Politik, kluge internationale Diplomatie, gesunde Finanzen und ein erfolgreiches duales Bildungssystem.

Für eine Investition in den Schweizer Aktienmarkt steht Anlegern eine breite Palette von passiv geführten Indexprodukten (z. B. Exchange Traded Fund, kurz ETF) und aktiv verwalteten Anlagefonds zur Verfügung. Da der Schweizer Gesamtmarkt von Nestlé, Roche und Novartis dominiert wird, erwerben Anleger mit indexierten Produkten hauptsächlich diese Schwergewichte. Damit vom höheren Renditepotenzial der kleineren Schweizer Unternehmen in wachsenden Branchen und Nischenmärkten profitiert werden kann, empfiehlt Baumann & Cie eine Beimischung von Schweizer Nebenwerten. Hierzu bietet sich ein aktiver Anlagefonds an. Neben einem effizienten Zugang zu den attraktivsten Unternehmen kann mit einer aktiven Verwaltung von Schweizer Nebenwerten eine Zusatzrendite erreicht werden, wie der Leistungsausweis von Baumann & Cie aufzeigt.

Einstieg planen und daran festhalten

Nachdem die Aktienmärkte in den letzten Monaten die zu Beginn der Pandemie erlittenen Kursverluste bereits wieder aufgeholt haben, stehen viele Anleger noch an der Seitenlinie. Baumann & Cie ist der Meinung, dass es den perfekten Zeitpunkt für den Markteintritt nicht wirklich gibt. Weitaus relevanter für den langfristigen Erfolg ist die Ausrichtung der Anlagestrategie an strukturellen Trends wie Digitalisierung, Demografie, Urbanisierung und Klimawandel.

Eine weitere Erholung der Weltwirtschaft, unterstützt durch fiskal- und geldpolitische Impulse, sowie langfristig tiefe Zinsen und negative Realrenditen auf festverzinslichen Anlagen wer-

den die Aktienmärkte in den nächsten Jahren weiter unterstützen. Folglich rät Baumann & Cie Anlegern, ihre Anlagestrategie langfristig auszurichten und entsprechend investiert zu bleiben. Wer noch nicht investiert ist, sollte sich einen Zeitplan für einen allmählichen Markteintritt erstellen und diesen diszipliniert umsetzen.

Bank? Oder Partner in allen Vermögensfragen?

Als kompetenter Sparringspartner nehmen die Berater von Baumann & Cie gemeinsam mit ihren Kundinnen und Kunden innovative Blickwinkel ein und erarbeiten auf deren Bedürfnisse zugeschnittene Lösungen für den Erhalt und den Ausbau von deren Vermögen. Unter Einbezug von internen sowie selektiv ausgewählten externen Spezialisten ist Baumann & Cie der verlässliche Partner in allen finanziellen Fragen. Die hochwertigen Dienstleistungen im Überblick:

- Vermögensverwaltung
- Anlageberatung
- Finanzplanung
- Vorsorgeberatung
- Erbschaftsberatung und Nachfolgeberatung
- Finanzierungsberatung
- Steuerdienstleistungen
- Buchführung

Mit diesen Leistungen vereinfacht Baumann & Cie ihren Kunden das Leben und steht ihnen bei der Verwirklichung ihrer Ziele beratend zur Seite – persönlich, umfassend und generationenübergreifend.



Daniel Risi
Kundenberater und
Mitglied der Direktion
Baumann & Cie, Banquiers

ANZEIGE

Schweizer Wertarbeit – ohne Wenn und Aber.

BAUMANN & CIE
BANQUIERS

Individuell. Unkonventionell.