

DEPOT-CHECK

Die Krisenstrategien von Finanzprofis

Erfahren Sie, welche Strategien und ETFs Vermögensberater derzeit für empfehlenswert halten. Unser Tipp: Lassen Sie Ihr Depot checken.

An den Kapitalmärkten herrscht weiterhin extreme Nervosität. Umso wichtiger ist es, nicht in Hektik zu verfallen, sondern Anlageentscheidungen strategisch zu treffen. ETFs bieten dazu ein transparentes und kostengünstiges Anlagevehikel. In unserer Reihe „Depot-Check“ stellen wir Ihnen die aktuellen Strategien ausgewählter Vermögensberatungsgesellschaften vor, die bevorzugt mit

ETFs arbeiten. Heute gewähren die Dr. Seibold Capital GmbH sowie die BV&P Vermögen AG überaus interessante Einblicke in ihre Arbeit. Die beiden Gesellschaften haben sich außerdem bereit erklärt, für Sie auf Wunsch einen „Depot-Check“ durchzuführen. Profitieren Sie von der Erfahrung und dem Know-how der Experten. Wie das funktioniert, erfahren Sie auf der folgenden Seite.

weiter auf Seite 8 >



Lagebeurteilung: Die in den letzten Tagen eingetretene Erholungsphase an den internationalen Aktienmärkten deutet auf einen Beginn einer vorübergehenden, wahrscheinlich mittelfristigen Bodenbildungsphase nach den starken Verlusten der letzten Monate hin. Wir sind der Überzeugung, dass sich diese Bodenbildungsphase ab absehbare Zeit in Form einer volatilen Seitwärtsbewegung (Bear Market Rallye) fortsetzen wird. Unterstützend auf das Marktumfeld werden wohl wirken: Die zu erwartende Zinssenkung der EZB sowie der US-Amerikanischen Notenbank Fed.

Strategie: Ein Investment in die Rentenmärkte als sicherer Hafen in Form von festverzinslichen Wertpapieren ist darüber hinaus nicht mehr uneingeschränkt gültig. Wir empfehlen: 1) Den Start und die Entwicklung der Bodenbildungsphase für Investments abzuwarten. 2) Verkauf aller Investments (Short-ETFs) auf fallende Märkte und damit Realisierung der teilweise erheblichen Ge-

winne der letzten Monate. 3) Verkauf aller Positionen, die an langfristige Renteninvestments gebunden sind. Wir haben in der Vermögensverwaltung in den letzten Tagen alle Positionen auf fallende Märkte aufgelöst.

Produktlösungen: Als Produktlösungen für das Überbrücken der Bodenbildungsphase bieten sich beispielsweise an: ETFs auf kurz laufende Renten wie den iShares eb.rexx Money Market ETF (ISIN DE000A0Q4RZ9) oder Geldmarkt ETFs wie den EONIA Total Return Index ETF (ISIN LU0290358497) von db x-trackers.

Ausblick: Aus Sicht bis Jahresende erwarten wir eine volatile Seitwärtsbewegung, eventuell verbunden mit einer kurzen Jahresendrallye. Spätestens im Frühjahr des nächsten Jahres sollte sich die Abwärtsbewegung weiter fortsetzen. Wir befinden uns weiterhin in einem eindeutigen Bärenmarkt. Anleger sollten sich nun nicht verleiten lassen, wieder auf steigende Kurse zu setzen – dafür ist es noch deutlich zu früh.



Alexander Seibold

Gründer und
Geschäftsführer der
Dr. Seibold Capital

> Finanzprofis geben Einblick

BV&P Vermögen AG

Lagebeurteilung: Obwohl das Jahr 2009 allen wichtigen Indikatoren zufolge von einer scharfen Rezession geprägt sein wird, erwarten wir, dass die entschlossenen staatlichen Rettungsmaßnahmen mittelfristig ihre Wirkung entfalten und zu einer zumindest ansatzweisen Beruhigung an den Finanzmärkten beitragen werden.

Strategie: Vor diesem Hintergrund bauen wir vorsichtig Positionen in soliden, relativ konjunkturunabhängigen Sektoren wie der Versorgerbranche auf. Wichtige Kriterien dabei sind zum einen eine geringe Verschuldung sowie zum anderen eine bedeutende Marktstellung – wie sie in Deutschland zum Beispiel die Versorger E.ON und RWE aufweisen.

Produktlösung: RWE und E.ON sind im Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Utilities (ISIN FR0010344853) mit zusammen etwa 25 Prozent gewichtet. Ebenfalls interessant: Unternehmen aus dem Bereich Infrastruktur (zum Beispiel Siemens) werden von den Konjunkturprogrammen, wie sie etwa von China angekündigt wurden, profitieren

Im Anleihebereich bietet aus unserer Sicht eine Kombination aus erstklassigen Staatsanleihen mit mittlerer Laufzeit und Unternehmensanleihen mit sehr guter Bonität (Unternehmensanleihen notieren derzeit mit historisch hohen Renditeaufschlägen) ein attraktives Chance/Risiko-Verhältnis. Dabei sollte der Anleger äußersten Wert auf eine breite Diversifikation legen.



Anton Vetter

Gründer und Vorstandsvorsitzender der BV&P Vermögen

ANZEIGE

Depot-Check

So können sie beim Depot-Check mitmachen.

1. Melden Sie sich unter www.extra-funds.de an.
2. EXtra leitet Ihre Anmeldung an einen Vermögensverwalter weiter.
3. Sie erhalten innerhalb von einer Woche einen Anruf des Profis, in dem Sie dann das weitere vorgehen besprechen.