

VOLLE FLEXIBILITÄT

Auch bei klassischem Vermögensaufbau: Core-Satellite-Strategien mit CFDs

Die Verteilung des Vermögens auf verschiedene Anlageklassen ist in allen Fällen sinnvoll, so viel steht fest. Doch gerade die jüngste Finanzkrise hat gezeigt, dass eine sinnvolle Asset Allocation auch flexible Bestandteile enthalten muss.

Den Erfolg beim Aufbau eines langfristig ausgerichteten Portfolios entscheidet bekanntlich eher die Diversifikation über verschiedene Anlageklassen als der Zeitpunkt des Ein- und Ausstiegs oder die Titelauswahl. Doch moderne Ansätze gehen noch weiter: Die klassische Portfoliotheorie berücksichtigt zwar Faktoren wie Rendite und Risiko, nicht aber die Faktoren menschliche Psyche und Flexibilität. Wer sein Portfolio allein nach den klassischen Regeln der Portfoliotheorie aufstellt und eine Buy-and-Hold-Strategie fährt, wird unter diesen beiden Gesichtspunkten früher oder später in Schwierigkeiten geraten.

innerhalb weniger Monate die Kursgewinne von Jahren oder gar eines Jahrzehnts zunichte gemacht werden. Und es gibt Studien, die die Portfoliotheorie widerlegen und beweisen, dass es sehr wohl auf den Einstiegszeitpunkt ankommt. Jeder Anleger, der den Neuen Markt kennen gelernt und die Finanzkrise mitgemacht hat, wird das aus eigener Erfahrung bestätigen können. Auch funktionierten zuletzt einige Diversifikationsstrategien nicht mehr, als sich im großen Abverkauf die Kurse aller Anlagen, egal ob Aktie oder Rohstoff, gleichzeitig gen Süden verabschiedeten.



Dax-Tageschart (28.02.2013) / Quelle: IG Handelsplattform

Der Markt und die klassische

Portfoliotheorie – nicht immer im Gleichklang
Zum einen fällt es Anlegern schwer, größere Gewinne laufen zu lassen oder bei neuen Kapitalmarkt-Trends auf häufige Umschichtungen innerhalb des Depots zu verzichten. Genau diese Umschichtungen verändern nämlich die Vermögensverteilung und verursachen teure Handelskosten. Zum anderen wird der Anleger früher oder später auch eine Marktphase erleben, in der sich die Kurse so irrational verhalten, dass sofort die Notbremse gezogen werden müsste. Wie gerade während der Finanzkrise deutlich wurde, können

Volatiler DAX auf Sicht von 20 Monaten – So lassen sich CFDs nutzen:

Die Wahrheit liegt in der Mitte: Core-Satellite

Wie also können Anleger nun die Vorteile der klassischen Vermögensverteilung nutzen, ohne dabei unflexibel zu werden, die Nerven zu verlieren oder sich einer extremen Marktsituation komplett auszuliefern? Die Lösung lautet Core-Satellite. Unter diesem Strategieansatz versteht man eine Portfolioaufteilung in ein diversifiziertes Kernportfolio (Core = engl., Kern) und mehrere Einzelinvestments um dieses herum, den Satelliten. Ein nach der klassischen Portfoliotheorie optimiertes Portfolio bildet also den Kern. Er macht den Großteil des Portfolios aus und sollte langfristig und konservativ ausgerichtet sein. Hinzu kommt allerdings ein flexibler und spekulativerer Anteil, der sogenannte Satellit. Der Satellit erfüllt dabei verschiedene wichtige Funktionen, die der Kern nicht leisten kann: Er dient als spekulativer Anteil am Depot. Wenn der Anleger mit ihm Gewinne einfährt, können diese aufgrund des höheren Risikos beachtlich sein und somit dem Gesamtdepot zu einer merklich höheren Performance verhelfen. Im Falle von herben Verlusten beim Satelliten schützt die stetigere und risikoärmere Performance des Kerns vor einem groben Renditeknick. Darüber hinaus kann der Satellit bei verschiedensten Marktgegebenheiten schnell und flexibel verändert werden und vor allem auch als Absicherung in Form eines Hedgegeschäfts dienen.

Euwax Gold ist bis 22 Uhr an der Börse Stuttgart handelbar!

EUWAX
GOLD

Euwax Gold. Goldbarren-Zeiten für Ihr Depot.

EUWAX Gold ist zu 100% mit physischem Gold hinterlegt.

Eine Portfoliodiversifikation mit Gold ist immer sinnvoll. Denn der Goldpreis ist weitestgehend unabhängig vom Kapitalmarkt und bietet Wertbeständigkeit auch bei Inflation. Mit EUWAX Gold (WKN EWGOLD) haben Sie jetzt die Möglichkeit, einfach und komfortabel in Gold zu investieren. EUWAX Gold ist zu 100% physisch mit Gold hinterlegt und wird für Sie sicher und gebührenfrei verwahrt. Für den Fall, dass Sie Ihr Gold in den Händen halten wollen, wird es Ihnen kostenfrei an die Adresse Ihrer Wahl geliefert.

Profitieren Sie vom Mythos Gold und sichern Sie Ihr Depot.



Kostenlose Hotline 0 800 / 2 26 88 53 (börsentäglich von 8-22 Uhr) · E-Mail: anfrage@boerse-stuttgart.de · www.euwax-gold.de

Die in diesem Dokument aufgeführten Inhalte stellen keine Anlageberatung dar. Die vollständigen Angaben zum Wertpapier, insbesondere zu den Risiken, den Bedingungen sowie Angaben zur Emittentin sind dem Wertpapierprospekt zu entnehmen. Dieser ist nebst eventuellen Nachträgen bei der Boere Stuttgart Securities GmbH, Börsenstraße 4, 70174 Stuttgart jederzeit einsehbar oder kann unter www.boerse-stuttgart.de oder www.euwax-gold.de heruntergeladen werden. Nähere steuerliche Informationen enthält der Wertpapierprospekt, was ausdrücklich aber keine Steuerberatung darstellen soll, diese kann nur Ihr persönlicher Steuerberater durchführen. Die hier aufgeführten Inhalte stellen die aktuelle Einschätzung der Boere Stuttgart Securities GmbH dar. Die Boere Stuttgart Securities GmbH hat sich bemüht, mit größter Sorgfalt die Inhalte zu erstellen und verweist diesbezüglich den Leser an die im Wertpapierprospekt enthaltenen Ausführungen.

VOLLE FLEXIBILITÄT

CFDs – auch als konservative Absicherungs-Alternative

CFDs spielen als Satellit ihre ganze Stärke aus. Als kurzfristiges Instrument eignen sie sich perfekt zum Einsatz in speziellen Marktsituationen. Aufgrund des möglichen Hebels lassen sie dem Anleger auch mit einem entsprechend kleineren Volumen im Satelliten-Depot einen größtmöglichen Spielraum. So können schon kleinere Anlagen zusammen mit CFDs im Satelliten einem relativ großen Core-Depot zu überdurchschnittlicher Rendite verhelfen. Die Stärke liegt auch darin, dass sogar in längeren Seitwärts-Phasen im Kern-Depot Rendite erwirtschaftet werden kann. Denn neben Markt- und Klumpenrisiken besteht in manchen Situationen – beispielsweise im Falle einer hohen Inflation – auch ein Verlustrisiko, wenn man nur eine niedrige oder keine Rendite mit dem Core-Depot erwirtschaftet. CFDs eignen sich also auch bestens zur Absicherung (Hedge) eines durch eine nachteilige Kursentwicklung gefährdeten Kern-Investments.

Fazit

Warum CFDs ihr Longterm-Depot optimal ergänzen

CFDs lassen sich optimal im Rahmen einer Core-Satellite-Strategie einsetzen. Sie ermöglichen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit Flexibilität, können Hauptbestandteile eines Depots absichern oder Renditen dank Hebel maximieren – und das bei geringem Kapitaleinsatz. Gerade in unsicheren Märkten wie diesen können sich Anleger mit CFDs gut absichern.

Gregor Kuhn, Senior Manager IG Deutschland

Börse Stuttgart

Gut informiert investieren

Für die Geldanlage sind aktuelle und fundierte Informationen das A und O. Angesichts niedriger Zinsen und einer andauernden Staatsschuldenkrise in der Eurozone ist es sinnvoller denn je, sich intensiv mit Investmentmöglichkeiten zu beschäftigen – schließlich

können gut informierte Anleger die Lage besser einschätzen und ihrem persönlichen Risikobewusstsein entsprechend handeln. Egal, in welche Richtung die Anlageentscheidung ausfällt: Informationen zu beschaffen, zu selektieren und zu bewerten ist die zentrale Aufgabe, aber auch harte Arbeit. Zur Unterstützung bietet die Börse Stuttgart eine Fülle an Quellen an – etwa die Internetseite mit nützlichen Inhalten zu den in Stuttgart gehandelten Wertpapieren und Apps für Tablet-Computer und Smartphones. Zentrales Informationsportal ist die Internetseite der Börse Stuttgart. Dank einer Einsekunden-Push-Funktion werden die Taxierungen und Kurse aller Wertpapiere sowie die Stände zahlreicher Indizes und Währungen in Echtzeit angezeigt. Daneben bietet die Internetseite auch Hintergrundinformationen zu Unternehmen und Märkten. Für alle verbrieften Derivate, Anleihen und Fonds stehen zudem umfangreiche Finder-Tools zur Verfügung, mit denen Anleger ihr

gewünschtes Wertpapier gezielt finden können. Diverse Optionen und Parameter erlauben es, spezifische Suchen durchzuführen – etwa nach Produktkategorien, Ländern oder Emittenten. Allen registrierten Nutzern auf www.boerse-stuttgart.de steht ein professionelles Chart-Tool zur Verfügung.



Am 04.04.13 ab 18.30 Uhr unseren Service testen!

Beim Webinar
„Was steckt dahinter? –
(Capped) Bonus-Zertifikate verstehen“

Kostenlose Teilnahme unter
www.hsbc-zertifikate.de/Webinare

Triple für HSBC Trinkaus: Dritter Meistertitel in Folge beim Anleger-Service.

Unsere Zertifikate haben viele Fans. Und Profis zeichnen unseren Service aus: 2010, 2011 und auch 2012 haben wir den Zertifikate-Award in der Königsdisziplin „Anleger-Service“ mit deutlichem Abstand gewonnen. Die Qualität unserer fachlichen Unterstützung mit Webinaren und Produktinformationsblättern sowie die hohe Verlässlichkeit und faire Preisstellung im Handel überzeugten die 35-köpfige Jury aus Anlageberatern, Finanzjournalisten und Wissenschaftlern. Dieser Preis ist aber nicht nur eine besondere Auszeichnung für uns, sondern auch eine Bestätigung für alle, die sich für Zertifikate von HSBC Trinkaus entscheiden: Denn von diesen Titeln profitieren in erster Linie Sie.

Kostenfreie Infoline 0800 4000 910 · Hotline für Berater +49 211 910-4722
zertifikate@hsbctrinkaus.de · www.hsbc-zertifikate.de



HSBC  Trinkaus

Daneben findet sich zu jeder Einstellungsmöglichkeit eine kurze Erklärung, sodass auch Einsteiger ihre eigene Chart-Analyse-Strategie aufbauen und weiterentwickeln können.

Neben der Internetseite sind auch die kostenlosen Apps der Börse Stuttgart für mobile Geräte interessante Quellen für Finanzinformationen: Anleger können damit auch von unterwegs die Märkte und ihr eigenes Portfolio im Blick behalten – auf ihrem Smartphone oder Tablet-Computer. Neben Realtime-Kursen aller an der Börse Stuttgart gehandelten Wertpapiere bieten die Apps auch Push-Nachrichten: Sie informieren über das Erreichen vorab definierter Schwellenwerte jedes Wertpapiers auf der eigenen Watchlist. Weiterhin erhalten die App-Anwender Zugriff auf eine permanent aktualisierte Marktübersicht mit Realtime-Indikationen der wichtigsten in- und ausländischen Börsenindizes von DAX über Nikkei 225 bis hin zu S&P500. Die aktuellen Notierungen von Gold, Silber und Öl sowie die wichtigsten Währungspaare sind selbstverständlich ebenfalls auf einen Blick verfügbar.

Innovative Ideen haben an der Börse Stuttgart Tradition

Als Privatanlegerbörse ist der Börse Stuttgart auch der direkte Draht zu den Anlegern wichtig. Deshalb steht eine kostenfreie Kundenhotline während der gesamten Handelszeit von 8 bis 22 Uhr zur Verfügung. Die Anleger werden von hoch qualifizierten Betriebs- und Volkswirten sowie Bankkaufleuten betreut, die auch die Wertpapierhändlerprüfung erfolgreich abgeschlossen haben. Das Team beantwortet Fragen zu Wertpapieren, Handelsmöglichkeiten und zur Ausführung einzelner Orders.

Private Anleger können in Stuttgart Aktien, verbriefte Derivate, Anleihen, Fonds und Genussscheine handeln – zu Bedingungen, die sonst nur institutionellen Investoren vorbehalten sind. Im börslichen Handel mit Unternehmensanleihen ist Stuttgart Marktführer in Deutschland, bei verbrieften Derivaten sogar europäischer Marktführer. Für größtmögliche Transparenz und ein Höchstmaß an Anlegerschutz kontrolliert die Handelsüberwachungsstelle als unabhängiges Börsenorgan den gesamten Handel.

Innovative Ideen haben an der Börse Stuttgart Tradition: Seit der Einführung des Best-Price-Prinzips 1995 orientiert sich der Handelspreis an den jeweiligen Referenzmärkten und gewährleistet dem Anleger so den besten am Markt verfügbaren Preis. 1997 etablierte Stuttgart als erste Börse in Deutschland das Best-Size-Prinzip: Die Mindestordergröße wurde auf ein Stück reduziert. Im Jahr 2007 führte die Börse Stuttgart ihr hybrides Marktmodell ein, das die Schnelligkeit elektronischer Handelssysteme mit der Kompetenz menschlicher Experten verknüpft. 2010 gründete die Börse Stuttgart das Handelssegment Bondm für Unternehmensanleihen, das insbesondere Unternehmen aus dem Mittelstand offen steht. Die jüngste Innovation ist EUWAX Gold: Das von einer Tochtergesellschaft der Börse Stuttgart emittierte Exchange Traded Commodity (ETC) ist zu 100 Prozent mit Gold unterlegt. Zudem verbrieft das Wertpapier einen Anspruch auf physische Lieferung des Goldes in Form von Kleinbarren.



IMMER AM MARKT



CFD Handel kann zu Verlusten führen, die Ihre Einzahlungen übersteigen können. Verluste können Ihre Einzahlungen übersteigen. führen, die Ihre Einzahlungen übersteigen können.

ECHTZEITKURSE FÜR UNTERWEGS. 24H. EGAL WANN, EGAL WO.

Beobachten und managed Sie Ihre Positionen jetzt auch unterwegs mit Hilfe unserer maßgeschneiderten TradingApps. Inklusive Echtzeit-Kursen, Risikomanagement-Funktionen und natürlich unserem Service. Bequem und sicher für iPhone, iPad, Android, BlackBerry und Windows Phone 7.

Jetzt mehr erfahren auf igmarkets.com

CHANCEN NUTZEN
CFDs UND FOREX TRADING

