

# Die richtige Balance ist entscheidend

*Im Leben gilt es immer wieder von neuem die gesunde Mitte zu finden, um äussere Einflüsse auszugleichen. In der Mitte ist man widerstandsfähiger und ausgeglichener.*

Auch in ihrem Anlage-Portfolio ist die richtige Balance wichtig. Es gibt nur wenige Grundsätze in der Geldanlage, welche Jahrhunderte überdauert haben und heute mehr denn je von Bedeutung sind. Einer dieser Grundsätze heisst «periodisches Rebalancing der Anlagestrategie». Mit «angleichen, ausgleichen oder austarieren» könnte man diesen Grundsatz auch umschreiben.

## **Worum geht es?**

Ein systematisches, wiederkehrendes Rebalancing bringt Ihr Portfolio immer wieder ins ursprünglich vorhandene Gleichgewicht zurück. Dieser Vorgang hat zwei wesentliche Vorteile:

- regelmässige Risikokontrolle
- zusätzliche Renditechance, da Sie antizyklisch handeln

Idealerweise haben Sie, vor der Geldanlage, Ihre subjektive und objektive Risikofähigkeit ermittelt. Damit gemeint sind Aspekte wie der Anlagehorizont, die Anlageziele und Ihre Risikobereitschaft. Wenn Sie das eingehend geprüft haben, steht Ihre Anlagestrategie auf einem soliden Fundament. Die gewählte Strategie wird aber durch den Einfluss der Finanzmärkte beeinträchtigt. Wenn beispielsweise Aktien in einem Anlagejahr stark zulegen, steigt deren prozentualer Anteil gegenüber den Obligationen und damit auch das Risiko im Depot. In der Finanzbranche sagt man treffend: «Das Portfolio driftet ab»; es kommt also vom ge-

*Markus Glauser  
eidg. dipl. Betriebsökonom*

*HWV und  
Versicherungsexperte*

*Partner bei Glauser+Partner  
Vorsorge AG in Bern*

*Glauser+Partner ist  
offizieller Finanzratgeber  
des BSPV und  
berät deren Mitglieder in  
Vorsorge-, Steuer- und  
Vermögensfragen.*

*[www.glauserpartner.ch](http://www.glauserpartner.ch)*



planten und zielführenden Pfad ab. Demnach ist es wichtig, die Zusammensetzung eines Depots immer wieder am «Nordpol» der gewählten Anlagestrategie auszurichten.

## **Wie oft sollte man Rebalancings durchführen?**

Die Wissenschaft zeigt, dass es keinen grossen Unterschied macht ob das jährlich oder monatlich passiert. Auf Ebene Ihres Gesamtvermögens empfehlen wir Ihnen einmal jährlich zu überprüfen, ob sich die Gewichtungen verschoben haben.

In Bezug auf ein einzelnes Wertschriftendepot empfehlen wir das Austarieren ein- bis zweimal jährlich – aber nur dann, wenn es auch wirklich Sinn macht. Sinn macht das Rebalancing dann, wenn die Verschiebungen eine gewisse Grösse erreichen. Beispielsweise 5% oder mehr. Unnötiges, zu häufiges Handeln mit Wertschriften verursacht zusätzliche Transaktionskosten, ohne relevanten Mehrwert. Der Kostenkontrolle sollte bei allen Handlungen ein besonderes Augenmerk gelten.

**Systematisch und emotionslos**

Ganz wichtig: ein Rebalancing muss zu vordefinierten Zeitpunkten, systematisch und emotionslos, durchgeführt werden. Nie darf man sich dabei von der Tagesaktualität beeinflussen lassen. Die grössten Rebalancing-Chancen ergeben sich dann, wenn in den Medien Weltuntergangsstimmung herrscht und die Aktienkurse am Boden liegen. Letztmals war das 2008 zu beobachten. Kaum jemand wollte in diesem, von negativen Emotionen geprägten Umfeld, Aktien kaufen.

Rückblickend betrachtet, war es aber eine Kaufchance wie sie nur ganz selten vorbeikommt. Mit einem emotionslosen, systematischen Ansatz, können Sie einen allfälligen grösseren Kurssturz künftig durchaus auch als Chance betrachten.

**Kostenloser «Depot-Check»**

Es ist sinnvoll, wenn Sie Ihre Anlagen nach wissenschaftlichen Erkenntnissen bewirtschaften – «evidenzbasiert» wie es im Fachjargon heisst. Rebalancing gehört dazu. Möchten Sie eine Zweitmeinung zu Ihrer aktuellen Anlagestrategie? Wir offerieren Ihnen bis Ende November 2019 unseren beliebten «Depot-Check» kostenlos.

## Seminarbroschüre Glauser+Partner

Die jährlich aktualisierte Seminarbroschüre finden Sie unter:

[www.glauserpartner.ch/seminar](http://www.glauserpartner.ch/seminar)

**Broschüre 13 Prinzipien****Lust auf mehr?**

Unsere Broschüre «die 13 Prinzipien des intelligenten Investierens» finden Sie unter:

[www.glauserpartner.ch/13prinzipien](http://www.glauserpartner.ch/13prinzipien)

**Übrigens:**

Als **Mitglied des BSPV** erhalten Sie **10%** Rabatt auf die Beratungskosten bei Glauser+Partner. Das Erstgespräch ist kostenlos und unverbindlich.

**PENSIONIERT?  
UMGEZOGEN?  
NEUE MAILADRESSE?  
NEUER ARBEITSPLATZ?**

*Teilen Sie uns Ihre Änderungen mit,  
damit wir Sie immer optimal informieren können!*

*sekretariat@bspv.ch oder 031 311 11 66*

**BSPV**

