

---

# Illustratives ETF-Portfolio für Anleger mit mittlerer Risikotoleranz

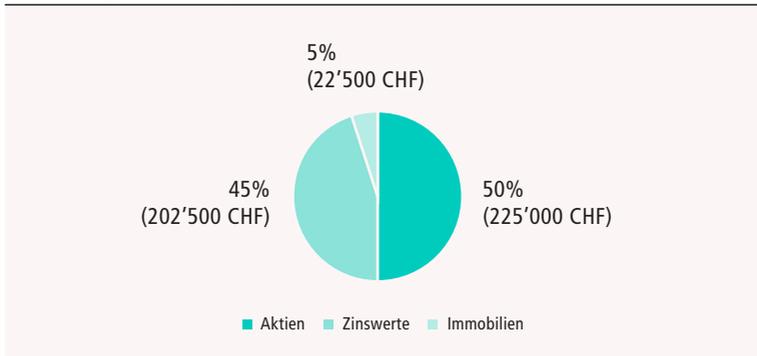
## Ausgangslage

Frau Muster plant eine Investition von 450'000 Franken über mehr als zehn Jahre. Zusammen mit ihrem Finanzberater hat sie ihre Situation analysiert und eine Einkommens- und Vermögensplanung erstellt. Die Analyse hat ergeben, dass sie aufgrund ihrer Anlageerfahrung und Sparquote sowie der Höhe ihrer Anlagesumme und Liquiditätsreserve eine mittlere Risikofähigkeit aufweist. Auch hat sie in Hinblick auf ihre Rendite- und Risikoerwartungen eine mittlere Risikobereitschaft. Daher möchte sie ein ausgeglichenes Portfolio aufbauen, welches über mehrere Anlageklassen diversifiziert ist. Dabei sollen auch Immobilien zur zusätzlichen Diversifikation gehalten werden. Zudem ist es ihr wichtig, dass im Aktienbereich ein klarer Fokus auf den Heimmarkt Schweiz gelegt wird.

## Ausgestaltung des ETF-Portfolios

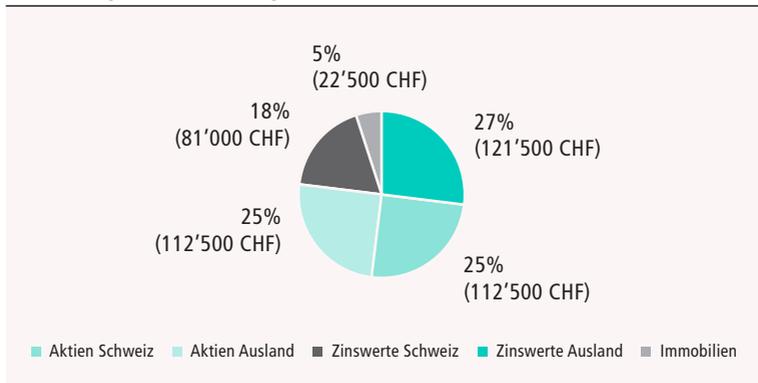
Um ein ausgeglichenes Portfolio aufzubauen, bietet es sich an, die mit dem grössten Risiko behaftete Anlageklasse – Aktien – und die defensivere Anlageklasse Zinswerte (Obligationen) mit jeweils 50 Prozent zu gewichten. Somit wird ein mittleres Risiko gewährleistet. Da Immobilien, wie Zinswerte, auch ein tieferes Risiko vorweisen, werden 5 Prozent von den Zinswerten auf diese Anlageklasse übertragen.

### Aufteilung nach Anlageklassen



In einem nächsten Schritt wird die Aufteilung der Anlageklassen nach Anlageregionen detaillierter festgelegt. Ziel ist eine internationale Ausrichtung auf die wichtigsten Märkte. Gleichzeitig möchte die Anlegerin im Aktienbereich aber einen Fokus auf den Heimmarkt Schweiz legen. Daher wird hier jeweils die Hälfte in inländische und in ausländische Unternehmen investiert. Für das Gesamtportfolio ergibt sich somit eine Gewichtung von 25 Prozent Aktien Schweiz und 25 Prozent Aktien Ausland. Im Zinswertebereich bietet sich eine leichte Übergewichtung von Zinswerte Ausland an (27 Prozent), da Zinswerte Schweiz (18 Prozent) eine vergleichsweise geringe Anzahl an Titeln abdeckt. Zudem deckt die Immobilienposition (5 Prozent) ebenfalls die Anlageregion Schweiz ab.

## Aufteilung nach Subanlageklassen



Die Subanlageklasse Aktien Schweiz lässt sich mittels dreier verschiedener Indizes (SMIM, SPI und SLI) abbilden. Dies gewährleistet, dass Titel mit grosser, mittlerer und kleiner Marktkapitalisierung einbezogen werden. Gleichzeitig liegt das grösste Gewicht auf den grosskapitalisierten Titeln. Zudem können der SLI und der SMIM die Klumpenrisiken der drei Schwergewichte im SPI (Nestlé, Novartis und Roche mit einer gemeinsamen Gewichtung von mehr als 40 Prozent) etwas reduzieren. Der Einsatz von drei verschiedenen Indizes ermöglicht es ausserdem, dass die hohe Gewichtung der Anlageklasse Schweiz nicht lediglich auf einen Index oder ein Produkt verteilt wird.

Für die Subanlageklasse Aktien Ausland gelten ähnliche Überlegungen wie für den Schweizer Aktienmarkt. Hier empfiehlt es sich für die Anlegerin, die drei Indizes MSCI World, MSCI World Small Cap und MSCI Emerging Markets IMI einzusetzen. Dadurch wird die Wertentwicklung von rund 9000 gross-, mittel- und kleinkapitalisierten Titeln aus 23 Industrie- und 27 Schwellenländern abgebildet. Diese decken rund 99 Prozent des Aktienmarktes in den beiden Anlageregionen ab. Die Gewichtungen der Indizes innerhalb der Subanlageklasse entsprechen in etwa dem Anteil der Marktkapitalisierung der Titel.

Die Subanlageklasse Zinswerte Schweiz soll via den SBI AAA-BBB Index abgedeckt werden, der ausschliesslich in Schweizer Franken herausgegebene Obligationen mit guter Bonität – auch Investment Grade genannt – beinhaltet. Da es auf diesem Index jedoch noch keinen ETF gibt, soll er durch den Einsatz ähnlicher Indizes möglichst gut nachgebildet werden. Hier bietet es sich für die Anlegerin an, auf den Swiss Bond Domestic Government 1–3, den Swiss Bond Domestic Government 3–7 und den SBI Corporate zu setzen. Dadurch werden Staatsanleihen in Schweizer Franken mit kurzer und mittlerer Restlaufzeit und Unternehmensanleihen in Schweizer Franken mit langer Restlaufzeit abgedeckt. Die Bonität dieser Indizes ist ebenfalls Investment Grade. Die drei Indizes werden gleich gewichtet.

Schliesslich wird die Subanlageklasse Zinswerte Ausland für die Anlegerin durch den Bloomberg Barclays Global Aggregate abgedeckt. Dieser Index misst die Wertentwicklung von Obligationen mit anlagewürdiger Bonität und ermöglicht, am globalen Obligationenmarkt zu partizipieren. Die im Index enthaltenen Obligationen können von Regierungen, öffentlichen Einrichtungen oder auch Unternehmen ausgegeben werden. Aufgrund von Währungsschwankungen des Indexes bietet sich eine Währungsabsicherung an.

Abgerundet wird das Depot der Anlegerin mit Immobilien. Diese Anlageklasse wird nur in der Anlageregion Schweiz mit einem Index abgedeckt, der die Wertentwicklung von Direktinvestitionen in Immobilien abbildet: SXI Real Estate Funds. Dieser Index besteht aus allen in der Schweiz kotierten Immobilienfonds, deren Fondsvermögen zu mindestens 75 Prozent in der Schweiz angelegt ist.

## Illustratives ETF-Portfolio

Subanlageklasse	ETF	Gewichtung	Betrag (CHF)	TER
Aktien Schweiz	iShares Core SPI ETF	11%	49'500	0,10%
Aktien Schweiz	UBS ETF SLI	11%	49'500	0,20%
Aktien Schweiz	UBS ETF SMIM	3%	13'500	0,25%
<b>Total Aktien Schweiz</b>		<b>25%</b>	<b>112'500</b>	
Aktien Ausland	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	10%	45'000	0,19%
Aktien Ausland	iShares Core MSCI World UCITS ETF	9%	40'500	0,20%
Aktien Ausland Nebewerte	iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF	3%	13'500	0,35%
Aktien Schwellenländer	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI	3%	13'500	0,18%
<b>Total Aktien Ausland</b>		<b>25%</b>	<b>112'500</b>	
Zinswerte Schweiz	iShares Swiss Domestic Government Bond 1–3 ETF	6%	27'000	0,15%
Zinswerte Schweiz	iShares Swiss Domestic Government Bond 3–7 ETF	6%	27'000	0,15%
Zinswerte Schweiz	iShares Core CHF Corporate Bond	6%	27'000	0,15%
<b>Total Zinswerte Schweiz</b>		<b>18%</b>	<b>81'000</b>	
Zinswerte Ausland (CHF Hedged)	iShares Core Global Aggregate Bond ETF CHF Hedged	9%	40'500	0,10%
Zinswerte Ausland (CHF Hedged)	SPDR BB Global Aggregate Bond ETF CHF Hedged	9%	40'500	0,10%
Zinswerte Ausland (CHF Hedged)	Xtrackers Global Aggregate Bond Swap ETF CHF Hedged	9%	40'500	0,20%
<b>Total Zinswerte Ausland</b>		<b>27%</b>	<b>121'500</b>	
Immobilien Schweiz	UBS ETF SXI Real Estate Funds	5%	22'500	0,25%
<b>Total Immobilien</b>		<b>5%</b>	<b>22'500</b>	
<b>Total</b>		<b>100%</b>	<b>450'000</b>	

### Eigenschaften

- Aktiengewichtung von 50%, Zinswertegewichtung von 45% und 5% Gewichtung von Immobilien.
- Aktien Schweiz und Aktien Ausland mit je 25% gleich gewichtet.
- Abdeckung des Aktienbereiches mittels Industrie- und Schwellenländern sowie gross-, mittel- und kleinkapitalisierter Titel.
- Zinswerte Ausland etwas höher gewichtet als Zinswerte Schweiz.
- Je nach Anlageklasse Einsatz von unterschiedlichen Subanlageklassen, Indizes und Produkten, um Märkte möglichst umfänglich abbilden zu können.
- Durchschnittliche TER von 0,17%.