

Lukas Rüetschi, eidg. dipl. Vermögensverwalter, www.ruetschi-ag.ch

Ratgeber Finanz

Trump und kleine Zinswende belasten

Die Aktienkurse waren wieder einmal für ein paar Tage auf Tauchfahrt. Die etwas höheren Wahlchancen für Donald Trump und eine kleine Zinswende (ob diese nachhaltig ist, werden wir erst in der Zukunft sehen) sorgte für grössere Abgaben an den Märkten. Diese Verunsicherung wird sicher noch ein paar Tage anhalten. Auf Wahlen spekulieren und daraus Gewinner und Verlierer erkennen, das überlasse ich anderen.

Pharmaaktien wieder verhältnismässig günstig

In den letzten 12 Monaten haben diverse Pharmaaktien massiv an Wert verloren. Dafür gibt es mehrere Gründe. So hat Präsidentschaftskandidatin Hillary Clinton mehrmals angekündigt, gegen die teilweise exorbitant teuren Medikamentenpreise vorzugehen. Diverse Firmen kämpfen auch mit auslaufendem Patentschutz ihrer Hauptverkaufsschlager. Für mich bieten sich hier langsam wieder Kaufgelegenheiten. Leider werden Krankheiten die Menschen auch in den nächsten Jahrzehnten begleiten und die Käuferschicht für teurere Behandlungen nimmt laufend zu. Für die ganze Branche heisst dies weiterhin Rückenwind, auch wenn das mit den immer höheren Preisen in Zukunft hoffentlich kaum mehr so funktioniert.

Vorsicht vor drittklassigen Obligationen

Zinsen für gute Schuldner bekommt man schon längere Zeit keine mehr und nach allen Kosten sind Obligationen ein Minusgeschäft. Nun kommen vermehrt Schuldner mit mässiger Qualität und können mit 2 oder 3 % günstig Geld aufnehmen. Wir hatten vor bald 30 Jahren mal eine ähnliche Phase. Wer etwas mehr wollte, musste auf solche Titel ausweichen. Die Rechnung kam dann ein paar Jahre später prompt. Etliche Schuldner konnten ihre Verpflichtungen nicht zurückzahlen und gingen in Konkurs. Zwar gab es selten einen Totalausfall. Die Gläubiger mussten aber Jahre auf kleine Teilzahlungen warten. Heute ist Rendite wirklich mit Risiko verbunden und es braucht viel Standfestigkeit, immer wieder „nein danke“ zu sagen.

Haben Sie Fragen? Dann schicken Sie mir ein Mail an lukas.ruetschi@ruetschi-ag.ch oder rufen unter 062 871 66 96 an.