

Foto

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

Ratgeber Finanz

Kurse nachschauen, wo und wie?

Viele Anleger möchten gelegentlich Obligationen- oder Aktienkurse nachschauen. Neben den Tageszeitungen, welche natürlich immer einen Tag zu spät sind, gibt es heute sehr viele Möglichkeiten. Für den Gelegenheitsanleger oder zur Kontrolle eignet sich eigentlich der Teletext sehr gut. Auf SF 1 unter den Seiten 603 (Indices), 604 (SMI Aktien), 605 und 606 (andere Schweizer Aktien), 608 (ausländische Aktien, welche in der Schweiz gehandelt werden) können mit einer Verzögerung von ca. 20 Minuten sehr viele Kurse nachgeschaut werden. Im Internet sind sehr viele Dienste gratis zu benutzen und fast jede Bank bietet auf ihrer Homepage Kursabfragen an. Mir persönlich gefallen die Seiten www.ubs.com/quotes, auf welche man fast alles auf dieser Welt findet und vor allem für Schweizer Titel www.swissquote.com. Beide Seiten haben auch eine kleine Verzögerung. Real Time Kurse lohnen sich eigentlich nur für regelmässig handelnde Anleger oder Profis. Neben den bekannten Anbieter wie Reuters, Bloomberg, Telekurs, Fides usw. können sehr viele Angebote kostengünstig übers Internet bezogen werden. Hier ist (fast) alles möglich und hängt natürlich stark von den persönlichen Bedürfnissen und dem Geldbeutel ab.

Floating Rate Notes und Wandelobligationen

Die so genannten Floaters sind eine spezielle Art Obligationen. Anstelle eines über die ganze Laufzeit fixen Coupons wird bei den Floatern der Coupon vierteljährlich neu den aktuellen Zinskonditionen angepasst. Wenn die Zinsen steigen, profitiert man als Halter eines Floaters deshalb umgehend von den höheren Zinsen, der Coupon wird nach oben angepasst. Im Moment betragen diese kurzen Zinssätze in der Schweiz rund 0.75 %. Dies ist doch etwa 0.5 % mehr als vor einem Jahr. Im Gegensatz dazu leidet wie erwähnt eine normale Obligation: deren fixer Coupon wird weniger attraktiv; der Preis sinkt. Ich erwarte innerhalb der nächsten 2 – 3 Jahre höhere Zinsen und bin deshalb gegenüber längerfristigen Fix-Coupon-Obligationen zurückhaltend eingestellt. Floating Rate Notes können in diesem Umfeld eine sehr interessante Alternative darstellen, denn vor allem die kurzfristigen Zinsen könnten relativ schnell massiv zulegen. Ich empfehle z.B. IBK bis 2007, Valor 1758888, Kurs ca. 100 %.

Eine Wandelobligation ist eine Kombination aus einer „normalen“ Obligation und einem Wandelrecht. Dieses Recht erlaubt es dem Anleger, die Wandelobligation in eine klar bestimmte Anzahl Aktien einer Gesellschaft zu tauschen. Wenn also dieser Aktienkurs massiv zulegt, wird auch das Wandelrecht interessanter und die Wandelobligation wird im Kurs steigen. Dieses Recht stellt ein Recht und keine Verpflichtung dar (Ausnahme ein paar wenige „Zwangswandler“). Somit hat man ein asymmetrisches Risiko. Nach oben ist man teilweise dabei. Nach unten ist man zum grössten Teil geschützt. Dies bedingt natürlich, dass die Qualität des Schuldners (Bonität) in Ordnung ist und der Betrag bei Ablauf zu 100 % zurückbezahlt wird. Einige interessante Wandelobligationen:

0 % Soc. Generale auf den Topix, Valor 1681377 (Japanischer Aktienindex), Kurs ca. 101.5 % (Euroobligation)

0.25 % UBS auf Aktien Novartis, Valor 1634976 gehandelt in Euro, Kurs ca. 99 %

2 % Ems auf Aktien Ems oder Lonza, gehandelt in CHF, Valor 1451555, Kurs ca. 101%

Hinweis: Sie können alle Ratgeber unter www.ruetschi-ag.ch jederzeit nachlesen.

Haben Sie Fragen oder Probleme? Bitte nehmen Sie Kontakt unter 062 871 66 96 oder lukas.ruetschi@ruetschi-ag.ch auf. Schriftliche Fragen an Lukas Rüetschi, Landstr. 51, 5073 Gipf-Oberfrick. Fragen werden selbstverständlich diskret behandelt.