

Ratgeber Finanz

### **Interessante Wandelobligationen**

In einem schwierigen Umfeld können Wandelobligationen eine interessante Beimischungsmöglichkeit in ein Depot sein. Nach oben teilweise dabei sein, ohne nach unten voll mitzumachen, ist für viele Anleger eine gute Sache. Das ist aber natürlich auch nicht gratis und Wunder darf man auch nicht erwarten. Wichtig ist, dass man die Kreditqualität (wie auch bei jeder normalen Obligation) des Schuldners genau anschaut. Zudem muss man prüfen, wie weit das Wandelrecht weg liegt und wo der Preis genau liegt. Umso näher der aktuelle Aktienkurs bei Wandelrecht liegt, umso höher ist der Preis und die Aktiensensitivität. Ist das Wandelrecht extrem weit weg, hat die Wandelobligation mehr den Charakter einer normalen Obligation. Hier aus meiner Sicht drei interessante Wandler mit vernünftigem Chancen-/Risikoverhältnis:

1.5 % Baloise bis 17.11.2016 (Valor 10713082), wandelbar in Aktien Baloise, Kurs ca. 100 %

1 % UBS bis 12.02.2016 (Valor 10903168), wandelbar in Aktien Novartis, Kurs ca. 99 %

0.2 % UBS bis 1.2.2016 (Valor 12148007), wandelbar in Roche GS, Kurs ca. 103.5 %

### **Lokale Werte haben 2011 gut überstanden**

Von den lokalen, ausserbörslich gehandelten Fricktaler Werten Parkresort (ehemals Kurzentrum), Schützen Rheinfeldern und Tersa haben alle das 2011 gut bis sehr gut überstanden und die gehandelten Kurse waren im Verhältnis zu vielen anderen Aktien robust und stabil. Diese lokalen Werte sind als kleine Beimischung in grössere Depots eine Ueberlegung wert. Parkresort ist im Bäder/Hotel/Wellness/Theapiebereich tätig. Schützen und Tersa sind Immobiliengesellschaften. Die Preise sind vernünftig, das Geschäftsmodell klar und die Zukunftsaussichten sind bei allen positiv. Bei diesen Titeln ist der Handel aber sehr illiquid. Bestens Aufträge sind nicht zu empfehlen. Vernünftige Kauflimiten mit einer mehrmonatigen Dauer können zum Erfolg führen.

### **Veranstaltungshinweise:**

**31.1.2012: Steuern für Privatpersonen, Easytax** (Basiskurs, geeignet also für nicht Fortgeschrittene; in Kleingruppe – Anmeldung erwünscht, bei starker Nachfrage wird Kurs wiederholt) – Abendkurs in Frick

**8.2.2012: „Was ich beim Verkauf einer Liegenschaft beachten sollte“**

(kostenlose Infoveranstaltung zusammen mit RE/MAX Frick/Stein, Beginn 18.45 Uhr im Foyer der kath. Kirche in Stein/AG)

**29.2.2012: Edelmetalle aus Anleger- und Sammlersicht**

(kostenloser, öffentlicher Informationsanlass mit dem Spezialisten und  
Berufsnumismatiker Patrick Huber, Münzen Huber) – 18.15 Uhr Saal Restaurant  
Rebstock in Frick

Haben Sie Fragen oder Probleme? Bitte nehmen Sie Kontakt unter 062 871 66 96  
oder [lukas.ruetschi@ruetschi-ag.ch](mailto:lukas.ruetschi@ruetschi-ag.ch) auf. Schriftliche Fragen an Lukas Rüetschi c/o  
Rüetschi Zehnder AG, eidg. dipl. Vermögensverwalter, Hauptstrasse 43, 5070 Frick.  
Fragen werden selbstverständlich diskret behandelt.