

WINCHF – Tracker-Zertifikat auf SARA Dynamischer Western EmMa Winners Basket

«S'Füfi und s'Weggli»

Höhere Rendite bedeutet im Normalfall höheres Risiko. Das Tracker-Zertifikat **WINCHF** der Bank J. Safra Sarasin zeigt auf, dass manchmal auch mit wenig Risiko viel Profit erwirtschaftet werden kann.

Jürgen Kob

Leistungsbilanzüberschuss, moderate Schulden und niedrige Aussenverschuldung – das lässt Investorenherzen höher schlagen. Bei diesen verlockenden Rahmenbedingungen handelt es sich jedoch nicht um Industriestaaten, sondern um Emerging Markets (EmMa). Warum also nicht direkt in EmMa's investieren? Die Bank J. Safra Sarasin bietet Anlegern mit dem Open-end-Tracker-Zertifikat **WINCHF** die Möglichkeit, in Firmen aus Industriestaaten mit hohem Umsatzanteil in

«Outperformer werden beim jährlichen Rebalancing zugunsten der Underperformer verkauft.»

EmMa's zu investieren. Es wird dabei nicht direkt in EmMa-Unternehmen investiert, sondern in grundsolide, stabile und breit aufgestellte Unternehmen aus Industrieländern. Mit dieser Vorgehensweise umgeht das Tracker-Zertifikat die Risiken von Direktinvestitionen. Für die Aufnahme in den Basket kommen nur Firmen infrage, die mindestens 25% ihrer Umsätze in Schwellenländern generieren. Die Analysteneinstufung bei Bank J. Safra Sarasin muss zusätzlich «kaufen» lauten. Mit diesem Setup wurde ein gleichgewichteter Korb aus 16 Unternehmen erstellt. Darin finden sich Firmen wie Novartis, Swiss Re, Roche, Swatch, Daimler, Allianz oder Intel.

Hohe Mehrrendite bei geringerer Volatilität

Ein 10-Jahres Vergleich der Wertentwicklungen kommt zu einem klaren Ergebnis: MSCI World 4% p.a., MSCI EM 8% p.a. und

WINCHF 15% p.a. Die Volatilität des Zertifikats ist ähnlich dem des MSCI World, aber deutlich tiefer als beim MSCI EM. Positiv ist auch, dass sich der Basket nach einer Schwächephase an den Aktienmärkten deutlich schneller erholt als beide Indizes. Der geringere maximale Verlust in Baissephasen spricht ebenfalls für **WINCHF**. Die Sharpe Ratio bringt Rendite und Risiko in ein anschauliches Verhältnis. Hier schlägt der Basket die beiden Indizes deutlich: MSCI World 0.21, MSCI EM 0.32 und **WINCHF** 0.81.

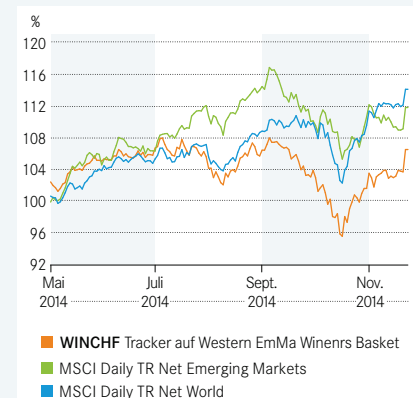
Jährliches Rebalancing schafft langfristig Mehrwert

Alle Titel im Basket werden jährlich angepasst, sodass wieder eine Gleichgewichtung aller enthaltenen Aktien besteht. Outperformer werden dadurch zugunsten der Underperformer verkauft. Es lässt sich darüber streiten, ob diese Taktik Sinn macht. Nicht umsonst lautet eine Börsenweisheit «Verluste begrenzen – Gewinne laufen lassen». Im Fall von **WINCHF** scheint die Rebalancing-Idee aufzugehen. Die Spezialisten der Bank geben dafür gute Gründe an: Risikoreichere Anlagen erzielen grundsätzlich eine höhere Rendite. Damit erhöht sich über die Zeit der Anteil risikoreicher Anlagen. Mit dem Rebalancing wird das Risiko auf niedrigem Niveau gehalten. Für Anleger, die nicht den schnellen Gewinn, sondern eine längerfristige sinnvolle und nachvollziehbare Strategie suchen, finden im Tracker-Zertifikat **WINCHF** der Bank J. Safra Sarasin eine prüfungswerte Anlage. Vielleicht nicht für «s'Füfi und s'Weggli», aber dafür mit besten Chancen auf eine attraktive Rendite mit geringerem Risiko. ■



PAYOFF FACTBOX

Symbol Valor	WINCHF 22464866
Produkttyp	Tracker-Zertifikat
Basiswert	SARA Dynamischer Western EmMa Winners Basket
Emittent Rating (S&P)	Bank J. Safra Sarasin A
Ausstattung	
Laufzeit	Open-end
Mgt. Fee p.a.	1,20% p.a.
Partizipation	100%
Quanto	Nein
COSI	Nein
Kennzahlen	
Ø Spread 5Tg	0,96%
Spread Availability	100%
Kurs	
Brief (22.11.2014)	CHF 107.90
Handelsplatz	SIX STP



payoff-Einschätzung

- ⊕ Geringe Volatilität
- ⊕ Jährliches Rebalancing
- ⊖ Währungsrisiko