

Anlagekategorien Devisen und verbriefte Edelmetalle

Dieses Dokument gibt Aufschluss über die Eigenschaften, Chancen und Risiken der Anlagekategorie Devisen und verbriefte Edelmetalle (physische Edelmetalle siehe Anlagekategorie Rohstoffe). Durch Erläuterung von Funktionsweise und Unterschieden soll die Anlageentscheidung erleichtert werden.

Eigenschaften Devisen

Bei Devisen handelt es sich um ausländische Währungen. Die wichtigsten und bekanntesten Währungen auf der Welt sind der amerikanische Dollar (USD), der japanische Yen (JPY), das britische Pfund (GBP), der Euro (EUR) und der Schweizer Franken (CHF). Andere Währungen gewinnen zunehmend an Bedeutung, insbesondere jene von wirtschaftlich aufstrebenden Ländern (Schwellenländern). Der Wert einer Währung im Vergleich zu anderen Währungen richtet sich nach der wirtschaftlichen Situation des jeweiligen Landes (bzw. Währungsraumes). Zusätzlich haben die Zentralbanken der jeweiligen Länder die Möglichkeit, durch bestimmte Geschäfte oder Anreize den Wechselkurs zu beeinflussen. Durch eine Abwertung der Währung durch die Zentralbank (die Währung wird für ausländische Anleger günstiger) erhofft man sich beispielsweise steigende Exporte, da die Waren hierdurch für ausländische Käufer günstiger werden. Devisen unterliegen somit Schwankungen, welche sich als Spekulationsmöglichkeit nutzen lassen. Handelbar sind Devisen bar (physisch), in Form von Kontoguthaben (Spareinlagen) oder über verschiedene Produkte am Devisenmarkt (FX Market oder Forex). Investments in Devisen sind zur Diversifikation des Portfolios und je nach Produkt für kurz- bis langfristige Anleger geeignet.

Eigenschaften verbriefte Edelmetalle

Zu Edelmetallen zählen Gold, Silber, Palladium und Platin (in Ausnahmefällen andere Metalle). Diese können physisch (Münzen, Barren, Schmuck) oder verbrieft (Wertpapier) gehandelt werden. Der Kurs der Edelmetalle wird täglich neu festgelegt. Bei verbrieften Edelmetallen liegt ein Basiswert zugrunde, beispielsweise Gold. Die Verbriefung kann mit verschiedenen Rechten (Zinsauszahlung, Gewinnchancen) und Pflichten (Zinszahlung, Lieferung des Basiswertes) verbunden und ausgestaltet sein. Je nach Verbriefungsart des Wertpapiers verändert sich der Kurs im Verhältnis zu dem Basiswert. Viele Produkte sind über die Börse handelbar (z.B. Gold ETF). Die Anlage in Edelmetallen dient in erster Linie zur Absicherung in Krisenzeiten, kann aber auch aus Gründen der Diversifikation oder Spekulation ins Portfolio einbezogen werden. Die Anlage in verbriefte Edelmetalle ist je nach Motiv für kurz- bis langfristige Anleger geeignet.

Varianten Devisen

Devisenkassageschäft

Hierbei handelt es sich um ein kurzfristiges Geschäft, welches in der Regel innerhalb von zwei Bankwerktagen erfolgt.

Devisentermingeschäft

Hierbei wird ein bestimmter Betrag einer Währung zu einem fixierten Kurs und zu einem vorbestimmten Zeitpunkt gekauft oder verkauft. Dieses Geschäft ist für die beteiligten Parteien verpflichtend.

Devisenswapgeschäft

Es handelt sich beim Devisenswapgeschäft um die Kombination eines Kassa- und Termingeschäfts. Hier werden von zwei Parteien zwei Währungen gegeneinander getauscht und zu einem späteren Zeitpunkt wieder zurückgetauscht. Der Auf- oder Abschlag widerspiegelt die Zinsdifferenz der beiden Währungen.

Devisenoptionsgeschäft

Optionsgeschäfte geben dem Inhaber das Recht, zu einem fixierten Basispreis, zu einem bestimmten Zeitpunkt eine Währung zu kaufen oder zu verkaufen. Unterschieden wird zwischen einer Call Option mit dem Recht zu einem bestimmten Kurs zu kaufen und zwischen einer Put Option mit dem Recht zu einem bestimmten Kurs zu verkaufen. Der Verkäufer einer Option hat die Pflicht, diese Währung zu den vordefinierten Bedingungen zu kaufen oder zu verkaufen. Dafür erhält er eine Optionsprämie (welche der Käufer für das Recht zu bezahlen hat).

Vorteile Devisen

Devisengeschäfte sind gut geeignet, um das Vermögen zu diversifizieren und nicht von einer Währung und einem Wirtschaftsraum abhängig zu sein.

Je nach Währung und nach Produkt bieten sich hohe Gewinnchancen. Zinszahlungen (Zinssätze) in ausländischer Währung können höher sein (oder niedriger bei Krediten) als in der heimischen Währung des Anlegers.

Hohe Flexibilität bei Barmitteln und Produkten, welche an der Börse handelbar sind.

Sind zukünftige Investitionen in einer Währung geplant, kann man mit Währungsgeschäften das Wechselkursrisiko deutlich reduzieren.

Devisen können als Inflationsschutz dienen. Edelmetalle sind Sachwerte und somit gegen Inflation resistenter als Geldvermögen. Devisen eines Landes, in welchem grosse politische und wirtschaftliche Stabilität herrscht, können stabil sein und so massiv gegen die heimische stark inflationierende Währung aufwerten.

Varianten Edelmetalle

Edelmetalle Optionen/Warrants

Optionsgeschäfte geben dem Inhaber das Recht, zu einem fixierten Basispreis, zu einem bestimmten Zeitpunkt ein Edelmetall zu kaufen oder zu verkaufen. Unterschieden wird zwischen einer Call Option mit dem Recht zu einem bestimmten Kurs zu kaufen und zwischen einer Put Option mit dem Recht zu einem bestimmten Kurs zu verkaufen.

Edelmetalle Futures

Diese haben für die beteiligten Parteien Rechte und Pflichten, welche obligatorisch zu erfüllen sind. Dieses ist die Pflicht zu einem fixierten Basispreis, zu einem bestimmten Zeitpunkt eine Währung zu kaufen oder zu verkaufen.

Edelmetall ETF

Exchange Traded Funds (ETFs) sind an der Börse gehandelte Fonds, welche in Edelmetalle investiert sind. Diese Fonds werden im Gegensatz zu klassischen Edelmetallfonds nicht aktiv sondern passiv gemanagt. Dies bedeutet, dass keine Analyse von einzelnen Titeln vorgenommen wird, sondern dass sich bei der Anlage an einem schon bestehenden Wert (Index) als Richtwert (Benchmark) orientiert wird. Durch den Wegfall der Analyse und der Titelauswahl sind der Verwaltungsaufwand und somit die Kosten für den Anleger geringer. ETF können hierdurch jedoch nicht individuell auf positive oder negative Marktveränderungen reagieren.

ETC (Exchange Traded Commodities)

Exchange Traded Commodities (ETC) sind börsengehandelte besicherte Wertpapiere (Zertifikate) bezogen auf Rohstoffe ohne feste Laufzeit. Bei dieser Art von Zertifikaten wird der Basiswert physisch hinterlegt was für den Anleger im Konkursfall des Emittenten das Kreditrisiko verringert, da er die Herausgabe der hinterlegten Sicherheiten verlangen kann.

Vorteile Edelmetalle

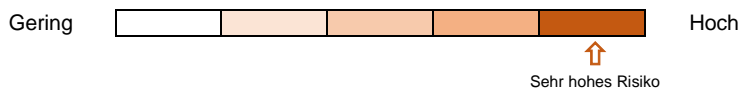
Edelmetalle schwanken historisch betrachtet im Kurs, waren langfristig jedoch immer werterhaltend. Sie nehmen häufig eine Besicherungsrolle in Krisenzeiten ein.

Verbriefte Edelmetalle stellen keine Problematik in Bezug auf Sicherheit und Aufbewahrung (Transport, Schliessfach, Platzverhältnisse) dar.

Edelmetalle können als Inflationsschutz dienen. Edelmetalle sind Sachwerte und somit gegen Inflation resistenter als Geldvermögen. Devisen eines Landes, in welchem grosse politische und wirtschaftliche Stabilität herrscht, können stabil sein und so massiv gegen die heimische stark inflationierende Währung aufwerten.

Risiken

Risikoklassifizierung



Verlustrisiko

Kommt es zu einer starken Währungsabwertung (starke Inflation), kann der Anleger einen Teil- oder Totalverlust seines Investments erleiden. Edelmetallkurse unterliegen Schwankungen, teilweise der Steuerung von Institutionen wie Zentralbanken und können daher zu Verlusten führen.

Marktrisiko

Angebot und Nachfrage bestimmen den Markt. Durch Marktveränderungen, beispielsweise durch Senkung oder Anhebung des Zinsniveaus, können Schwankungen am Markt den Wert der Anlage negativ beeinflussen.

Produktisiko

Das Risiko zwischen den verschiedenen Devisenprodukten kann sehr unterschiedlich sein. Geldmarktpapiere, deren Emittent über eine sehr gute Bonität oder über kürzere Laufzeiten verfügen, sind weniger risikoreich als Investments, deren Emittent über eine schlechte Bonität verfügt oder bei denen das Ausfallrisiko mit ansteigender Laufzeit grösser wird. Bei Edelmetallinvestments reduziert sich das Risiko, wenn es sich um ein rückgedecktes Risiko (physisch hinterlegter Basiswert) handelt.

Währungsrisiko

Devisen unterliegen Schwankungen, welche von der Wirtschaft und Zentralbank beeinflusst werden. Diese können sich in kurzer Zeit anders als erwartet verhalten und die Währung gegenüber der für den Anleger heimischen Währung stark abwerten.

Liquiditätsrisiko

Zur Handelbarkeit eines Produkts ist immer ein Käufer als Gegenpartei notwendig. Findet sich dieser nicht, kann die Anlage nicht oder nur mit Verlust veräußert werden. Die Anlage muss dann bis zur Endfälligkeit vom Anleger gehalten werden respektive solange, bis sich ein Käufer gefunden hat.

Politische Risiken

Je nach Währungsregion kann der Anleger auch politischen Risiken ausgesetzt sein. Dies gilt insbesondere für Länder mit einer geringen politischen Stabilität, wie es oft in Schwellenländern der Fall ist. Kommt es zu inneren Unruhen, können diese zu Bonitätsproblemen führen und so ein massives Risiko für den Anleger darstellen. Die Zentralbanken beeinflussen das Wohl der heimischen Wirtschaft und können den Wechselkurs unvorhergesehen beeinflussen. In sehr instabilen Regionen kann dies bis hin zu einer Hyperinflation führen, was eine komplette Entwertung bedeuten würde.

Regulatorische Risiken

Regulatorische oder statuarische Änderungen können zu einer Einschränkung der Handelbarkeit von Devisen oder Edelmetallen am Markt oder an der Börse führen. Durch Sanktionen für bestimmte Länder kann es beispielsweise untersagt sein, Geschäfte in deren Währung vorzunehmen. Dies kann zeitlich begrenzt oder dauerhaft der Fall sein.

Disclaimer

Dieses Dokument dient lediglich zu Informationszwecken. Es stellt weder ein Angebot im rechtlichen Sinne, eine Aufforderung, noch eine Empfehlung des Forum für Nachfolge- und Vermögensplanung dar. Das Forum für Nachfolge- und Vermögensplanung übernimmt keine Gewähr hinsichtlich der Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Informationen und Angaben. Insbesondere beinhaltet das vorliegende Dokument keine umfassende Risikoaufklärung. Das Forum für Nachfolge- und Vermögensplanung lehnt jegliche Haftung für indirekte und mittelbare Schäden, wie für entgangenen Gewinn oder Ansprüche Dritter ab, die im Zusammenhang mit der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Angaben entstehen könnten. Das Forum für Nachfolge- und Vermögensplanung weist ausserdem ausdrücklich darauf hin, dass vorliegendes Dokument nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse oder von Research ist und folglich die gesetzlichen Vorschriften für die Unabhängigkeit der Finanzanalyse nicht zu erfüllen hat. Bitte beachten Sie, dass in die Zukunft gerichtete Prognosen und Angaben auf gegenwärtige Annahmen und Einschätzungen basieren und daher keine verlässliche Indikatoren für künftige Ergebnisse sind. Eine positive Performance in der Vergangenheit stellt keine Indikation oder Garantie für die laufende oder zukünftige Performance dar.