

FuW-Börsenspiel

Large-Cap-Portfolio

Die meisten Anlegerinnen und Anleger setzen bei ihren Investitionen auf grosskapitalisierte Unternehmen. Mit gutem Grund, denn Grösse muss erarbeitet werden. Sie ist der Lohn erfolgreicher Arbeit. Schweizer Large Caps zeichnen sich dadurch aus, dass sie in ihrem Sektor oft zu den weltweit führenden Unternehmen zählen.



PORTFOLIO-ZUSAMMENSETZUNG

Titel	Marktkapitalisierung in Mrd. CHF	Gewicht
Roche	210	10%
Novartis	204	10%
Nestlé	185	10%
UBS	109	10%
ABB	103	10%
Richemont	90	10%
Zurich Insurance	81	10%
Swiss Re	41	10%
Holcim	39	10%
Lonza	39	10%



SCHON GEWUSST?

Grosskapitalisierte Unternehmen werden auch als Blue-Chips bezeichnet. Der Begriff entstammt dem Pokerspiel, bei dem blaue Spielchips in der Regel den höchsten Wert besitzen. Blue-Chip-Aktien verfügen analog über eine grosse Marktkapitalisierung und ein hohes Gewicht in ihren Indizes.



FuW-BÖRSENSPIEL

Interessiert? Tauchen Sie im kostenlosen Börsenspiel der Finanz und Wirtschaft ein in die Welt der Aktienmärkte und beweisen Sie Ihr Investment-Geschick. Jetzt anmelden unter boersenspiel.fuw.ch und der Raiffeisen-Liga beitreten.

Das Large-Cap-Portfolio kurz erklärt

Anlegerinnen und Anleger, die in grosskapitalisierte Unternehmen – sogenannten Large Caps – investieren, setzen auf Schwergewichte, die am Markt etabliert sind. Je nach Gewichtung der einzelnen Investitionen im Portfolio kann die Indexperformance repliziert oder bewusst davon abgewichen werden.

Chancen

Die Aktien von Large Caps schwanken tendenziell weniger stark, denn ihre Grösse haben diese Unternehmen durch erfolgreiches Wachstum erzielt. Das heisst, sie haben bewiesen, dass ihr Geschäftsmodell auch ein schwieriges Umfeld übersteht. Rückenwind gab es für die Aktien grosskapitalisierter Unternehmen in den letzten Jahren zudem durch den Trend der Anlegerinnen und Anleger hin zu günstigen, börsengehandelten Indexfonds (ETF), da diese zur Abbildung der Indexperformance entsprechend stark in die Indexschwergewichte investieren müssen. Das ist auch der Grund, weshalb die Anbieter dieser ETF zu den grössten Aktionären der Schweizer Large Caps gehören.

Risiken

Aufgrund ihres vergangenen Erfolgs laufen grosse Unternehmen Gefahr, träge zu werden und sich auf ihren Lorbeeren auszuruhen. Attraktive Margen und Wachstumsraten ziehen immer Konkurrenz an, gegen die sich grosskapitalisierte Unternehmen wehren müssen. Ein weiterer Aspekt ist das Wachstum. Je grösser ein Unternehmen ist, umso schwieriger ist es, die Wachstumsraten aufrechtzuerhalten.

Portfolio-Zusammensetzung

Das Large-Cap-Portfolio setzt auf die grössten kotierten Schweizer Unternehmen. Dem Swiss Market Index (SMI) wird oft mangelnde Diversifikation vorgeworfen, da die Schwergewichte Roche, Novartis und Nestlé rund die Hälfte des Portfolios ausmachen. Um dem entgegenzuwirken und nicht einfach die Indexperformance abzubilden, sind die Positionen in unserem Portfolio für das FuW-Börsenspiel gleichgewichtet. Wir setzen bewusst auf nur zehn Aktien, auch wenn das aus Diversifikationsüberlegungen im Portfoliokontext zu wenig ist.

Ab wann ist ein Unternehmen grosskapitalisiert?

Anlegerinnen und Anleger kategorisieren Unternehmen gemeinhin als klein, mittel und grosskapitalisiert. Regional sind die Unterschiede allerdings enorm. Derzeit ist der Pharmakonzern Novartis mit einer Marktkapitalisierung von gut 200 Milliarden Franken das grösste Unternehmen im Swiss Market Index (SMI). Das weltweit grösste Unternehmen, der Halbleiterhersteller Nvidia, ist mit einer Marktkapitalisierung von 4'200 Milliarden US-Dollar indes fast 20-mal so gross.

Auch wenn es keine festen Grenzen gibt, gilt ein Unternehmen bei einer Kapitalisierung zwischen 2 und 10 Milliarden als mittelgross. Liegt die Kapitalisierung darüber, wird von einem grossen Unternehmen gesprochen, unterhalb von 2 Milliarden sind es kleinere Unternehmen.

Jeffrey Hochegger, CFA
Anlagestrategie

Herausgeber

Raiffeisen Schweiz
CIO Office
Raiffeisenplatz
9001 St. Gallen
ciooffice@raiffeisen.ch

Internet

raiffeisen.ch/anlegen

Publikationen

Erfahren Sie in unseren Publikationen unsere
aktuelle Sicht auf die Finanzmärkte
raiffeisen.ch/maerkte-meinungen

Beratung

Kontaktieren Sie Ihren Anlageberater oder Ihre
lokale Raiffeisenbank
raiffeisen.ch/web/ihre+bank+vor+ort

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient ausschliesslich allgemeinen Werbe- sowie Informationszwecken und ist nicht auf die individuelle Situation des Empfängers abgestimmt. Der Empfänger bleibt selbst für entsprechende Abklärungen, Prüfungen und den Beizug von Spezialisten (z.B. Steuer-, Versicherungs- oder Rechtsberater) verantwortlich. Erwähnte Beispiele, Ausführungen und Hinweise sind allgemeiner Natur, welche im Einzelfall abweichen können. Aufgrund von Rundungen können sich sodann Abweichungen von den effektiven Werten ergeben.

Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung resp. persönliche Empfehlung noch ein Angebot, eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb oder zur Veräusserung von Finanzinstrumenten dar. Das Dokument stellt insbesondere keinen Prospekt und kein Basisinformationsblatt gemäss Art. 35 ff. bzw. Art. 58 ff. FIDLEG dar. Die allein massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise zu den erwähnten Finanzinstrumenten sind in den jeweiligen rechtsverbindlichen Verkaufsdokumenten (z.B. [Basis-]Prospekt, Fondsvertrag, Basisinformationsblatt (BIB) oder Jahres- und Halbjahresberichte) enthalten. Diese Unterlagen können kostenlos bei Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St.Gallen oder unter raiffeisen.ch bezogen werden. Finanzinstrumente sollten nur nach einer persönlichen Beratung und dem Studium der rechtsverbindlichen Verkaufsdokumente sowie der Broschüre «[Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten](#)» der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) erworben werden. Entscheide, die aufgrund dieses Dokuments getroffen werden, erfolgen im alleinigen Risiko des Empfängers. Aufgrund gesetzlicher Beschränkungen in einzelnen Staaten richten sich diese Informationen nicht an Personen mit Nationalität, Sitz oder Wohnsitz eines Staates, in welchem die Zulassung von den in diesem Dokument erwähnten Finanzinstrumente oder Finanzdienstleistungen beschränkt ist. Bei den aufgeführten Performedaten handelt es sich um historische Daten, aufgrund derer nicht auf die laufende oder zukünftige Entwicklung geschlossen werden kann.

Das vorliegende Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Diese widerspiegeln Einschätzungen, Annahmen und Erwartungen von Raiffeisen Schweiz zum Zeitpunkt der Erstellung. Aufgrund von Risiken, Unsicherheiten und anderen Faktoren können die künftigen Ergebnisse von den zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Entsprechend stellen diese Aussagen keine Garantie für künftige Leistungen und Entwicklungen dar. Zu den Risiken und Unsicherheiten zählen unter anderem die im [Geschäftsbericht der Raiffeisen Gruppe](#) beschriebenen Risiken und Unsicherheiten.

Raiffeisen Schweiz sowie die Raiffeisenbanken unternehmen alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten und Inhalte zu gewährleisten. Sie übernehmen aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument veröffentlichten Informationen und haften nicht für allfällige Verluste oder Schäden (direkte, indirekte und Folgeschäden), die durch die Verteilung und Verwendung dieses Dokumentes oder dessen Inhalt verursacht werden. Insbesondere haften sie nicht für Verluste infolge der den Finanzmärkten inhärenten [Risiken](#). Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen von Raiffeisen Schweiz zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Raiffeisen Schweiz ist nicht verpflichtet, dieses Dokument zu aktualisieren. In Bezug auf allfällige, sich ergebende Steuerfolgen wird jegliche Haftung abgelehnt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung von Raiffeisen Schweiz weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt und/oder weitergegeben werden.