

«Ausgewählte Wachstumswerte locken»

Ergänzungen zum NZZ-Branchenpanorama

fg. Die NZZ berichtet auf der am Montag erscheinenden Seite «Geld und Anlage» unter anderem über Aktienempfehlungen. Im dazu kreierten NZZ-Branchenpanorama veröffentlichen sechs Banken seit der Mitte dieses Jahres ihre Prognosen zur Entwicklung der Aktiensektoren im darauf folgenden Quartal. Zugleich haben die teilnehmenden Banken in einen Wettstreit eingewilligt, aus dem die Bank mit den besten Prognosen hervorgeht. Im Panorama, das im Quartalsrhythmus erscheint, wird deshalb unter anderem dargestellt, wieweit die Banken mit ihren Empfehlungen einen Mehrwert gegenüber dem MSCI-

World-Index realisiert haben. Als Richtschnur dient zum einen die Überschussrendite gegenüber dem Sektor-Benchmark und zum andern die Information-Ratio, eine risikobereinigte Kennzahl zur Bewertung der Güte einer aktiven Vermögensverwaltung. Leider sind die Angaben, die sich auf den von den Banken geschaffenen Mehrwert beziehen, am vergangenen Montag auf der Seite «Geld und Anlage» wegen eines Programmfehlers nicht erschienen. Wir wollen unseren Lesern die ersten Resultate dieses Vergleichs nicht vorenthalten und veröffentlichen deshalb an dieser Stelle die korrigierte Tabelle.

Sektorempfehlungen zu Aktienanlagen weltweit (4. Quartal)

Über- und Untergewichtung gegenüber MSCI-World-Index, in Prozentpunkten

Sektor	MSCI-Sektorgewichte per 30. 9. 05	Sarasin	Vontobel	J. Bär Research*	LODH	UBP	ZKB
Basiskonsumgüter (Consumer Staples)	8,4	2,0	-2,0	-	0,6	-2,9	1,0
Energie (Energy)	10,3	0,0	1,5	-	0,2	6,2	-1,0
Finanzwesen (Financials)	23,9	2,0	0,0	-	-2,4	-5,8	-1,0
Gesundheitswesen (Health Care)	10,4	-1,0	0,0	-	3,1	0,0	1,5
Industrie (Industrials)	10,2	1,0	1,0	-	0,3	-2,2	-0,5
Informationstechnologie (Information Technology)	11,0	0,0	2,0	-	0,0	2,0	0,5
Nicht-Basiskonsumgüter (Consumer Discretionary)	11,8	-2,0	-2,0	-	-1,5	-0,8	-1,0
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe (Materials)	5,4	1,0	0,0	-	0,6	1,7	0,0
Telekommunikationsdienste (Telecommunication Services)	4,5	-1,0	0,0	-	-0,2	0,0	1,0
Versorgungsbetriebe (Utilities)	4,2	-2,0	-0,5	-	-0,8	1,7	-0,5
Rendite 3. Quartal		-0,40%	0,00%	-	0,14%	1,09%	-0,16%
Information Ratio		-1,60	0,02	-	1,15	1,52	-1,61

* Keine Daten wegen Restrukturierung.

Quelle: Jeweilige Bank / Isfa.