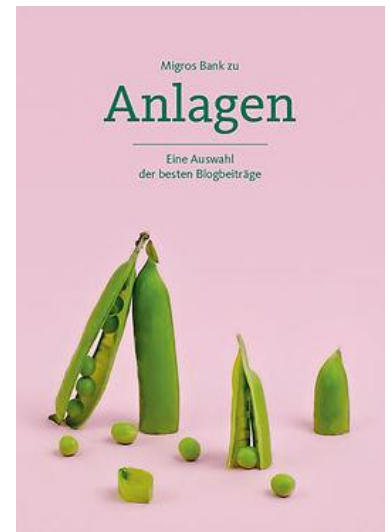




Anlagen¹

Kürzlich haben wir den neuesten Ratgeber der Migros Bank zum Thema «Wohneigentum» mit dem Prädikat «Ein μ besser» gelobt. Ein Jahr zuvor hat sie auch zum Thema Anlagen ein Buch veröffentlicht: Es handelt sich um gesammelte Blogbeiträge verschiedener Autoren aus den Jahren 2014 – 2017. Somit sind nicht alle gleich aktuell und fachlich auf unterschiedlichem Niveau, man vermisst den roten Faden.

Auf gut 150 Seiten möchte die Migros Bank dem Leser die zentralen Anlagegrundsätze vermitteln. Die Erklärungskapitel reichen von «Asset Allocation» über «Crowdfunding» und «Kryptowährung» bis zum «Angstbarometer VIX». Also für einen Laien schon recht anspruchsvolle Kost. Trotzdem werden komplexe Zusammenhänge meist verständlich erklärt. Mal gelingt das besser (Crowdfunding, Gold), mal weniger gut (Strukturierte Produkte).



Einen richtig groben Schnitzer findet sich im Kapitel «Strategiefonds»: Diese werden empfohlen, um mit tiefen Kosten und geringen Risiken langfristig ein Vermögen aufzubauen. Man sei damit ähnlich gut diversifiziert wie bei ETF, aber günstiger, so der Migros Bank-Autor Urs Aeberli: Transaktionskosten und Depotgebühren seien viel tiefer, wird da geschrieben. Dass die empirischen Kenntnisse seit Jahrzehnten genau das Gegenteil beweisen, wird mit keinem Wort erwähnt. Hier ist der Ratgeber weit weg von unabhängiger Vermittlung von Basiswissen und Aufklärung über die Hintergründe und Kostenfolgen.

Fast alle Menschen würden gerne sparen, um sich den einen oder anderen Wunsch zu erfüllen. Wie man ein Sparziel am besten anstrebt und einen Sparplan am besten umsetzt, darüber gibt der Ratgeber leider keine Auskunft. Obwohl es gerade viele verhaltensökonomische Erkenntnisse gibt, die man mit praktischen Beispielen erläutern könnte und man so dem Kleinanleger helfen könnte, die häufigsten Anlagefehler zu vermeiden.

In dieser Hinsicht ist das Buch also eher ein Produkt alter Schule, einfach mit neuem Marketing-Kleid. Bleibt nur zu wünschen, dass bei einer allfälligen Neuauflage den Kritikpunkten Rechnung getragen wird. Denn die rosa Umschlagfarbe steht momentan eher für «durch die rosa Brille betrachtet» als für das Sinnbild einer seriösen Börsenzeitung.

© Reto Spring, Dipl. Finanzplanungsexperte NDS HF, CFP®
Präsident Finanzplaner Verband Schweiz

¹ Migros Bank (2018) Anlagen. Eine Auswahl der besten Blogbeiträge. Migros Bank AG, Zürich, ISBN 978-3-9524964-0-4