

Sektorenverhalten bei diversen Wirtschaftsszenarien

Bachelor Thesis im Vertiefungsstudium Banking

Auftraggeber: Joel Hofmänner, Direktor Private Banking
LGT Bank in Liechtenstein AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

Eingereicht von: Roman Spirig
95 Sophia Road, #03-09 Mount Sophia Suites
228163 Singapore
+65/9168 4300
roman.spirig@bvz.htwchur.ch

Hochschule für Technik und Wirtschaft HTW Chur

BSc Betriebswirtschaft

Prof. Ivo Wallnöfer, MBA

10. August 2012

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis.....	5
Tabellenverzeichnis.....	6
Abkürzungsverzeichnis.....	7
1. Einleitung.....	8
1.1 Problemstellung.....	8
1.2 Zielsetzung.....	8
1.3 Methodik.....	9
1.4 Ein- und Abgrenzung derThemen.....	9
1.5 Vorstellung der Hauptliteratur.....	10
2. Wirtschaftliche US-Szenarien der letzten 20 Jahre.....	11
2.1 Die Begriffe Konjunktur und Konjunkturzyklen.....	11
2.2 Die Unterteilung in Konjunkturphasen.....	13
2.2.1 Aufschwung.....	13
2.2.2 Hochkonjunktur (Boom).....	14
2.2.3 Konjunkturabschwung (Rezession).....	14
2.2.4 Depression.....	14
2.3 Die Bedeutung von Konjunkturindikatoren.....	15
2.3.1 Vorlaufende Indikatoren (Leading).....	16
2.3.2 Gleichlaufende Indikatoren (Coincident).....	17
2.3.3 Nachlaufende Indikatoren (Lagging).....	18
2.3.4 Bruttoinlandprodukt als Messvariable.....	19
2.4 Chronologische Konjunkturphasen seit 1990 in den USA.....	20
2.4.1 Rezession Anfangs 1990.....	21
2.4.2 „New Economy“.....	22
2.4.3 Platzen der Dot-Com Blase.....	24
2.4.4 Immobilienboom.....	25
2.4.5 Von der Blase zur Krise.....	26
2.4.6 Weg aus der Krise.....	28
3. MSCI-Sektoren.....	30
3.1 Energie (Energy).....	31
3.2 Grundstoffe (Materials).....	32
3.3 Industrie (Industriais).....	33
3.4 Zyklischer Konsum (Consumer Discretionary).....	34
3.5 Nicht-zyklischer Konsum (Consumer Staples).....	35
3.6 Gesundheitswesen (Health Care).....	36

3.7	Finanzen (Financials).....	37
3.8	Technologie (Information Technology).....	38
3.9	Telekommunikation (Telecommunication Services).....	39
3.10	Versorger (Utilities).....	40
4.	Sektorrotation.....	42
4.1	Aktives versus passives Management.....	42
5.	Analyse.....	44
5.1	Konkrete Einteilung der Zeitspanne in Konjunkturphasen.....	44
5.2	Sektorensicht und Korrelations-Analyse.....	45
5.3	Beta-Analyse.....	49
5.4	Performance-Analyse.....	51
6.	Sektorenanlagevorschlag.....	54
6.1	Expertengespräch.....	56
7.	Zusammenfassung und Fazit.....	59
	Glossar.....	60
	Danksagung.....	62
	Literaturverzeichnis.....	63
	Anhang.....	66