

The Intelligent Investor

**Eine empirische Untersuchung von defensiven Anlagestrategien
und deren Umsetzung am Beispiel einer Best-Practice-Fallstudie**

Bachelorarbeit



Universität Zürich

Institut für Banking & Finance

Prof. Dr. Felix Kübler

31. Juli 2016

Yves Schumacher

Abstract

Es gibt verschiedene Anlagestrategien die ein Investor zum Erzielen von positiven Renditen oder zum Generieren von Überrenditen an Kapitalmärkten anwenden kann. Anlagestrategien können verschiedenartig aufgebaut sein, immer abhängig von der Risikofähigkeit, der Risikobereitschaft und den Präferenzen des Anlegers. Nach abgeschlossener strategischer und taktischer Asset Allokation wird die kreierte Anlagestrategie am Markt implementiert. Es wird dabei zwischen aktiven und passiven Strategien, sowie zwischen Value und Momentum Strategien unterschieden. Die Arbeit konzentriert sich hauptsächlich auf passive Value Strategien, wie sie u.a. im Buch The Intelligent Investor von Benjamin Graham beschrieben werden und von der Prio Partners GmbH in der Praxis verfeinert eingesetzt werden. Eine Form dieser passiven Value Strategien wird innerhalb dieser Arbeit vertieft betrachtet und mit einer weiteren defensiven Anlagestrategie, einem sogenannten Mean-Variance Portfolio, verglichen.