

Ist Ihr Unternehmen über-flüssig?

Wie Sie aus Ihrer Liquidität das Beste machen – auch bei Guthabengebühren.

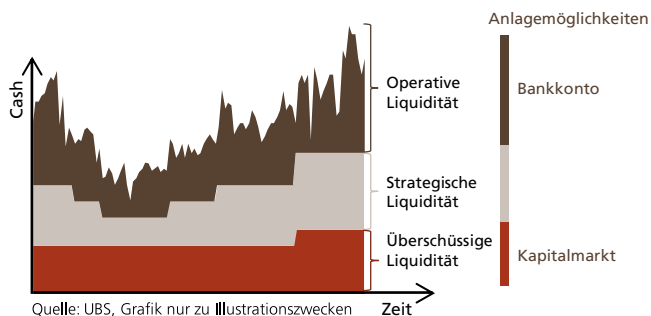
Viele Schweizer Unternehmen haben in den vergangenen Jahren erfolgreich gearbeitet und Liquiditätsreserven aufgebaut. Negativzinsen, Pandemie und wirtschaftliche Unsicherheit trüben allerdings die Freude an der guten Kapitalisierung. Viele Unternehmer fragen sich deshalb, wie sie ihre Liquidität bewirtschaften sollen. Geht es auch Ihnen so?

Die Liquidität Ihrer Firma zu planen und jederzeit sicherzustellen, ist eine zentrale unternehmerische Aufgabe – aber auch eine komplexe und sehr anspruchsvolle. Nicht zuletzt aufgrund der Unsicherheit, wie und wie schnell sich die Wirtschaft und die Konjunktur von Krisen erholen werden. Es ist also eine gute Idee, eine Reserve für Krisenzeiten zu bilden.

Allerdings werden die Leitzinsen gemäss Aussagen der Schweizerischen Nationalbank noch über Jahre im negativen Bereich bleiben. Und Banken verrechnen in der Regel eine Guthabengebühr, wenn Sie Ihre Liquiditätsreserven auf einem Bankkonto halten.

Es gilt deshalb, eine Balance zu finden zwischen dem Liquiditätsbedarf des Tagesgeschäfts, der Liquidität für strategische Pläne und einer Reserve für länger anhaltende Krisen: Ihr Unternehmen sollte jederzeit über die operative und die strategische Liquidität verfügen können. Die überschüssige Liquidität sollte so angelegt werden, dass sie als Reserve für Krisenzeiten verfügbar bleibt.

Liquid: von flüssig bis überflüssig



- **Operative Liquidität:** Damit decken Sie alle regelmässig anfallenden Ausgaben Ihres Unternehmens ab. Die operative Liquidität gehört auf ein Bankkonto, weil sie Ihnen jederzeit zur Verfügung stehen muss.
- **Strategische Liquidität:** Damit finanzieren Sie Ihre mittelfristigen strategischen Pläne (Expansion, Ersatz- oder Erweiterungsinvestitionen). Sie dient aber auch als erste Reserve zur Überbrückung von Engpässen und bei kurzen Krisen. Sie müssen deshalb auch kurzfristig auf Ihre strategische Liquidität zugreifen können – Festgeld oder liquide Aktien oder Obligationen eignen sich für die Anlage Ihrer strategischen Liquidität.
- **Überschüssige Liquidität:** Diesen Teil Ihres Geldes brauchen Sie nicht im Tagesgeschäft, und er ist auch nicht strategisch verplant. Sie können Ihre überschüssige Liquidität frei anlegen und sollten sie nicht auf einem Bankkonto parkieren.

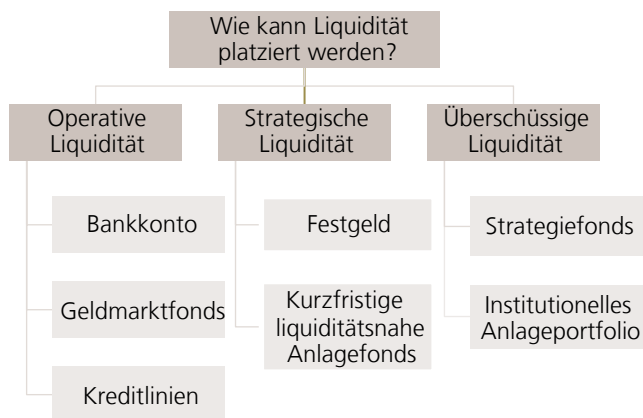
Wie viel Cash braucht Ihr Unternehmen?

Theoretisch ist die Antwort einfach: so viel, wie Sie in Ihrer Planung als operative und strategische Liquidität vorgesehen haben. Was darüber hinausgeht, ist ein Überschuss an Liquidität und sollte deshalb investiert werden. In der Praxis ist die Frage wesentlich vielschichtiger, denn die Mindestliquidität ist von Unternehmen zu Unternehmen verschieden und in jeder Branche anders.

Eine der eisernen Regeln zur Liquidität lautet: Was heute überschüssig ist, kann in einem halben Jahr überlebenswichtig sein.

Eine Optimierung Ihrer Cash-Anlagen ist dennoch möglich. Denn bis Sie auf Ihre volatileren Finanzmarktanlagen zurückgreifen müssen, verzehren Sie zunächst Ihre strategische Reserve, die Sie mit Fokus auf Liquidität angelegt haben.

Wohin mit der Liquidität? Ihre Optionen

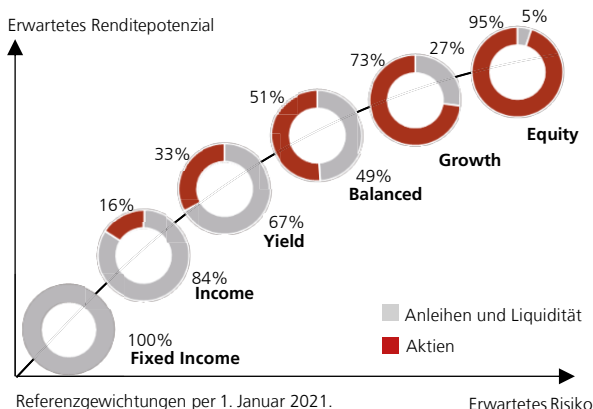


Je kurzfristiger Sie über Cash verfügen können müssen, desto unattraktiver sind Ihre Optionen: Die Guthabengebühren auf Bankkonten, Geldmarktfonds oder Festgeld verringern Ihr Kapital, anstatt es zu vermehren. Dennoch kann Liquidität auf einem Bankkonto eine Option sein – dann nämlich, wenn Sie diese Guthabengebühr in Kauf nehmen, um jederzeit sofort Zugang zu Ihrer gesamten Liquidität zu haben. Umgekehrt werden Ihre Optionen immer attraktiver, je länger Sie zuwarten können, bevor Sie Ihre Anlagen liquidieren müssen.

Fonds eignen sich sehr gut zur Anlage überschüssiger Liquidität – sie sind in der Regel breit diversifiziert, was die Risiken vermindert, und sie lassen sich auch in Krisenzeiten zumindest innert Wochenfrist veräußern. Zudem gibt es Fonds in so vielen verschiedenen Ausprägungen, dass sie sich für jede Form von Liquidität eignen.

- Liquiditätsnahe Fonds sind prädestiniert für die kurzfristige Anlage Ihrer strategischen Cash-Reserven, weil Sie jederzeit auf Ihr Geld zugreifen können.
- Unsere Strategiefonds orientieren sich an der Anlagepolitik von UBS. Ihre breite Diversifikation über alle Anlageklassen, Märkte und Währungen reduziert die Risiken und schafft Chancen. Unter den sechs Risikoprofilen finden sich auch passende Strategien für die Anlage der überschüssigen Liquidität Ihres Unternehmens.
- Institutionelle Anlageportfolios ermöglichen die Umsetzung einer individuellen Anlagestrategie mittels Fonds-Bausteinen für die unterschiedlichsten Anlageklassen. Wir haben diese Fonds für unsere institutionellen Anlagekunden entwickelt, erkennen aber ein zunehmendes Interesse unserer Unternehmenskunden für diese Anlage ihrer überschüssigen Liquidität.

UBS Strategy Funds: Aktien und Anleihen



Umsetzung mittels institutioneller Fonds und ETF

Anlageklasse	Umsetzung	Portfolio	Portfolio	Portfolio
		Income	Yield	Balanced
Obligationen		65%	50%	31%
CHF Inland	UBS (CH) IF – Bonds CHF Inland Passive	19%	13%	8%
CHF Ausland	UBS (CH) IF – Bonds CHF Ausland Passive	19%	13%	8%
FW Ausland	UBS (CH) IF – Global Aggregate Bonds Passive (hCHF) UBS	15%	12%	6%
	(Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) (hCHF)	7%	7%	5%
	UBS (CH) IF 3 – Bonds Emerg. Markets Agg. Passive (hCHF)	5%	5%	4%
Aktien		15%	30%	49%
Aktien Schweiz	UBS (CH) IF – Equities Switzerland Passive All	4%	6%	10%
	UBS (CH) EF – Swiss High Dividend	2%	5%	6%
Aktien Ausland	UBS (CH) IF – Equities Global Passive	4%	9%	20%
	UBS (Lux) ES – Global High Dividend (hCHF)	3%	8%	10%
	UBS (CH) IF – Equities Emerging Markets Global (CHF)	2%	2%	3%
Immobilien		10%	10%	10%
Immobilien Schweiz	UBS (CH) IF – Swiss Real Estate Selection	10%	10%	10%
Immobilien (nicht kotiert)		5%	5%	5%
Immobilien Ausland	UBS (Lux) Real Estate Funds Selection – Global (hCHF)	5%	5%	5%
Edelmetalle		5%	5%	5%
Gold	UBS (CH) ETF – Gold (hCHF)	5%	5%	5%

Quelle: UBS AG; bitte immer zusammen mit den Risikoinformationen am Ende des Dokuments lesen. Dies stellt keine Garantie von UBS AG dar.

Und wie finden Sie die optimale Anlage für Ihre Liquidität?

Ganz einfach: im Gespräch mit uns. Denn wir ermitteln die drei zentralen Aspekte für die Anlage Ihrer Reserven: Ihre Risikobereitschaft und -fähigkeit, Ihre Risikotoleranz und Ihren Anlagehorizont. Im Klartext: Welches Risiko ist Ihnen die angestrebte Rendite wert und welche finanziellen Risiken können und wollen Sie über welchen Zeitraum hinweg eingehen, ohne die Zukunft Ihres Unternehmens global gefährden?

Aus Ihren Antworten auf diese Fragen leiten sich auch die Vermögensstruktur und die Anlageklassen ab. Diese sogenannte strategische Allokation ist langfristig der wichtigste Performancetreiber. Deshalb optimieren wir die strategische Allokation Ihrer Anlagen, um mögliche Risiken (und die damit verbundenen Wertschwankungen) zu minimieren – und aus Ihren überschüssigen Mitteln das Beste zu machen.

Wir bieten Ihnen als Unternehmenskunden neben umfassender Beratung und leistungsfähigen Plattformen auch Zugang zu unserem Angebot für institutionelle Anleger. Dabei verfolgen Sie und wir das gleiche Ziel: die langfristige Performance Ihres Portfolios zu sichern und zu optimieren.

UBS Switzerland AG
Postfach
8098 Zürich

ubs.com

Diese Publikation dient nur zur Information. Sie ist nicht als Empfehlung, Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten zu verstehen. Sie stellt keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar und sollte nicht als Grundlage für Anlageentscheide dienen. Sie sollten sich professionell beraten lassen, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. UBS behält sich das Recht vor, Dienstleistungen, Produkte und Preise jederzeit ohne Vorankündigung zu ändern. Einzelne Dienstleistungen und Produkte unterliegen rechtlichen Restriktionen. Sie können deshalb nicht uneingeschränkt weltweit angeboten werden. Diese Publikation ist nicht zur Verteilung ausserhalb der Schweiz bestimmt. Die vollständige oder teilweise Reproduktion ohne ausdrückliche Erlaubnis von UBS ist untersagt.

© UBS 2021. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.

