



Meinungen zur Börsenlage

06.04.2011 | Ausgabe: 27 | Seite: 13 | Rubrik: Kapitalanlagen |

Europa

«Die bekannten und immer wieder belastenden Faktoren werden von steigenden Börsenkursen zur Seite geschoben. Wir orten einen gestiegenen Risikoappetit, der vorerst anhalten wird. Denn die kommenden Quartalsberichte der Unternehmen werden gut ausfallen. Deutschland und seine Exportindustrie bleiben Zugpferde. Daher favorisieren wir Auto- und Industriewerte sowie den Bausektor. Wermutstropfen bleibt der Ölpreis, den wir höher veranschlagen, nachdem die Politik Kernkraft ablehnt. So wird auch das Thema Inflation vermehrt in den Vordergrund rücken. Trotzdem kann von Überhitzung der Wirtschaft nicht gesprochen werden. Wir folgen dem Trend und kaufen Daimler, Continental, Vinci und Boskalis Westminster. Risikofähigeren Anlegern empfehlen wir Fiat und Technip.»

NÜNLIST INVESTMENT MANAGEMENT

Aktien Schweiz

Die Katastrophe in Japan hat kurzfristig auch den schweizerischen Aktienmarkt durchgewirbelt. Die Blue Chips litten dabei mehr als die Small und Mid Caps. Wir führen dies darauf zurück, dass das Aktienexposure international bei allen Anlegergruppen reduziert wird und ausländische Anleger hauptsächlich Blue Chips verkaufen. Wir gehen davon aus, dass es nach wie vor lohnend ist, sich dem Risikoexposure von kleinen und mittleren Werten anzunehmen. Die Portfolioeffekte sind durchweg als risikomindernd zu betrachten,

und die Volatilität in Abhängigkeit von Umschichtungen grosser Portfolios bleibt beschränkt. Der gute Ausblick profilierter Nischenanbieter im Weltmarkt ist ungebrochen attraktiv. Zu unseren Favoriten zählen Lindt & Sprüngli und Vaudoise. Bei den Blue Chips bleiben Nestlé erste Wahl, aber auch Swisscom zeigen sich sehr robust.» [Quantus](#)