



# Meinungen zur Börsenlage

08.06.2011 | Ausgabe: 45 | Seite: 11 | Rubrik: Kapitalanlagen |

## Europa

«Das Spotlight ist auf Deutschland gerichtet, das höhere Nachfragen nach Industriegütern verzeichnet. Dies ist allerdings noch nicht in ein ausgabefreudigeres Konsumverhalten übergegangen. Die Probleme anderer EU-Länder schwächen den Euro weiter. Die Zinserhöhung der EZB ist eher als übermotivierter Akt zu betrachten, zumal die Inflation leicht über 2% verharrt. Auch wenn wir die politischen Manöver als negative Faktoren in unsere Formeln einbauen, erwarten wir keine unmittelbare Börsenkorrektur. Viele Sorgen sind unserer Ansicht nach bereits eingepreist. Gut geführte Unternehmen, die nun vom bröckelnden Euro profitieren, verfügen nach wie vor über volle Auftragsbücher. Solange der Markt mit Liquidität versorgt wird – und das bleibt im Grunde massgebend – wollen wir an schwachen Börsentagen die Gelegenheit für den Aufbau von Positionen nutzen. Industriewerte sind unsere Favoriten. Wir kaufen BASF, SBM Offshore, VTG AG, Grid National Plc sowie Air Liquide. Risikofähigeren Anlegern empfehlen wir Technip und Wacker Chemie.» **NÜNLIST INVESTMENT MANAGEMENT**

## Aktien Schweiz

«Der Trubel in der Europäischen Union um die griechischen Finanzen und die Haushaltlage der USA setzen auch dem Schweizer Aktienmarkt zu. Die kleineren Titel werden zunehmend zugunsten der Blue Chips vernachlässigt. Viele Anleger gehen offenbar davon aus, so das Risiko minimieren zu können. Da aber die Zinsen in absehbarer Zukunft, wenn auch nur langsam, steigen und in vielen Ländern die Realverzinsung negativ ist, sehen wir zu Aktien kaum Alternativen. Mit Ausnahme von Systemkrisen gehen wir derzeit

nicht von grösseren Korrekturen aus. Unsere Favoriten für die kommenden Sommermonate sind die Titel von Vaudoise Assurances, Implenia, Geberit und MCH Group.» **Quantus**