



Alle Weltaktien!

04.07.2023 - Philipp Vorndran

Europa, die USA oder besser doch Asien - wo finden Anlegerinnen und Anleger derzeit die attraktivsten Investmentgelegenheiten? Unsere Antwort darauf ist letztlich immer dieselbe.

Ich halte den Fokus auf Länder, Regionen oder Branchen für brandgefährlich! Das hat mit der Idee, sinnvoll und langfristig zu investieren, rein gar nichts zu tun. Auch wenn das andernorts sicherlich anders gesehen wird, weil nicht zuletzt aus Marketinggründen sehr viel dafürspricht, es genauso so tun. Wunderbare Geschichten lassen sich erzählen, über verschiedene Länder, deren Eigenheiten und ökonomischen Vorzüge.

Es gibt vor allem auch immer was zu erzählen. Weil schließlich immer irgendwo was los ist: Heldengeschichten und Katastrophen. Unsere Perspektive wäre eine andere: Gute Geldanlagen, eine gute Anlagestrategie zeichnen sich vor allem dadurch aus, dass eben nicht permanent darüber geredet werden muss. Dass es vor allem um die Qualität der einzelnen Unternehmen geht, ganz unabhängig davon, wo sie beheimatet sind und welcher Branche sie angehören, und um die Frage, ob sie attraktiv bewertet sind an der Börse - oder eben nicht.

Hin und her - das produziert Kosten!

Die Regionen- oder Branchen-Narrative erzeugen vor allem Handlungsdruck bei den Anlegern - das



Portfolio immer wieder anpassen zu müssen. Raus aus Europa, rüber nach Asien, dann zurück in deutsche Aktien, wenig später in die USA, wegen des US-Dollar, und statt Tech-Werten lieber doch Banken oder, vielleicht noch besser, Versorger, wegen der Dividenden ...

Das Gleiche mit den Branchen. Regelmäßig wird empfohlen, aus der einen in die andere zu wechseln, Trends zu folgen.

Anlegerinnen und Anlegern sollte es vor allem um die Qualität der Unternehmen gehen – und nicht um Herkunft oder Branchenzugehörigkeit.

Vielleicht helfen ein oder zwei Beispiele zur Veranschaulichung: Es gibt in der Schweiz einen großen Nahrungsmittelhersteller, dessen Namen wir hier aus regulatorischen Gründen nicht nennen wollen, den Sie aber sehr gut kennen dürften. Dieses Unternehmen macht 1,5 Prozent seiner Umsätze in der Schweiz – oder andersherum: 98,5 Prozent außerhalb der Schweiz. Was hat das Unternehmen mit der Schweiz oder der Schweizer Volkswirtschaft zu tun? Fast nichts! Oder ein in Hongkong gelistetes Modeunternehmen. Das Unternehmen erwirtschaftet 90 Prozent seiner Umsätze in Europa!

Anlegerinnen und Anleger sollte es vor allem um die Qualität der Unternehmen gehen – und nicht um Herkunft oder Branchenzugehörigkeit. In einer globalisierten, sehr stark vernetzten Welt sind Unternehmen nun mal überall zu Hause – nicht in Zürich, Frankfurt, Detroit, Shanghai oder Moskau. Überall. Fragen Sie doch nur die Vorstände der DAX-Konzerne – Autobauer, Chemie- oder Pharmakonzerne. Alle sind sie massiv abhängig vom Export und damit der Weltkonjunktur. Alle Weltaktien!



Über die verfassende Person

Philipp Vorndran

Kapitalmarktstrategie bei der Flossbach von Storch AG.

RECHTLICHER HINWEIS

Diese Veröffentlichung dient unter anderem als Werbemitteilung.

Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen und zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzungen von Flossbach von Storch zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Zukunftserwartung von Flossbach von Storch wider, können aber erheblich von den tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnissen abweichen. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann keine Gewähr übernommen werden. Der Wert jedes Investments kann sinken oder steigen und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Geldbetrag zurück.

Mit dieser Veröffentlichung wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Sie ersetzen unter anderem keine individuelle Anlageberatung.



Diese Veröffentlichung unterliegt urheber-, marken- und gewerblichen Schutzrechten. Eine Vervielfältigung, Verbreitung, Bereithaltung zum Abruf oder Online-Zugänglichmachung (Übernahme in andere Webseite) der Veröffentlichung ganz oder teilweise, in veränderter oder unveränderter Form ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung von Flossbach von Storch zulässig.

Angaben zu historischen Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

© 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.