

Hinweis: Dies ist eine Werbemitteilung der Büttner, Kolberg & Partner Vermögensverwalter GmbH
Bitte beachten Sie hierzu auch den Disclaimer auf der letzten Seite

BÜTTNER, KOLBERG & PARTNER - VERMÖGENSVERWALTER GMBH -

BKP Classic Fonds UI

Markteinschätzung per:

08. August 2011

Anteilswert: 109,61 €

Nach den weltweiten Börsenturbulenzen, ausgelöst durch die Diskussion über die Staatsschuldenkrise und einen möglichen Rückfall in die Rezession in den USA, fand die mediale Berichterstattung nach der Herabstufung der amerikanischen Kreditwürdigkeit durch die Ratingagentur Standard and Poor's einen weiteren Höhepunkt.

Was entsteht aus der Stimmung an den internationalen Kapitalmärkten und was geben andererseits die Fakten her? Diese Frage gilt es in diesen Tagen zu beantworten!

Wie im Monatsbericht geschildert, tragen die politischen Gremien in der westlichen Staatsschuldenkrise durch ihre „Flickschusterei“ eher zu Verunsicherungen bei, statt den Bürgerinnen und Bürgern eine nachhaltige Lösung und somit auch Planungssicherheit zu präsentieren. Diese Verunsicherung erhöhte in den vergangenen Tagen die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Die Kapitalmärkte spielen nun das Negativ-Szenario in Rekordgeschwindigkeit. Wir erachten diese panikartigen Reaktionen aus rationalen Gesichtspunkten heraus als übertrieben und konzentrieren uns lieber auf fundamentale Fakten.

Trotz der Herabstufung der amerikanischen Kreditwürdigkeit rentieren die 10jährigen US-Staatsanleihen mit 2,5% ein halbes Prozent fester gegenüber Ende Juli. Die 2jährigen Staatsanleihen rentieren derzeit bei 0,25%. Der US-Dollar neigt gegenüber den großen Währungsblöcken Euro, YEN oder dem britischen Pfund nicht zur Schwäche. In Japan sind im Jahr 2001 nach der Herabstufung von AAA auf AA+ mit negativem Ausblick (damals, die weltweit zweitgrößte Volkswirtschaft) die Zinsen niedrig geblieben und der Yen hat nachhaltig an Stärke gewonnen.

Seit Mai dieses Jahres erwarteten wir hinsichtlich einer sich abzeichnenden konjunkturellen Konsolidierung einen Anpassungsbedarf in der Erwartungshaltung der Analysten und Marktteilnehmer. Wir hatten im BKP Classic Fonds UI frühzeitig reagiert und die Aktienquote sukzessive reduziert. Diese erreichte zum Halbjahr mit ca. 55% den niedrigsten Stand seit einem Jahr. Die in den vergangenen Tagen veröffentlichten Unternehmensberichte zeigen im Auftragseingang und in den Ausblicken der Vorstände keine rezessiven Faktoren auf. Auch die mit Spannung erwarteten US-Arbeitsmarktdaten gaben keinen Hinweis auf ein sich dramatisch verschlechterndes Gesamtbild.

BÜTTNER, KOLBERG & PARTNER

- VERMÖGENSVERWALTER GMBH -

Eine Lösung der Schuldenproblematik kann im Endeffekt nur über eine konjunkturelle Stimulierung erfolgen, da aggressive Sparmaßnahmen in der aktuellen Verfassung die Situation weiter verschärfen würden. Dies hätte geringere Steuereinnahmen zur Folge, die wiederum zur Zinszahlung und Schuldentilgung fehlen würden. Die Situation auf den Arbeitsmärkten und bei den Sozialversicherern dürfte sich zudem belastend auswirken.

Die Notenbanken und Regierungen werden alles daran setzen, eine Beruhigung herbeizuführen. Wenn sich im Anschluss die Wellen abgeflacht haben werden die Anleger erneut vor die Frage gestellt, über niedrigstverzinsten Anleihen lieber in verschuldete Staaten zu investieren, ihr Kapital in Papiergeld anzulegen oder aber sich bei Unternehmen zu beteiligen. Die Bewertungen der einzelnen Anlageklassen sprechen unseres Erachtens eher für Letzteres.

Dennoch gilt: Antizyklisches Handeln erfordert neben Mut vor allen Dingen Disziplin und Geduld. Die unsichere Marktsituation wird uns noch eine Weile erhalten bleiben. Dabei kristallisiert sich unseres Erachtens immer mehr heraus, dass man den Weg über Inflation gehen wird. Dies bestärkt uns in der Absicht, die vorgehaltene Liquidität in der Schwächephase für Käufe in soliden Unternehmen einzusetzen.

Disclaimer:

Diese Email und alle darin aufgezeigten Informationen sind nur zur Verbreitung in den Ländern bestimmt, nach deren Gesetz dies zulässig ist. Es sollte unbedingt beachtet werden, dass niemand die Zukunft kennt und sich verändernde wirtschaftliche oder politische Rahmenbedingungen massiven Einfluss auf den zukünftigen Marktverlauf und damit evtl. zukunftsgerichtete Aussagen nehmen können. Diese Email ist eine Werbeunterlage und wurde nur zu Informationszwecken erstellt. Sie dient der Orientierung unserer Ideen. Dies sollte aber nicht als Grundlage für Käufe, Verkäufe, Absicherung, Übertragung oder Beleihung von Wertpapieren, sonstigen Vermögensgegenständen und Forderungen außerhalb der Anlage in den BKP Classic Fonds UI herangezogen werden. Die BÜTTNER, KOLBERG & Partner Vermögensverwalter GMBH, im folgenden BKP genannt, schließt jegliche Haftung aus. **Der BKP Classic Fonds UI weist aufgrund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilspreise. Investoren erhalten daher gegebenenfalls weniger zurück, als sie investiert haben. Darüber hinaus lassen die Kurs- oder Wertentwicklungen aus der Vergangenheit nicht ohne weiteres einen Schluss auf die zukünftigen Ergebnisse zu. Die Präsentation ist kein Ersatz für eine persönliche Anlageberatung.** Investoren müssen selbst auf Basis der dargestellten Chancen und Risiken, ihrer eigenen Anlagestrategie und ihrer finanziellen, rechtlichen und steuerlichen Situation berücksichtigen, ob eine Anlage in den BKP Classic Fonds UI für sie sinnvoll ist. **Investoren werden aufgefordert, ihren Vermögensverwalter bzw. den Anlageberater ihrer Bank für eine individuelle Anlageberatung und weitere individuelle Erklärungen zu kontaktieren.** Weder BKP noch einer ihrer Geschäftsführer, Angestellten oder sonstige Personen übernehmen die Haftung für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung dieser Präsentation oder ihres Inhalts entstehen. BKP weist ausdrücklich darauf hin, dass sowohl sie, ihre gesetzlichen Vertreter sowie deren Mitarbeiter regelmäßig Geschäfte in Wertpapieren und sonstigen Finanzinstrumenten durchführen. Dies tun sie sowohl für eigenen Namen und eigene Rechnung, wie auch im Namen und für Rechnung Dritter. **Alein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die Verkaufsunterlagen (ausführlicher und vereinfachter Verkaufsprospekt sowie Jahres- und Halbjahresbericht, soweit veröffentlicht), die jederzeit bei BKP oder der Kapitalanlagegesellschaft unter www.universal-investment.de kostenlos erhältlich sind.**