



Felix Schleicher,
Value-Experte bei
IPG Investment Partners

Contrarian Corner
**Die seltsame
Logik der
Zinsanleger**

„Viele Investoren fürchten derzeit eine anhaltende Schwäche des Euro und ausufernde Staatsschulden. Dennoch kaufen sie massiv Staatsanleihen, wodurch die Renditen in den meisten europäischen Ländern auf den tiefsten Stand in der Nachkriegsgeschichte gefallen sind – eine seltsame Logik! Dabei kann jeder Anleger ohne Schwierigkeit ein Portfolio aus Aktien bester Qualität zusammenstellen, deren Dividenden allein doppelt so hoch sind wie die Zinsen von Staatspapieren. Hinzu kommt bei Unternehmen wie Johnson & Johnson, Eni, BASF oder Roche angesichts der fundamental sehr günstigen Bewertungen noch erhebliches Kurspotenzial. Wohl nie zuvor waren so viele Aktien von herausragender Qualität und Substanz im Vergleich zu Anleihen günstiger zu haben. Eines Tages werden die Investoren überteuerte Geldwerte wie Staatsanleihen in unterbewertete Sachwerte wie Aktien umschichten. Vorausblickende Anleger warten damit besser nicht zu lange. Denn auch an der Börse gilt das Zitat von Michail Gorbatschow: Wer zu spät kommt, den bestraft das Leben.“

Felix Schleicher durfte im Rahmen seiner Tätigkeit André Kostolany noch über Jahre erleben und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.