



Be – leave in Europe??

Die Briten haben sich entschieden, die Europäische Union (EU) zu verlassen. Die EU, so scheint es, hat ein Legitimationsproblem. Aber was bedeutet das für uns Anleger? Zunächst einmal haben die Märkte erwartet heftig reagiert. Das Pfund ist gegenüber dem US-Dollar zeitweise auf den tiefsten Stand seit 1985 gefallen. Auch die großen Aktienindizes sind abgerutscht; der Dax zum Beispiel verlor zum Handelsauftakt rund zehn Prozent.

Wir sind jedoch auf die Kursschwünge gut eingestellt gewesen. Eine ausgewogene Diversifikation (Aktien, Anleihen, Gold, Währungen) und der Fokus auf Qualität (keine Bankaktien beispielsweise) haben geholfen, die Auswirkungen auf unsere Portfolios zu begrenzen.

Viele Investoren befürchten, der „Brexit“ könnte das Kapitalmarktumfeld fundamental verändern. Unseres Erachtens tut er das nicht – es gibt ein Leben nach dem „Brexit“. Die politischen Auswirkungen des EU-Ausstiegs der Briten wiegen deutlich schwerer als die ökonomischen. Kein Unternehmen wird aufhören, in Großbritannien Geschäfte zu treiben, nur weil sich das Land aus der EU verabschiedet hat. UK wird ein wichtiger Handelspartner für Kontinentaleuropa bleiben, auch ohne EU-Mitgliedschaft. Viel bedeutsamer aus Investorensicht ist unseres Erachtens langfristig etwas ganz anderes: die aggressive Geldpolitik der Notenbanken weltweit und der damit einhergehende Vertrauensverlust in unser Geldsystem. Verglichen damit erscheint der „Brexit“ als Petitesse.

Wir gehen davon aus, dass die kräftigen Kursschwünge, die wir heute und womöglich in kommenden Tagen sehen werden, ein vorübergehendes Phänomen sind, getrieben von der politischen Unsicherheit, die aus dem Abstimmungsergebnis erwächst.

Für kaufmännisch denkende Anleger bedeutet das eine gute Möglichkeit, Beteiligungen an erstklassigen Unternehmen aufzustocken. Die Flexibilität, bei derlei Kursrückschlägen agieren zu können, hatten wir durch ausreichende Liquidität gesichert. Einen Teil davon haben wir heute Morgen eingesetzt. Als langfristig orientierte Investoren sind wir überzeugt davon, dass die Tage nach dem Referendum insofern gute waren, um Aktien zu kaufen.

Wir halten es mit dem bewährten britischen Sprichwort – „keep calm and carry on“.

Rechtliche Hinweise: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzungen der Flossbach von Storch AG zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Ansicht und die Zukunftserwartung der Flossbach von Storch AG wider. Dennoch können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von den Erwartungen abweichen. Alle Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Der Wert jedes Investments kann sinken oder steigen und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Geldbetrag zurück. Mit diesem Dokument 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. Insbesondere ersetzen diese Informationen nicht eine geeignete anleger- und produktbezogene Beratung. Aussagen zu steuerlichen oder rechtlichen Themen ersetzen

nicht die fachliche Beratung durch einen steuerlichen oder rechtlichen Berater. Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität, Wohnsitz oder sonstigen Umstände den Zugang zu den darin enthaltenen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Sämtliche Urheberrechte und sonstige Rechte, Titel und Ansprüche (einschließlich Copyrights, Marken, Patente und anderer Rechte an geistigem Eigentum sowie sonstiger Rechte) an, für und aus allen Informationen dieser Präsentation unterliegen uneingeschränkt den jeweils gültigen Bestimmungen und den Besitzrechten der jeweiligen eingetragenen Eigentümer. Sie erlangen keine Rechte an dem Inhalt. Das Copyright für veröffentlichte, von der Flossbach von Storch AG selbst erstellte Inhalte bleibt allein bei der Flossbach von Storch AG. Eine Vervielfältigung oder Verwendung solcher Inhalte, ganz oder in Teilen, ist ohne schriftliche Zustimmung der Flossbach von Storch AG nicht gestattet.

© 2016 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

