

valorvest in der Presse:

Citywire Community - Stimme der Investoren (September 2016 / Ausgabe 23)



THOMAS WÜST
VALORVEST VERMÖGENSVERWALTUNG
STUTT GART

Faire Bewertungsniveaus an den europäischen Aktienmärkten und eine äußerst expansive Geldpolitik der EZB haben bislang Europas Börsen in den Sommerwochen stabilisiert. Der Anlage-notstand mit negativen Renditen in den vermeintlich sicheren Häfen, wie Tagesgeld oder Bundesanleihen, hat offensichtlich die Bereitschaft verringert, Aktienpositionen aufgrund politischer Entwicklungen wie dem Brexit-Referendum oder dem gescheiter-ten Militärputsch in der Türkei großflächig zu verkaufen.

Die kurzfristigen Schwankungen rund um den Ausgang des Brexit-Referendums haben uns tendenziell zum antizyklischen Aufbau von Aktienpositionen animiert. Dabei machte der vorübergehende Anstieg der Volatilität auch den Einsatz von Discount-Zertifikaten interessant. Von taktischen Chancen rund um politische Börsen haben jedoch nur wenige aktiv gemanagte europäische Aktienfonds profitiert.

Auffällig ist jedoch, dass insbesondere Aktienfonds, die mit einem fundamental-geprägten Selektionsprozess arbeiten, relativ gut durch die jüngsten Turbulenzen gekommen sind. So hat der „Fondsklassiker“ **Fidelity European Growth**, dessen Investmen-tansatz auf Qualitätsaktien mit günstigem Bewertungsniveau ausgerichtet ist, die turbulenten Marktphasen bislang relativ gut gemeistert. Im Bereich der Nebenwerte hat sich der **Squad European Convictions**, der ebenfalls auf einen Value-orientierten Selektionsprozess setzt, rund um das Brexit-Referendum mit sehr geringen Drawdowns ausgezeichnet. Gerade den Bereich der Nebenwerte halten wir in Europa für interessant. Öppige Liquiditätsbestände beziehungsweise ein äußerst attraktives Finanzierungsumfeld machen weitere Übernahmen in diesem Segment wahrscheinlich.

Thomas Wüst, Geschäftsführer valorvest Vermögensverwaltung

Ihr Ansprechpartner bei Rückfragen:

Thomas Wüst, Geschäftsführer valorvest Vermögensverwaltung

Telefon (07 11) 8 60 53 72

Mobil (01 51) 58 04 15 62

Email thomas.wuest@valorvest.de

valorvest Vermögensverwaltung | Holderäckerstraße 4 | 70499 Stuttgart

Tel.: (07 11) 8 60 53 70 | Fax: (07 11) 8 60 53 79 | Internet: www.valorvest.de



valorvest Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG / Sitz Stuttgart / Handelsregister Amtsgericht Stuttgart HRA725773
Persönlich haftender Gesellschafter: Valorvest Verwaltungs-GmbH / Sitz Stuttgart / Handelsregister Amtsgericht Stuttgart
HRB735701 / Geschäftsführer: Torsten Armbruster, Stephan Auer, Gregor Jörg, Oliver König, Mathias Kramer, Thomas Wüst