

«Firmen wissen nicht, wohin mit dem Geld»



Eric Steinhauser, Anlagechef der Privatbank Rahm & Bodmer, im Börsen-Talk vom 12. Juni 2015.
Bild: cash

12.06.2015 01:01

Eric Steinhauser geht in den nächsten Monaten von aktienfreundlichen Märkten aus, wie der Anlagechef von Rahm & Bodmer im cash-Börsen-Talk sagt. Zudem könnten auch viele Firmenkäufe anstehen - nicht nur erfolgreiche.

Von Pascal Züger

Der Swiss Market Index (SMI) hatte ab Ende Mai einen kleinen Durchhänger. Innerhalb von 12 Tagen reduzierte sich der Kurs von über 9400 Punkten auf den Stand von 8980 Punkten am vergangenen Dienstag. "Die vier bis fünf Prozent befinden sich in einem normalen Rahmen, der eigentlich nicht erstaunt", gibt Eric Steinhauser, Anlagechef der Privatbank Rahm & Bodmer, im cash-Börsen-Talk Entwarnung. In den letzten Tagen hat sich der Kurs auch bereits wieder ein wenig erholt, am Mittwoch wurde die 9000-Punkte-Marke erneut überschritten.

Börsen-Profi Steinhauser sieht die Märkte derzeit nicht nur von Griechenland getrieben, obwohl dies zweifelsfrei ein grosses Thema sei. Auch die stockende globale Konjunktorentwicklung habe das ihrige zum leichten Abschwung beigetragen, vor allem das schlechte erste Quartal in Amerika. "Gleichzeitig stieg in Europa die Rendite der langfristigen Zinsen massiv an; dieser Mix führte zu einer technischen Korrektur", so Steinhauser.

«Anleger sollten Liquiditätsreserven halten»

Für die nächsten Monaten geht Steinhauser von aktienfreundlichen Märkten aus. "Das zweite Quartal in Amerika wird besser als das erste und auch in Europa gibt es eine klare Stabilisierung der Konjunktur." Gleichzeitig nähmen auch die Differenzen zwischen Deutschland und Peripherie-Ländern wie Italien und Spanien ab, was die Aktienmärkte unterstützen sollte, auch jenen in der Schweiz.

Ausserdem befänden wir uns mit der expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank weiterhin in einem Umfeld, wo Liquidität in risikoreichere Klassen fliesst. Das unterstütze Aktien und auch Unternehmen würden wieder eher Gewinn erwirtschaften. "Wir werden freundliche Aktienmärkte sehen, mit einer gewissen Volatilität", so Eric Steinhauser.

"Es ist sinnvoll für Anleger, gewisse Reserven an Liquidität zu halten", meint Eric Steinhauser. Dies ermögliche ein Zukaufen am Markt nach kleineren Korrekturen. Grundsätzlich solle das langfristige Anlageziel beibehalten werden, ohne sich durch kurzfristige Schwankungen verunsichern zu lassen.

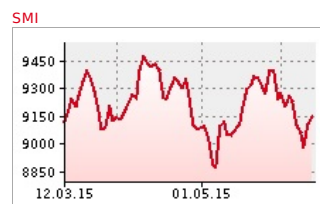
«Nicht jede Übernahme wird eine gute Übernahme sein»

Am Schweizer Aktienmarkt jagt mittlerweile ein Übernahmegerücht das nächste. Dafür könnten die tiefen Zinsen und hohen Liquiditätsbestände der Firmen verantwortlich sein. "Unternehmer wissen mittlerweile nicht mehr, wohin mit dem Geld", beschreibt Eric Steinhauser die gegenwärtige Situation am Markt. Wir befänden uns in einer zweiten Phase einer Hausse oder sogar einer Übertreibung, in der viele Übernahmehetätigkeiten statt fänden. "Im Nachhinein könnte man dann feststellen, dass nicht jede Übernahme wirklich eine gute Übernahme war."

Für Steinhauser gibt es derzeit viele Übernahmekandidaten am Schweizer Markt: Syngenta, Actelion, Clariant, Orior, Julius Bär und auch Basilea. Des Weiteren sei allgemein die Technologiebranche geprägt von Übernahmen. Doch nicht nur Übernahmekandidaten sind attraktiv. Steinhauser sieht bei einigen anderen Titeln Potenzial für die Zukunft: Zurich, Richemont, Bossard und Bucher.

Vor den Energieversorgern hingegen rät Eric Steinhauser ab: "Auch wenn diese Titel zum Teil gut laufen, ist das ganze regulatorische Umfeld immer noch in Frage gestellt, vor allem der benötigte Kapitalbedarf für die künftigen Atomkraftwerk-Rückstellungen."

BÖRSE



SMI

Syngenta	Trade!
Actelion	Trade!
Clariant	Trade!
Basilea	Trade!
Julius Baer Holding AG	Trade!
Orior	Trade!
Bossard Hldg	Trade!
Bucher	Trade!
Richemont	Trade!
Zurich Insurance Group	Trade!
ams	Trade!

[BANK-KONTO eröffnen »](#)

TOP-NEWS

- 08:36 Börse im Zeichen des Hellas-Gerangels
- 01:01 «Firmen wissen nicht, wohin mit dem Geld»
- 08:28 Zurückhaltung an Asiens Märkten
- 08:09 Werden Aktienrückkäufe womöglich verboten?

COMMUNITY RATING

- | Meist gelesen | Meist kommentiert |
|---|-------------------|
| 07:23 Wappnet sich Berlin für Pleite Griechenlands? | |
| 08:36 Börse im Zeichen des Hellas-Gerangels | |
| 08:09 Werden Aktienrückkäufe womöglich verboten? | |
| 01:01 «Firmen wissen nicht, wohin mit dem Geld» | |

Im *cash-Börsen-Talk* erklärt Eric Steinhauser auch, ob Marktakteure bewusst Übernahmeerüchte in die Welt setzen, um den Kurs zu manipulieren und warum ein Einstieg bei AMS derzeit lukrativ sein könnte.

MEHR ZUM THEMA



Eric Steinhauser im cash-Börsen-Talk

[mehr »](#)



Droht anderen Aktien das Schicksal von AMS?

[mehr »](#)