

Meinungen zur Börsenlage

Aktien Schweiz

Seit dem zyklischen Tief gab es an der Schweizer Börse kaum nennenswerte Korrekturen. In drei Wellen wurde der Markt nach oben gespült. Die Erfolgsfaktoren der helvetischen Wirtschaft sind gleich geblieben: politische Stabilität, wirtschaftliche Diversifikation, eine konsequente und kalkulierbare Nationalbank sowie eine starke Währung. Kurzfristige Überlagerungen taten keinen Abbruch. Derzeit scheint hingegen der Elan etwas gewichen zu sein. Das Jahr 2009 wurde im Rahmen des Möglichen abgeschlossen, Hoffnungen auf gute Ergebnisse für das erste Quartal 2010 sind in den Kursen reichlich enthalten. Seit drei Wochen kommen sie nicht mehr richtig vorwärts, die Erwartungen müssen erst erfüllt werden. Wir rechnen in den kommenden sechs Wochen mit einer milden Korrektur und sind in Aktien leicht untergewichtet. Unsere Positionen in Adecco, Ems-Chemie, Sonova und Givaudan reduzieren wir hingegen nicht. Das Enttäuschungspotenzial scheint sehr gering.

Quantus AG