

## **Meinungen zur Börsenlage**

### **Aktien Schweiz**

Weltweit haben Regierungen und Zentralbanken umfangreiche Massnahmenpakete geschnürt und verabschiedet. Auf Sicht der kommenden Monate sollten damit die Systemrisiken deutlich reduziert sein. Umso mehr richtet sich die Aufmerksamkeit nun auf unternehmensspezifische Daten. Das Ausmass der kommenden Rezession ist nach unserer Meinung noch nicht endgültig in die Aktienkurse eingeflossen. Auch wenn vielerorts schon von günstigen Bewertungen zu hören ist, gehen wir davon aus, dass die Gewinnschätzungen für 2009 noch mindestens 10% zu hoch liegen. Vom Finanzsektor halten wir uns nach wie vor fern. Neue Regulatorien werden in diesem Sektor zu grundsätzlicher Neuorientierung der Anleger führen. Lediglich bei den schweizerischen Energieversorgern gehen wir davon aus, dass ein Boden gefunden wurde. Wir halten Investments in EG Laufenburg, CKW und Raetia Energie im derzeitigen Umfeld für adäquat.

### **Quantus AG**