
Europäische Aktien: Coronavirus-Update

Aktien | März 2020



Francis Ellison
Client Portfolio Manager

Unser europäisches Aktienteam spricht über die jüngsten Marktauswirkungen des Coronavirus, welche Sektoren betroffen sind und wie wir uns positionieren.

Was sehen Sie auf den Märkten?

Nun, wir sehen natürlich sehr schwache Märkte und sehr volatile Märkte. Interessant ist, dass es Tage gibt, an denen der Markt sehr wahllos ist, so dass man alles mit erheblichen Beträgen nach unten korrigiert, und dann gibt es Tage, an denen es spezifische Unterschiede bei den Aktien gibt - so dass einige der am stärksten betroffenen Aktien viel stärker sinken und einige unserer qualitätsorientierten Aktien wieder eine Outperformance erzielen.

Welche Sektoren sind davon am meisten betroffen?

Was die Sektoren betrifft, so werde ich das auf zwei verschiedene Arten beantworten. Die erste ist die offensichtliche, nämlich, dass die Unternehmen, die operativ am meisten betroffen sind, in Bereichen wie Freizeit, Restaurants, Fluggesellschaften, wir sehen dort eine starke Schwäche, und das ist sehr verständlich, und wir sehen Stornierungen, sehr niedrige Buchungen, Umsatzeinbußen und Schreckensmeldungen in diesen Sektoren - in denen wir normalerweise nicht sehr stark investiert sind, würde ich sagen.

Aber die zweite Sache ist, dass wir parallel zu Coronavirus dieses Zusammenspiel auf dem Ölmarkt zwischen Saudi-Arabien, Russland und den USA sehen, und das hat eine starke Schwäche des Ölpreises verursacht, und das bedeutet, dass der Energiesektor wieder schwach war, ein Sektor, in dem wir wiederum nicht stark investiert sind, weil er kommerziell genutzt wird, es gibt keinen Mehrwert in diesem Sektor.

Haben die jüngsten Ereignisse Sie veranlasst, Ihren Prozess oder Ihre Positionierung in einer Strategie zu ändern?

Ehrlich gesagt ist es in einem Markt wie diesem oft eine gute Idee, nicht zu viel zu tun, denn der Markt ist so volatil, dass die Handelsvolumina in der Regel recht gering sind, und das bedeutet, dass der Handel teuer ist; das bedeutet, dass wir das Geld unserer Kunden verschwenden würden,

indem wir zum falschen Preis handeln und hohe Beträge in Form von Transaktionskosten zahlen würden. Unsere Positionierung ist in der Art und Weise, wie wir Geld verwalten, sehr langfristig; wir suchen nach qualitativ hochwertigen Geschäftsmodellen, die in der Regel einen Teil der Volatilität, die wir derzeit in den Volkswirtschaften und dem kurzfristigen operativen Umfeld erleben, aushalten können. Wir haben also nicht die Notwendigkeit gesehen, viele Transaktionen durchzuführen, und glücklicherweise sind viele unserer Kunden unserem Ansatz und unserem Prozess und als Haus einigermaßen treu geblieben, so dass wir keine übermäßigen Liquidationen unserer Fondsanteile erlebt haben.



Wichtige Informationen: Nur für professionelle und/oder qualifizierte Anleger (Nicht für den Vertrieb an Kleinanleger). Die Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Performance. Ihr Kapital ist gefährdet. Der Wert der Investitionen und jeglicher Erträge ist nicht garantiert und kann sowohl nach unten als auch nach oben gehen und durch Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. Das bedeutet, dass ein Anleger den investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhält. Dieses Dokument ist keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder Buchhaltungsberatung. Anleger sollten sich bei allen Investitions-, Rechts-, Steuer- oder Buchhaltungsfragen im Zusammenhang mit einer Investition bei Columbia Threadneedle Investments von ihren eigenen professionellen Beratern beraten lassen. Die in dieser Publikation enthaltenen Analysen wurden von Columbia Threadneedle Investments für ihre eigenen Anlagemanagement-Aktivitäten erstellt, wurden möglicherweise vor der Veröffentlichung berücksichtigt und werden hier nebenbei zur Verfügung gestellt. Alle geäußerten Meinungen werden zum Zeitpunkt der Veröffentlichung gemacht, können jedoch ohne vorherige Ankündigung geändert werden und sollten nicht als Anlageberatung angesehen werden. Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen, einschließlich Prognosen der zukünftigen wirtschaftlichen und finanziellen Bedingungen. Keiner von Columbia Threadneedle Investments, seine Direktoren, leitenden Angestellten oder Mitarbeiter geben eine Zusicherung, Garantie, Gewährleistung oder sonstige Zusicherung ab, dass sich diese vorausschauenden Aussagen als richtig erweisen werden. Informationen, die aus externen Quellen stammen, werden als zuverlässig erachtet, aber ihre Genauigkeit oder Vollständigkeit kann nicht garantiert werden. Herausgegeben von Threadneedle Asset Management Limited, registriert in England und Wales, Nr. 573204. Eingetragener Firmensitz: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG. In Großbritannien von der Financial Conduct Authority genehmigt und reguliert. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia and Threadneedle Unternehmensgruppe.