

Pressemitteilung vom 14. Oktober 2016

## Fondsmanager mit differenziertem Ausblick beim Sauren Fondsmanager-Gipfel



Niedrigzinsen, Aktienbewertungen, Zentralbankpolitik – die Diskussionspunkte waren vielfältig und hochaktuell beim Sauren Fondsmanager-Gipfel in Köln. So wurden die Zuhörer von Beginn an in den Bann der konstruktiv und teils kontrovers geführten Podiumsdiskussion der vier hochkarätigen Fondsmanager Olgerd Eichler, Peter E. Huber, Bernd Ondruch und Nicolas Schmidlin gezogen.

Das unter Moderation von Dachfondsmanager Eckhard Sauren geführte Expertengespräch stellte zunächst die Anleihenmärkte in den Mittelpunkt. Vor dem Hintergrund der rekordtiefen Renditen von Staatsanleihen der Industriestaaten weltweit sieht Peter E. Huber keine attraktiven Anlagemöglichkeiten mehr in diesem Marktsegment. Vielmehr sieht er bedingt durch ein Umdenken in der Zentralbankpolitik zukünftig wieder ansteigende Zinsen und damit fallende Anleihekurse. Interessante Investitionsmöglichkeiten zur Beimischung sieht Peter E. Huber im Bereich der Hochzinsanleihen sowie der Anleihen ausgewählter Schwellenländer.

Die grundsätzlich eher negative Sicht auf die Anleihenmärkte teilte auch Nicolas Schmidlin, der jedoch selektiv Chancen in einzelnen Sondersituationen im Anleihebereich sieht. Hier lassen sich aus seiner Sicht mit einem spezialisierten Ansatz durchaus attraktive Anlagemöglichkeiten auf Basis detaillierter Analysen der einzelnen Anleihen und ihrer Prospekte identifizieren.

Die zum Teil kontroversen Einschätzungen der vier Anlageexperten zu den Aktienmärkten boten den Zuhörern spannende Einblicke und ließen eine informative sowie lebhaft geführte Podiumsdiskussion entstehen. So verwies Bernd Ondruch mit einer eher vorsichtigeren Einschätzung auf die aktuell hohe Bewertung der Aktienmärkte insgesamt und das Potenzial einer zukünftigen Korrektur des Gesamtmarktes. Mit der Möglichkeit auch auf fallende Kurse setzen zu können und den Investitionsgrad flexibel zu steuern, sieht sich Bernd Ondruch gut aufgestellt für die aktuellen Herausforderungen. Olgerd Eichler teilte die Einschätzung der hohen Bewertungen einzelner Unternehmen insbesondere für Teilbereiche des Aktienmarktes. So sieht er beispielsweise bei den von Marktteilnehmern als defensiv wahrgenommenen Unternehmen hohe Bewertungen erreicht. Abseits dieser Aktien sieht Olgerd Eichler jedoch attraktive Anlagemöglichkeiten beispielsweise bei zyklischen Titeln, welche innerhalb eines aktiven und selektiven Ansatzes genutzt werden können.

Einig waren sich die vier Fondsmanager darin, dass die Märkte in der Vergangenheit insbesondere von den Notenbanken und ihrer Geldpolitik getrieben, teilweise sogar manipuliert worden sind. Die jüngsten Entwicklungen deuten jedoch daraufhin, dass derzeit ein Umdenken in der Politik der Notenbanken stattfindet. Vor diesem Hintergrund entwarfen die vier Anlageexperten mögliche Zukunftsszenarien und deren Einfluss auf die Anlagemärkte. „Die Ausführungen haben interessante Blickwinkel eröffnet und wertvolle Informationen zu unterschiedlichen Marktsegmenten geliefert“, fasste Moderator Eckhard Sauren die hochinteressante Diskussion zusammen. Der Sauren Fondsmanager-Gipfel wird als Aufzeichnung in voller Länge auf die Internetseiten [www.sauren.de](http://www.sauren.de) eingestellt.

Michael Lucht  
Sauren Fonds-Service AG

Hinweis an die Redaktionen:

Die SAUREN-Gruppe ist der führende unabhängige Spezialist für qualitative Fondsanalysen, bei denen der Manager und seine persönlichen Fähigkeiten im Mittelpunkt stehen. Von Eckhard Sauren im Jahr 1991 als bankenunabhängiger Spezialanbieter für seine neuartige Fondsanalyse gegründet, hat sich die SAUREN-Gruppe mit ihrer einzigartigen personenbezogenen Investmentphilosophie einen festen Platz unter den erfolgreichsten Dachfonds-Managern in Europa erobert. Die bereits seit knapp 25 Jahren am Markt tätige und auf unabhängiges Investmentfonds-Research spezialisierte SAUREN-Gruppe gilt als einer der Pioniere im Dachfondsmanagement und hat den personenbezogenen Investmentansatz entscheidend geprägt. Seit März 1999 wird das langjährig gesammelte Know-how der Fonds(manager)analysen und Investmentideen im Management der hauseigenen Dachfonds umgesetzt. Sauren hat mit dem ersten in Deutschland zugelassenen Dachfonds sowie dem ersten Absolute-Return-Dachfonds immer wieder eine führende Rolle übernommen – und gehört auch bei den „Modernen Multi-Asset-Fonds“ zu den Vorreitern. Die SAUREN-Gruppe verwaltet per Ende September 2016 ein Anlagevolumen in Höhe von rund drei Milliarden Euro.