



LUTZ HERING
DAMM RUMPF HERING
VERMÖGENSVERWALTUNG
ZWICKAU

Betrachtet man die DAX-Entwicklung in diesem Jahr, dann fühlt man sich eher an eine Achterbahnfahrt erinnert. Viele kleine Störfeuer machten eine kontinuierliche Entwicklung unmöglich. Dass die Aktiendividende der „neue Zins“ sein soll, halten wir für unwahrscheinlich, da der klassische Renteninvestor nicht zum Aktieninvestor mutieren wird und sollte. Zu unterschiedlich sind hier die Risiken verteilt.

Fest steht aber, dass viele Unternehmen im direkten Vergleich zu den Staaten und ihren Haushalten wohl das stabilere Geschäftsmodell verfolgen. Aus diesem Grund sollten sich Investoren die Frage stellen, wem sie ihr Geld anvertrauen. Unternehmen, die durch stabile Cashflows einen Mehrwert erzeugen? Oder Staaten, die ihre alten Schulden durch neue begleichen? Hier hebt sich die „Deutschland AG“ wohltuend ab. Deutschland hat bereits mit der Agenda 2010 den internationalen Wettbewerb angenommen und sich in Stellung gebracht. Wir sind Weltmarktführer in vielen Bereichen. Wir bauen nicht nur schöne Autos. Nein, wir sind auch in zahlreichen Nischen Weltmarktführer – oft unbekannt im eigenen Land.

Dies sollten Anleger sich zu Nutze machen und von der Entwicklung dieser Unternehmen profitieren. Den DAX einfach als Index zu kaufen, wäre aus unserer Sicht zu kurz gesprungen. Aus diesem Grund nutzen wir hier den **ACATIS Aktien Deutschland**. Reines Stockpicking – frei von einer Benchmark und mit einer durchdachten Value-Strategie.