

# Investmenttipps 2010

Dr. Herbert Samhaber

## Investmenttipps 2010

---

- Die Wirtschaft erholt sich **LANGSAM** und **UNGLEICHMÄSSIG**
- Der „selbsttragende“ Aufschwung wird stocken
- Die Arbeitslosenrate steigt weiter
- Die Inflation steigt, aber die Zinsen nicht sofort
- Die Lücke zwischen langfristigen und kurzfristigen Zinsen schließt sich langsam

## Investmenttipps 2010

---

- Renten im Tauchbecken
- Aufstieg und Fall des USD
- China bekommt Probleme
- Spielregeln der Kapitalmärkte ändern sich
- Demografisch gestreute Asset Allocation gewinnt an Bedeutung

## Investmenttipps 2010

---

- Geringer Konsum wird die Aktienperformance im 2. Halbjahr dämpfen
- Liquidität als treibender Faktor wird abgelöst von fundamentalen Daten
- Dividenden zählen wieder
- Branchenkorrelationen sinken
- Gold am Wendepunkt

## Investmenttipps 2010

---

- Öl auf dem Vormarsch
- Imageprobleme der GROSSEN
- Personifizierung der Marken
- Abschaffung der Spekulationssteuer
- Einführung einer Banken und/oder Transaktionssteuer

## Investmenttipps 2010

---

- Staatlicher Eingriff in den Eigenhandel der Banken
- Trennungskonzepte Geschäftsbanken und Investmentbanken en vogue
- Gewinnerwartungen speziell im 2. Halbjahr reduzieren
- Negativ korrelierte Anlagen wählen und breit streuen
- 5% ytd Ende 2010 wären schön

# Investmenttipps 2010

---

Es kommt nicht darauf an die Zukunft immer richtig zu prognostizieren, sondern darauf vorbereitet zu sein! (griechische Weisheit)