

# Aktien global

«Die Aktienmärkte sind nach dem positiven Jahresauftakt in eine Konsolidierungsphase übergegangen. Das gilt besonders für Europa. Möglicherweise haben Anleger hier schon das Beste des Jahres gesehen. Wir haben die Aktienquote leicht reduziert und favorisieren nach wie vor Titel aus den Bereichen Gesundheit, Nahrungsmittel und Konsumgüter, die bereits in den ersten drei Monaten eine deutliche Outperformance gezeigt haben. Für den US- und den japanischen Markt (währungsgesichert) rechnen wir weiter mit relativer Stärke zu den übrigen Märkten. Die expansive Geldpolitik der Bank von Japan mit der durchaus gewünschten Yenschwäche dürfte Japan weiter beflügeln und der europäischen Exportindustrie, besonders der deutschen, zunehmend zusetzen. In unserem Basisportfolio haben wir Anheuser-Busch und Nestlé gegen Heineken und Novartis getauscht.»

**YOUR WEALTH**



**Ausgabe vom 10.04.2013**