

Gedanken zum Gastkommentar vom 22. September 2020 bei

DAS KNOW-HOW-MAGAZIN ZUR KAPITALANLAGE
INVESTMENT

VERMÖGENSVERWALTER UWE GÜNTHER

Schnäppchenzeit (noch) ohne Schnäppchenjäger?

Globale Unsicherheit eröffnet attraktive Chancen für Vor- und Querdenker



Die Welt ist voll von gravierenden technologischen, politischen, sozialen und kulturellen Umbrüchen. Für Uwe Günther von der BPM - Berlin Portfolio Management ergeben sich daraus für Quer- und Vorausdenker erstaunliche Anlagechancen.

Uwe Günther ist Gründungsgesellschafter und Geschäftsführer der „BPM - Berlin Portfolio Management GmbH“.

Welche Grundvoraussetzungen müssen eigentlich gegeben sein, um am Kapitalmarkt weit überdurchschnittliche Ergebnisse zu erzielen? Offensichtlich haben Voraus- und Querdenker wie Elon Musk, Jeff Bezos, Peter Thiel, Sir Richard Branson oder vielleicht auch Warren Buffett irgendwann in Ihrem Leben richtige Antworten gefunden.

Aber auch Privatanleger und deren Vermögensverwalter könnten diese Frage mit etwas Mut und Können durchaus erfolgreich beantworten. Wahrscheinlich würden sie, unter anderem, auf nachfolgende Charakteristika und Bedingungen derartiger Anlagechancen stoßen.

- Die überwiegende Mehrheit der Anleger hat die Investmentchance bisher nicht erkannt oder lehnt sie aus bestimmten Gründen ab.
- Die praktischen und anlagetechnisch nutzbaren Folgen einer bestimmten, offensichtlichen Veränderung in der Politik, am Kapitalmarkt oder insbesondere der technologischen Entwicklung werden schlicht nicht wahrgenommen.
- Der Anlagechance fehlt der Marketingsupport von Medien und Großbanken. Diese bleiben gerne auf der „sicheren Seite“ und bedienen bevorzugt reifere und schon bekannte Trends.
- Der Masse der sicherheitsorientierten Anleger ist in der Bildung von dialektischen Argumentationsketten und Ursache-Wirkung Analysen schlicht nicht geschult oder es fehlt an ökonomischem und verhaltenspsychologischem Basiswissen.
- Viele Menschen führen das Wort „Disruption“ mittlerweile als Zeichen von modernem Denken, Informiertheit und Veränderungsakzeptanz im Wortschatz. Doch die Bereitschaft, eigene Glaubenssätze und bisheriges Handeln infrage zu stellen, endet oftmals bei der privaten Geldanlage.

Bereits seit den 60-er Jahren beschäftigt sich die Forschung mit dem Handeln von Menschen unter Unsicherheit und Risiko. Und genau diese Unsicherheit und die individuelle Fähigkeit, bei Vorliegen von nur wenigen Konstanten, zielführende Entscheidungen zu treffen, haben eine neue Qualität und Komplexität erreicht. Leider verhalten sich das zunehmende Ausmaß globaler Unsicherheit und die individuelle Fähigkeit, Chancen bewusst zu erkennen und zu nutzen, konträr zueinander.

Drei Themenbereiche lassen sich hier als treffende Beispiele anführen:

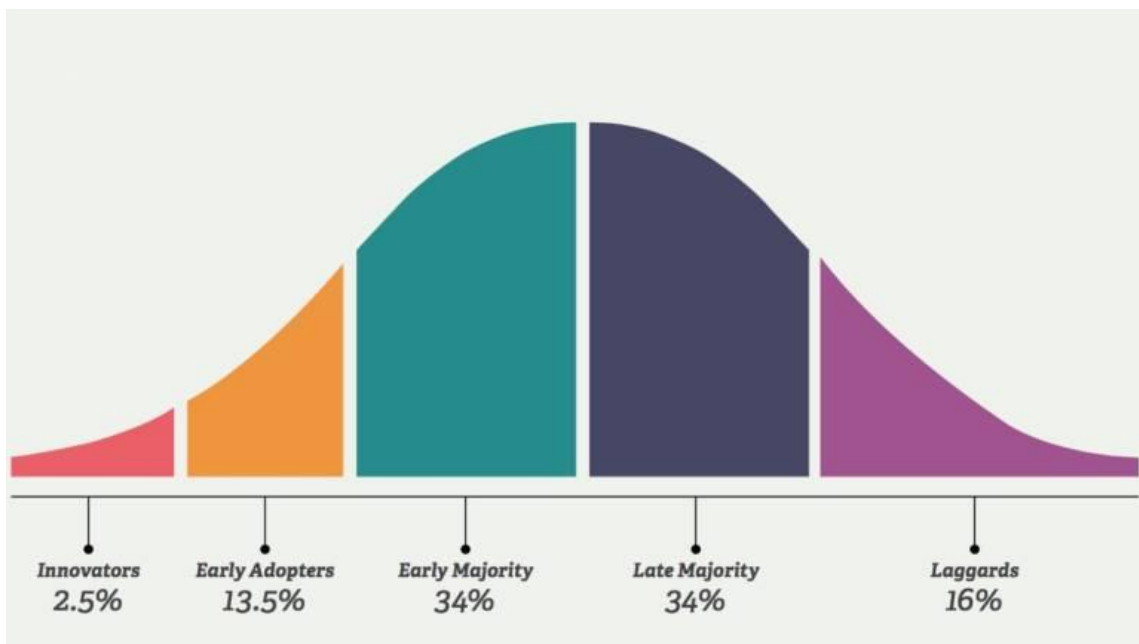
- 1.) **Elektromobilität** ist in aller Munde und im täglichen Leben wahrnehmbar angekommen. Auch auf unternehmerischer Ebene sind die künftigen Absatzschätzungen der Automobilhersteller bekannt, jederzeit verfügbar und werden laufend nach oben revidiert. Doch in Deutschlands führendem Publikumsfonds für Lithiumproduzenten und -förderer und andere Next-Generation-Ressourcen schlummern aktuell gerade einmal 62 Millionen Euro. Auch andere Fonds, die z.B. Kupfer- und Nickelfirmen als Profiteure der E-

Mobilität präferieren, werden nicht überrannt. Selbst das Thema Wasserstoff-Technologie, als möglicherweise künftige Antriebsalternative, fristet weiterhin ein Schattendasein und ist in nahezu keinem Depot nennenswert vertreten. Krasser kann ein Missverhältnis kaum sein.

- 2.) Ähnlich sieht es bei Fonds in Bezug auf kleinere und mittelgroße **Gold- und Silber-Produzenten** aus. Je nach Quelle liegt der Anteil dieses Sub-Sektors in den globalen Wertpapierdepots durchschnittlich irgendwo zwischen null und 0,5 Prozent. Dagegen ist nach nahezu einhelliger Meinung der Experten, Branchenanalysten und Profis die aktuelle Beurteilung eindeutig: „Die Branche der Goldproduzenten hat noch nie so gesund ausgesehen wie heute.“ Die Entwicklung der Gewinne, Dividenden, Verschuldungsquoten, verfügbaren Ressourcen, Kosten, Energiepreise, Übernahmeaktivitäten, Geldmengen- und Realzinsentwicklung, abnehmende relative Abhängigkeit vom Goldpreis, noch geringer Anteil „zittriger“ Kleinanleger - nahezu alle Zeichen stehen auf Grün. Diese Unternehmen verfügen sogar über Stärke gegenüber dem Goldpreis selbst - und kaum jemand ist dabei. Ein Traumszenario.

- 3.) Last but not least bietet der unübersichtliche **Markt der Crypto-Währungen** einiges an Beispielpotenzial. In die öffentlichen Gespräche, die Familienrunden und die Blogs der Crypto-Jünger haben es Bitcoin und Co. schon seit Längerem geschafft. Jüngste Meldungen, dass nun auch Großinvestoren und Banken ihre Reserviertheit teilweise aufgeben, könnten das beginnende Ende der Wildwest-Zeit dieser Anlageform einläuten. Unabhängig von allen Befürchtungen, Betrügereien, Verschwörungstheorien und teils extrem schwerverständlichen technischen Details und politischer Gegnerschaft - die spezifischen Eigenschaften wie Unkorreliertheit zu klassischen Assetklassen, Dezentralität, politische Unabhängigkeit, Regelgebundenheit, immer bessere, auch börsenmäßige, Handelbarkeit und nicht zuletzt Manipulationssicherheit der Blockchain Technologie qualifizieren diese neue Anlageklasse für nahezu jedes Wertpapierportfolio. In den Depots herrscht dennoch weiterhin weitgehend Fehlanzeige.

Chancenorientierten und vorausschauenden Anlegern kommen die genannten Defizite entgegen. Denn je später die breite Masse versteht und versucht, bestimmte Trends zu monetarisieren, desto mehr Zeit verbleibt für den Auf- und Ausbau der entsprechenden Positionen. Aus der Sicht der erfolgreichen Geldanlage ist es unabdingbar, möglichst frühzeitig an den künftigen Treibern der gesellschaftlichen Wertschöpfung beteiligt zu sein. **In der Industrie und im Produktmarketing nennt man diese Gruppe „Early Adopter“ (ungefähr „früher Anwender“).** Sind Sie - oder Ihr Vermögensverwalter - ein Early Adopter, wenn es um strategische Anlage- und Wertpapierentscheidungen in mögliche Zukunftsthemen geht?



Das setzt allerdings das Erlernen und Verstehen neuer Zusammenhänge sowie das „schöpferische Zerstören“ lieb gewordener, aber überholter, Denkmuster voraus.

Außerdem braucht es Akzeptanz, dass auch partielles Irren und Scheitern möglich ist, Bereitschaft zum ständigen Überdenken und infrage stellen eigener Positionen und Mut zum bewussten Handeln trotz der Unsicherheiten unserer Zeit. Und nicht zuletzt muß es natürlich zu Ihrem persönlichen Anlage- und Risikoprofil passen.

Wir wünschen Gesundheit, einen goldenen Herbst und viele richtige Entscheidungen!

Uwe Günther und das Team der BPM

Disclaimer

Diese Publikation dient nur zu Informationszwecken und zur Nutzung durch den Empfänger. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung seitens oder im Auftrag der BPM - Berlin Portfolio Management GmbH zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder Investmentfonds dar. Die in der vorliegenden Publikation enthaltenen Informationen wurden aus Quellen zusammengetragen, die als zuverlässig gelten. Die BPM - Berlin Portfolio Management GmbH gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich deren Zuverlässigkeit und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Information ergeben. www.berlin-pm.com