

PERLEN-
TAUCHERUWE RATHAUSKY managt mit
Henrik Muhle den
Acatis Gané Value Event Fonds.

FOTO: PR

Mauern und Kontern

Wer Geld anlegt, wie italienische Teams Fußball spielen, kann wenig falsch machen

Mein Anlagestil lässt sich am besten mit einer Analogie aus dem Fußball beschreiben. Ich habe mir früher gerne die Spiele erstklassiger italienischer Teams angesehen. Sehr geduldig, technisch versiert, taktisch geschult und immer bereit zuzuschlagen. Vor allem aber: sehr sicher darin, dicht zu machen und Gegentore zu vermeiden. Sie spielen selten spektakulär, nicht immer schön, aber ungemein effektiv. Für mich die ideale Art, an der Börse zu agieren und die Wahrscheinlichkeit signifikant zu steigern, beim Investieren richtig zu liegen. Leichter gesagt als getan, werden Sie jetzt entgegen. Stimmt. Weder große Chancen noch vermeintlich sichere Wetten tun sich derzeit leicht auf. Am ehesten lässt sich beides abseits bekannter Pfade finden - in Hongkong etwa oder bei der Postbank.

Eine der für mich besten Gelegenheiten an der Börse derzeit, ist der in der einstigen Kronkolonie notierte französische Naturkosmetikhersteller L' Occitane. Mitte der 70er Jahre von einem Bauernsohn gegründet, der seine Ware auf Dorfmärkten in der Provence feilbot, hat die Firma heute weltweit über 1300 eigene Geschäfte und erlöst 1,2 Milliarden Euro. Präsenz und Umsatz wachsen beständig, die operative Marge liegt im Schnitt bei 15 Prozent. Am wichtigsten aber: Das Potenzial ist keineswegs ausgereizt. Knapp die Hälfte der Umsätze stammen aus Frankreich, Japan, den USA und Hongkong. Der Rest der Welt steht dem Unternehmen also noch offen.

Noch kniffliger ist die Suche nach Anleihen, die sich einigermaßen rentieren und bei denen der Ausfall von Kupon und Kapital nahezu ausgeschlossen ist. Ich bin dabei auf eine Anleihe der Postbank gestoßen (ISIN XS0249466730), die Mitte 2016 zurückgezahlt wird. Anders als bei ähnlichen Papieren dieser Art ist völlig gleich, wie das Ergebnis der Postbank ausfällt - am Ende steht die Konzernmutter Deutsche Bank für die Zahlungen an die Anleger gerade. Mit einer laufenden Verzinsung von 1,8 Prozent ist es ein genauso sicherer wie passabler Geldmarktersatz. Oder anders: Eine bequeme Möglichkeit Kapital zu parken, bevor sich irgendwo eine neue Gelegenheit zeigt, um erneut zuzuschlagen.