

Warren Buffett kauft japanische Aktien



Zu den erstaunlichsten Begebenheiten im August zählt die Einkaufstour des berühmten amerikanischen Investors Warren Buffett in Japan. Das ‚Orakel von Omaha‘ kaufte für mehrere Milliarden US-Dollar Aktien von nicht weniger als fünf japanischen Unternehmen.

Für die Börsengemeinde ist die Entwicklung überraschend, weil Nippon mittlerweile seit Jahrzehnten im Abseits der Scheinwerfer steht. Bei den fünf global investierenden LOYS-Fonds ist das nicht so, denn Japan ist ein interessantes Börsenland mit manchen Alleinstellungsmerkmalen. Zum Beispiel ist es das Land mit den meisten börsennotierten Unternehmen.

Der Schritt Warren Buffetts, der in der vergangenen Woche seinen neunzigsten Geburtstag feiern konnte, ist in vielerlei Hinsicht logisch. Hierzu muss man wissen, dass der hervorstechendste Charakterzug Buffetts in dessen Rationalität und Langfristigkeit liegt. Wesenszüge, die auch im Fondsmanagementhaus LOYS tief verankert sind. Daher wird

ihm nicht entgangen sein, dass japanische Dividentitel im Vergleich zu Aktien aus seinem Heimatland USA vergleichsweise billig zu kaufen sind. Zudem diversifiziert Buffett mit dem Schritt nach Japan seine Währungsverteilung, die bislang arg amerikanisch ausfällt. Der Kursrückgang des US-Dollars in den letzten Wochen stellt ein Warnzeichen dar, denn die amerikanische Schuldenwirtschaft steht auf tönernen Füßen. Beim Dollar liegt die Geldentwertungsrates seit Jahrzehnten um mindestens 2% p.a. über derjenigen Rate des japanischen Yen. Zum Lob Japan ließe sich überdies anführen, dass die Covid-19-Pandemie dort wesentlich besser beherrscht wird als in Amerika. Überhaupt ist der Gesundheitszustand der Japaner deutlich robuster als andernorts,

wie die Langlebigkeit der Einwohner indiziert.

Apropos Rationalität: Gewiss wird Warren Buffett nicht verborgen geblieben sein, dass manche Marktsegmente in den USA heiß gelaufen sind und klare Zeichen von Irrationalität aufweisen. Sinnbildlich wird dies an der jüngsten Kursentwicklung bei Tesla deutlich, wo ein Aktiensplit, der sachlich betrachtet ein Nullsummenspiel für die Aktionäre darstellt, zu einem Marktkapitalisierungszuwachs von ca. 1,8 Milliarden US-Dollar geführt hat - mithin einem deutlich höheren Gesamtmarktwert als der von VW, Daimler und BMW zusammen.

In seinem langen Börsenleben hat Warren Buffett genug Börsenphasen erlebt, die der heutigen

Situation gleichen. Wenn er derzeit besonders viel Kasse hält, dann lässt sich daraus seine Einschätzung zur Bewertung des amerikanischen Aktienmarktes gut ableiten. Sein Investment in Japan ist logisch nachvollziehbar, genau wie es die Übernahme wertverfallener Erdgasspeicherstätten und -Transportpipelines vor wenigen Wochen war. Mit großer Beharrlichkeit lässt er zeitgeistliche Kritik an sich abprallen und hält konsequent an seinem langfristig bewährten antizyklischen Investmentstil fest. Daher

zum Abschluss ein Zitat Buffetts, das auch unsere Geisteshaltung wiedergibt:

„Der üblichste Grund für niedrige Kurse heißt Pessimismus. Mal ist er allgemein und manchmal betrifft er nur einzelne Sektoren oder Unternehmen. In einem solchen Umfeld wollen wir kaufen, jedoch nicht, weil wir den Pessimismus mögen, sondern weil wir die niedrigen Kurse schätzen, die er hervorruft. Optimismus ist der Feind jedes rationalen Käufers.“

Ihre

Fondsmanager und Mitinvestoren



Dr. Christoph Bruns Ufuk Boydak

Ansprechpartner



Frank Trzewik

Vorstand

trzewik@loys.de

Tel. 0441 92586-0



Raphael Riemann

Leiter Vertrieb

riemann@loys.de

Tel. 069 2475444-01



Matthias Gindert

Betreuung Vertriebspartner &
Investoren

gindert@loys.de

Tel. 069 2475444-02



Chris Thiere

Betreuung Vertriebspartner &
Investoren

thiere@loys.de

Tel. 069 2475444-16



Alexander Piira

Betreuung Vertriebspartner &
Investoren

(LOYS Suisse AG)

piira@loys.de

Tel. +41-41 766 77 35

Impressum

Herausgeber:

LOYS AG
Stau 142
26122 Oldenburg

Kontakt:

Telefon: +49 (0) 441-925 86-0
Telefax: +49 (0) 441-925 86-11
info@loys.de

Verantwortlicher:

Frank Trzewik
Vorstand LOYS AG
www.loys.de