



## Pressemitteilung BNP Paribas Investment Partners

# Europäische Nebenwerte: Renditen jenseits großer Namen

**Nebenwerte sind mit einem Plus von 8,23 Prozent des MSCI Europe Small Cap Index stark ins Jahr 2013 gestartet. Hohes Renditepotenzial bei europäischen Unternehmen mit niedriger Marktkapitalisierung. Fondslösung von BNP Paribas Investment Partners von Morningstar ausgezeichnet.**

**Frankfurt, 18. April 2013.** Der DAX kratzt zwar an der 8000er Marke, hat aber an Dynamik eingebüßt. „Wer in Europa Rendite erzielen will, sollte sich nicht nur auf die großen und bekannten Titel beschränken“, sagt Damien Kohler, Chief Investment Officer für europäische Small Caps bei BNP Paribas Investment Partners. „Im Small Cap-Bereich gibt es viele solide wirtschaftende Unternehmen mit hervorragenden Bilanzen. Hier lassen sich bei sorgfältiger Einzeltitelauswahl deutlich unterbewertete Titel mit hohem Aufwärtspotenzial identifizieren. Die Unternehmen aus der zweiten Reihe sind durchaus reizvoll.“

### **Übernahmen könnten Kurse treiben**

In Europa gibt es für Kohler aktuell etwa 1.000 investierbare Unternehmen, die oft Nischenprodukte anbieten und ebenfalls Absatzmärkte in Schwellenländern bedienen. Der britische Finanzdienstleister International Personal Finance bietet Privatpersonen in Schwellenländern Kredite an – der Aktienkurs des Unternehmens stieg 2012 um 120 Prozent. Ein weiteres Beispiel ist das englische Telekom-Unternehmen Talk Talk Telecom: das Unternehmen ist auf günstige Produkte in Märkten mit weniger konsumstarken Käufern spezialisiert und erzielte mit dieser Strategie im vergangenen Jahr Erträge von 70 Prozent. Diese guten Ergebnisse wecken aber auch Begehrlichkeiten: „Gegenwärtig ist viel Liquidität im Markt. Dadurch könnten einige der kleineren Unternehmen zu Übernahmekandidaten werden, was in der Regel deren Aktienkurse treibt und die investierten Anleger begünstigt“, so Kohler. „Als Beispiel wäre hier Logica zu nennen, deren Aktienkurs im vergangenen Jahr nach Ankündigung eines Management Buy-Outs um 70 Prozent zulegte.“

### **Unternehmen mit gesunden Bilanzen und defensivem Profil bevorzugt**

Small Cap Aktien performen in schwierigen Marktlagen oft deutlich besser als Aktien von großen Unternehmen. Der Grund hierfür: Bei den Unternehmen hinter der Aktie entscheidet weniger der Aktienmarkt und das Indexgewicht als vielmehr wirtschaftlicher Erfolg über die Aktienkursentwicklung. Dabei ist laut Damien Kohler von BNP Paribas Investment Partners das Risiko bei Investments in Nebenwerte nicht zwangsläufig größer als das bei großen Unternehmen. Bei einer Einzeltitelauswahl mit Fokus auf defensiv agierende Unternehmen sei die Volatilität vergleichbar. „Wir schauen nur auf das einzelne Unternehmen, nicht auf Markt- oder Sektortrends“, erläutert Kohler. Die Jahresperformance des MSCI Europe Small Caps fiel 2012 mit knapp 27 Prozent deutlich höher aus als die des MSCI Europe mit 17,3 Prozent und die des MSCI Emerging Markets mit 16,4 Prozent.

### **Einzeltitelauswahl und Unternehmensanalyse entscheidend**

Christian Petter, CEO Deutschland bei BNP Paribas Investment Partners, erläutert: „Privatanleger können von den Chancen dieser Assetklasse am besten über Fondslösungen profitieren, denn bei Small Caps sind üblicherweise wesentlich weniger Informationen zu den emittierenden Unternehmen verfügbar, als etwa bei den Blue Chip Unternehmen.“ BNP Paribas Investment Partners bietet privaten Investoren Zugang zur Anlageklasse über seinen Fonds Parvest Equity Europe Small Cap. Fondsmanager Damien Kohler identifiziert mit seinem quantitativen Auswahlverfahren Unternehmen, die in drei Jahren 20 - 40 Prozent zulegen können. Dazu sagt Petter: „Dass dieser Ansatz funktioniert, zeigen die Auszeichnungen, die der Fonds in letzter Zeit erhalten hat: Der Fonds ist Lipper-Leader über 3 und 5 Jahre\* und wurde im



gleichen Zeitraum von Morningstar\* mit 4 Sternen ausgezeichnet. In Deutschland erhielt er im März 2013 den Morningstar Award 2013 für den besten europäischen Nebenwerte-Fonds“.

Quelle zu allen Aktienkurs- und Indexentwicklungen: BNPP IP

### **BNP Paribas Investment Partners**

BNP Paribas Investment Partners, die Assetmanagement-Sparte der BNP Paribas Gruppe, bietet institutionellen und privaten Kunden weltweit die ganze Skala der Investmentmanagement-Leistungen. Im Mittelpunkt des Geschäftsmodells steht der Partnerschaftsgedanke. Das gilt sowohl für die enge Zusammenarbeit der einzelnen Unternehmen als auch für das Verhältnis zu Kunden. In einem Netzwerk aus gut 60 Investmentzentren arbeiten über 800 Investmentspezialisten – jeder von ihnen ein Experte für eine bestimmte Assetklasse oder eine Produktart. Mit einem verwalteten Vermögen von 503 Mrd. Euro ist BNP Paribas Investment Partners der sechstgrößte Assetmanager Europas. (Stand: 31. Dezember 2012)

**Ihre Rückfragen beantworten:**

#### **BNP Paribas Investment Partners**

Christoph Keuntje  
+49 (0) 69 70 79 98 25  
[christoph.keuntje@bnpparibas.com](mailto:christoph.keuntje@bnpparibas.com)

#### **redRobin Strategic Public Relations**

Claudia Gerwien  
+49 (0) 40 692 123 23  
[gerwien@red-robin.de](mailto:gerwien@red-robin.de)

**Weitere Informationen finden Sie unter [www.bnpparibas-ip.de](http://www.bnpparibas-ip.de).**

*Risikohinweis: Es gibt keine Garantie, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht. Eine Anlage in den Fonds ist mit den üblichen Risiken einer Kapitalanlage verbunden. In der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Hinweis auf künftige Erträge.*

\*Morningstar:

Allgemeines Rating am 31.03.13 in der Kategorie "Europe Small Cap Equity" ; Quelle - © 2013 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen: 1- sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Informationsanbietern, 2- dürfen weder kopiert noch verbreitet werden, und 3- ihre Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität werden nicht garantiert. Weder Morningstar noch seine Informationsanbieter haften für irgendwelche Schäden oder Verluste infolge der Verwendung dieser Informationen. Morningstar Sterne werden von 1 bis 5 vergeben, wobei 5 die höchste Wertung ist. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse stellen keine Garantie für zukünftige Renditen dar.

\*Lipper:

Lipper Ratings stellen weder eine Investitionsberatung dar, noch gelten sie als Verkaufs- bzw. Kaufempfehlung für Wertpapiere oder Anlageinstrumente für beliebige Marktsegmente. Deshalb sollten Sie die Entscheidung für bestimmte Investitionen nicht ausschließlich auf Basis dieser Informationen treffen. Lipper Ratings dienen lediglich zu Informationszwecken.

Lipper haftet nicht für die Genauigkeit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen. Darüber hinaus kann Lipper nicht für Verluste oder Schäden haftbar gemacht werden, die auf die von Lipper oder einem angeschlossenen Unternehmen bereitgestellten Informationen zurückzuführen sind. © Thomson Reuters 2012. Alle Rechte vorbehalten.

