

AXA IM: US-Wachstumswerte bieten trotz Fiskalklippe gute Renditechancen

Die Aktienmärkte starteten mit Aufschlägen in das Jahr 2013. Ein Grund ist, dass die befürchteten Steuerermehrbelastungen in den USA durch den „American Taxpayer Relief Act“ begrenzt werden konnten. Außerdem brachte das Regelwerk einige ersehnte und längst überfällige Klarheiten für Unternehmen. Während die Unsicherheit darüber, wo es Einschnitte geben würde, im zweiten Halbjahr 2012 einen Rückgang der Unternehmensinvestitionen zur Folge hatte, ist jetzt klar, dass die Steuergutschriften für Forschung und Entwicklung erhalten bleiben. Auch dass Firmen die Hälfte des Wertes ihrer Neuinvestitionen sofort abschreiben können, wurde in der Wirtschaft und an den Märkten positiv aufgenommen.

Der jüngste Kompromiss zwischen Republikanern und Demokraten ist nicht der große Wurf, der alle Probleme löst und Staatsausgaben und Steuerpolitik auf eine tragfähige Grundlage stellt. Die US-Parteien werden weiter miteinander ringen, denn ohne Anhebung der Schuldenobergrenze des Landes bis Mitte Mai treten automatische Ausgabenkürzungen in Kraft. Positiv aber ist, dass die Bankenbranche sich vom drohenden Sturz über die Fiskalklippe bislang nicht beeindrucken ließ. Im vierten Quartal 2012 stiegen die Kreditvergaben in den USA um 5,2 Prozent, und die Gewerbe- und Industriekredite stellten den größten Teil dieses Wachstums.

Anleger zahlen Wachstumsprämien

Im regionalen Vergleich zeigt der US-Markt seine Stärke: Der S&P 500 schnitt in den letzten fünf Jahren per Ende 2012 um 16,7 Prozent besser ab als der Schwellenländerindex MSCI Emerging Markets. Gegenüber dem europäischen Börsenbarometer MSCI Europa lag der Mehrertrag sogar bei 27,2 Prozent. Auch wenn das Konjunkturtempo langsam bleiben dürfte, bieten US-Wachstumswerte die besten Renditechancen. Schon in der Vergangenheit - dies zeigt ein Vergleich des Russell 1000

Growth Index mit dem Russell 1000 Value Index - entwickelten sich Wachstumswerte bei einem weniger robusten zyklischen Ausblick besser als Substanzwerte. Trotz der guten Performance kann man US-Aktien nicht als teuer bezeichnen, und besonders die Wachstumswerte sind noch attraktiv bewertet. Investoren werden auch weiterhin bereit sein, für Aktien von gut geführten Unternehmen mit vorhersehbarem, robustem Wachstum Aufschläge zu zahlen.

USA können den Weg aus der Krise finden

Vor allem die Fiskalklippe und die noch immer zu hohe Arbeitslosigkeit bereiten den USA Sorgen. Das Land hat aber gute Möglichkeiten, diese Probleme zu lösen. Man sollte dabei nicht vergessen, dass es auch viele positive Entwicklungen gibt, beispielsweise die sich abzeichnende Unabhängigkeit bei der Energieversorgung. Anleger können davon profitieren, vor allem, wenn sie in Firmen mit starker Branchenstellung und besonders guten Wachstumsaussichten investieren. EOG Resources etwa ist eines der größten unabhängigen Rohöl- und Erdgasunternehmen der Vereinigten Staaten, fungierte als Pionier im Ölschieferbereich und verfügt über große Bohrflächen und hohes Effizienzsteigerungspotenzial. Vom blühenden Ölgeschäft im Süden der USA und vom florierenden Handel mit Mexiko werden auch Firmen wie der Bahnbetreiber Kansas City Southern profitieren, ebenso wie von der Wiedergeburt des produzierenden Gewerbes in den USA. Immer häufiger werden Produktionskapazitäten aus dem Ausland zurückgeholt, auch von Großunternehmen wie Caterpillar, General Electric oder Ford.

Fundamentale Analysen und Anlagedisziplin sind die Erfolgsfaktoren

Die großen Chancen der US-Wachstumsunternehmen sind am besten über einen aktiven, fundamental auf die Einzelwertauswahl ausgerichteten Investmentprozess mit langfristigem Horizont nutzbar. Ebenso wichtig sind strikte Verkaufsdisziplin und integriertes Risikomanagement. Wie erfahrene Fondsmanager mit einem klaren Growth-Ansatz sowohl in steigenden als auch in fallenden Märkten Alpha erzielen können, zeigt der AXA WF Framlington American Growth Fund: Gegenüber dem Russell 1000 Growth Index erreichte das Produkt in den vergangenen zehn Jahren eine kumulierte Brutto-Überschussrendite von 26,4 Prozent.*

*Quelle: Lipper FactSet, Basis: Nettogesamtertrag in US-Dollar per 31.12.2012 (bid to bid, gross of fees, primary share class)

ENDE



MULTI ASSET CLIENT SOLUTIONS

■ ASSET LIABILITY MANAGEMENT ■ MULTI-ASSET INVESTMENTS ■ EXTERNAL MANAGERS

FIXED INCOME



EQUITIES



ALTERNATIVES



* AXA Funds of Hedge Funds is part of External Managers within Multi Asset Client Solutions

Pressekontakt

AXA IM

Daniela Hamann

+49 (0) 69 90025 15882

E-mail :

daniela.hamann@axa-im.com

Kestler Communications

Antje Kestler

+49 (0) 69 97947769

E-mail:

antje.kestler@kestler-communications.com

Hinweis an die Redaktion

AXA Investment Managers

AXA Investment Managers Paris SA (AXA IM) ist ein Multi-Experte in der Vermögensverwaltung und gehört zur AXA-Gruppe, einer der größten internationalen Versicherungsgruppen und bedeutendsten Vermögensmanager der Welt. AXA IM ist mit rund 548 Mrd. Euro (Stand: September 2012) verwaltetem Vermögen einer der größten in Europa ansässigen Asset Manager. Mit gut 2.400 Mitarbeitern ist AXA IM weltweit in 22 Ländern tätig.

Multi-Experte

Als Multi-Experte im Asset Management ist AXA IM in der Lage, Investmentlösungen in allen Assetklassen optimal gemäß den Kundenbedürfnissen zu kombinieren und damit einen signifikanten Mehrwert zu erzielen. Das Ziel von AXA IM ist es, in jedem Bereich Marktstandards zu setzen und eine führende Position einzunehmen. Das Unternehmen ist davon überzeugt, dass Spezialisierung, Unabhängigkeit und Verantwortlichkeit der Fondsmanager für eine nachhaltige Performance unerlässlich sind. Deshalb entwickelt das Unternehmen überall dort Expertenteams, wo es über klare Wettbewerbsvorteile verfügt.

Weitere Informationen zu AXA Investment Managers unter www.axa-im.at

Allgemeine Hinweise: Die hier von AXA Investment Managers Deutschland GmbH bereitgestellten Informationen stellen kein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Fondsanteilen bzw. Finanzinstrumenten oder ein Angebot für Finanzdienstleistungen dar. Ein Kauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis der jeweils gültigen Verkaufsprospekte und den darin enthaltenen Informationen. Die Verkaufsprospekte, wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos für Deutschland bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Bleichstraße 2-4, 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter www.axa-im.de bzw. für Österreich bei der jeweiligen Zahl- und Informationsstelle sowie unter www.axa-im.at. **Verwendung:** Dieses Dokument dient ausschließlich der Presseinformation. Wir weisen dringend darauf hin, dass diese Pressemitteilung nicht den Anforderungen der Richtlinie 2004/39/EG (MiFID) und der dieser ergangenen Richtlinien und Verordnungen sowie des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) und der Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung (WpDVerOV) entspricht. Das Dokument ist damit für jegliche Form des Vertriebs, der Beratung oder der Finanzdienstleistung, insbesondere durch Wertpapierdienstleistungsunternehmen, nicht geeignet. **Haftungsausschluss:** Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Daten und Zahlen beruhen auf unserem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird nicht übernommen.