

Frankfurt, 4. April 2014

AXA IM aktuell: kleine Börsenwerte mit großen Renditechancen

Will Jump, Americas CIO bei AXA Rosenberg, setzt auf Small Caps und Value-Aktien.

Will Jump, Chief Investment Officer (CIO) für US-Aktien bei AXA Rosenberg, rechnet weiter mit Kursgewinnen am Aktienmarkt. „Die Wirtschaft nimmt Fahrt auf, die USA sind nicht mehr im Krisenmodus“, so seine Einschätzung zur aktuellen Konjunktorentwicklung. Vor diesem Hintergrund wird die US-Notenbank Fed in den kommenden Monaten die Maßnahmen zum Tapering verstärken. „Um trotzdem auch weiterhin hohe Renditen am Aktienmarkt zu erzielen, müssen Anleger nun genauer auf die Fundamentaldaten schauen“, unterstreicht Jump. „Die größten Renditechancen bieten Small Caps und Value-Titel – sie haben sich in der Vergangenheit in Phasen konjunktureller Erholung deutlich besser entwickelt als der Markt.“

Der Investment-Ansatz von AXA Rosenberg verbindet auf einzigartige Weise Fundamentalanalyse und quantitative Strategien. Dafür werden Unternehmensmitteilungen, Analystenkommentare und andere Daten zu rund 20.000 Aktientiteln weltweit gesammelt, nach einem speziellen Verfahren aufbereitet und vergleichbar gemacht. Auf dieser Grundlage werden die Anlageentscheidungen konsequent gemäß der Investmentstrategie von AXA Rosenberg getroffen. „Diese Methode erlaubt es uns, die Vorteile der fundamentalen Aktienanalyse zu nutzen, ohne in die Subjektivitätsfalle zu tappen“, so Jump. Ein weiteres Alleinstellungsmerkmal von AXA Rosenberg ist die historische Tiefe: Die Datensätze gehen bis in das Jahr 1985 zurück.

Bereits seit einiger Zeit entwickeln sich US-Aktien deutlich besser als der globale Aktienmarkt. Da der Kursanstieg von deutlich steigenden Unternehmensgewinnen getragen wurde, rechnet Jump damit, dass die Rallye der US-Aktien weitergehen wird. „Dafür spricht auch die Tatsache, dass viele Investoren auf Kursrückgänge mit Zukäufen reagieren, um ihre Aktienquoten zu erhöhen“, ergänzt er.

Kleinere Unternehmen eignen sich für aktive Investmentstrategien Jump zufolge vor allem deshalb gut, weil sie in der Regel weniger Aufmerksamkeit von Analysten und Investoren genießen als höher kapitalisierte Werte. „Gerade institutionelle Anleger bevorzugen in der Regel große Titel, weil diese eine größere Liquidität aufweisen. Das führt tendenziell zu einer fundamentalen Unterbewertung der Small Caps“, erläutert Jump. Allerdings gehen die hohen Renditen der Small Caps mit einer vergleichsweise hohen Volatilität einher. AXA Rosenberg verfolgt die Strategie, durch eine konsequente Analyse der Fundamentaldaten kleine börsennotierte Unternehmen zu identifizieren, in die es sich zu investieren lohnt. Der AXA Rosenberg Global Small Cap Fonds erzielte auf Sicht von ein, drei und fünf Jahren ein Alpha gegenüber dem S&P SmallCap Index Global. Bei Morningstar liegt er in allen Perioden im ersten Quartil.

Auch die Investition in Value-Aktien hat sich in der Vergangenheit in Zeiten des Aufschwungs bewährt. So erzielten Value-Aktien in der Zeit von 1975 bis 2012 auf Basis der MSCI-Style-Indizes in den USA

Besuchen Sie uns auf: www.axa-im.de

im Durchschnitt 3,28 Prozent mehr Rendite als Growth-Aktien. In Europa waren es im selben Zeitraum 4,18 Prozent und in Japan sogar 7,39 Prozent. „Auch hier kommt es auf eine systematische Auswertung der Fundamentaldaten an“, betont Jump. Die Strategie von AXA Rosenberg zielt darauf ab, Unternehmensgewinne frühzeitig und damit günstig einkaufen.

Kontakt

Daniela Hamann

daniela.hamann@axa-im.com

+49 (0)69 90025 2108

Anette Tepel

anette.tepel@ergo-komm.de

+49 (0)221 912887 87

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 547 Mrd. Euro (Stand: Dezember 2013) verwaltetem Vermögen einer der größten in Europa ansässigen Asset Manager. Mit gut 2.100 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.de.

Besuchen Sie uns auf: www.axa-im.de

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 zu 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.

Besuchen Sie uns auf: www.axa-im.de