



Frankfurt, 22. September 2015

AXA IM aktuell: Hochwertige Small Caps werden übersehen

Die Aktien von kleineren Unternehmen haben sich seit Jahresbeginn besser entwickelt als der breite Markt. Das gilt sowohl für den europäischen als auch für den US-amerikanischen Aktienmarkt. Gleichwohl wird dies von der Mehrzahl der Anleger offensichtlich kaum wahrgenommen.

Die Sterne (und die Zentralbanken in der ganzen Welt) scheinen es gut zu meinen mit Small Caps in diesem Jahr. Sowohl in den USA als auch in Europa haben Nebenwerte die Standardwerte geschlagen. So verzeichnet der MSCI USA Small Cap Index in einem schwierigen Markt ein Minus von 2,08 Prozent – der Standard-Index MSCI USA liegt bei -2,56 Prozent. Das europäische Pendant MSCI Europe Small Cap kommt seit Jahresbeginn sogar auf ein Plus von 9,43 Prozent, obwohl der MSCI Europe ebenfalls leicht im Minus liegt (Quelle: MSCI, Stand aller Daten: 31. August 2015). Dennoch werden die Chancen, die in Dividendenpapiere kleinerer Unternehmen liegen, von vielen Anlegern nicht erkannt.

Für Alex Harper, Client Portfolio Manager bei AXA Rosenberg gibt es gute Gründe für das überdurchschnittliche Abschneiden dieser Anlageklasse in den USA: „Mit dem Beginn des Quantitative Easing in Europa ist die Risikoneigung der Investoren angestiegen“, erklärt der Experte. „Davon haben die Small Caps profitiert.“ Zudem fokussierten sich kleinere Unternehmen meist stärker auf den heimischen Markt. Der starke US-Dollar sei dabei ein unterstützender Faktor und ein zusätzlicher Grund für höhere Renditen gewesen.

Eine negative Auswirkung auf die Nebenwerte angesichts der demnächst wohl anstehenden Zinserhöhung durch die US-Notenbank Fed erwartet Harper nicht: „Die US-Wirtschaft erholt sich, die Arbeitslosigkeit sinkt, und die Löhne steigen. Für die Mehrheit der Small Caps kann

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

das nur von Vorteil sein, denn die direkten Auswirkungen von steigenden Zinsen auf Kreditaufnahme oder Kapitalbeschaffung werden auf diese Weise abgedeckt.“ Das zeigt übrigens auch die Vergangenheit: So übertraf im letzten Zinserhöhungszyklus von 2004 bis 2006 der MSCI USA Small Cap Index den Standard MSCI USA Index um mehr als 10 Prozent.

AXA Rosenberg hat derzeit den Konsumgütersektor als aussichtsreich identifiziert: „Wir stufen Einzelhändler und Freizeitunternehmen momentan als attraktiv ein, da viele Aktien in diesem Bereich sowohl durch ihre Bewertung als auch durch ihre Ergebnisse überzeugen“, erklärt Harper. Aber darüber hinaus gebe es viele weitere Möglichkeiten, um in qualitativ hochwertige Small Caps zu investieren, die bisher offensichtlich schlichtweg übersehen worden seien.

Ähnlich sieht das Isabelle de Gavoty, Head of Small Cap Investment Team bei AXA Framlington, mit Blick auf den europäischen Kontinent: „Momentan ist das Marktumfeld volatil. Gerade jetzt bietet sich also die perfekte Gelegenheit, das Portfolio stärker zu diversifizieren. Small Caps sind mehr als geeignet dafür.“ Das zeige auch die Vergangenheit. Zuletzt hätten die Nebenwerte trotz Marktvolatilität die Erwartungen übertroffen. „Die Marktvolatilität hält vorerst an – zumindest solange, bis sich das Weltwirtschaftswachstum wieder stabilisiert. Es kann sich also lohnen, genauer hinzusehen und den ein oder anderen bisher übersehenen Nebenwert noch in das Portfolio aufzunehmen“, schließt de Gavoty.

Kontakt

Daniela Hamann
daniela.hamann@axa-im.com
+49 (0)69 90025 2108

Dr. Holger Handstein
holger.handstein@ergo-komm.de
+49 (0)221 912887 19

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 694 Mrd. Euro (Stand: Juni 2015) verwaltetem Vermögen einer der größten in Europa ansässigen Asset Manager. Mit gut 2.300 Mitarbeitern an 28 Standorten ist AXA IM weltweit in 21 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.

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

Weitere Informationen zu AXA Investment Managers unter 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