

Europäische Aktien

Dividendenstarke Aktien aus Europa sind erste Wahl

Zürich, 10. April 2014 – In den vergangenen knapp zwei Jahren haben die Aktienmärkte Europas ein starkes Lebenszeichen von sich gegeben - insbesondere die Märkte der europäischen Peripherie erholten sich prächtig. Erinnern wir uns kurz: Europäische Aktien waren noch bis Anfang 2013 sehr günstig bewertet. Der Grund: Der Einbruch der Börsen als Folge der Euro-Schuldenkrise in Europa.

"Europas Volkswirtschaften scheinen langsam aber stetig Tritt zu fassen. Unterstützt werden sie dabei durch eine expansive Geldpolitik, die auch den Aktienmärkten zu Gute kommt, denn dieses Geld findet auch den Weg an die Börsen. Weiteres Potenzial nach oben ist durchaus vorhanden: Zum Beispiel können wir Europas Erholung anhand zyklischer Indikatoren wie zum Beispiel den Einkaufsmanager-Indizes einerseits und andererseits aufgrund der Bewertung nach Trendgewinnen erwarten: Die Entwicklung der Einkaufsmanager-Indizes, die als sehr gute vorauslaufende zyklische Indikatoren gelten, prognostizieren ein höheres Wachstum für die Weltwirtschaft. Für Europa ist die globale Wirtschaftserholung sehr wichtig, denn fast die Hälfte der Umsätze kotierter Unternehmen wird ausserhalb Europas erwirtschaftet. Dies bedeutet, dass Europa überdurchschnittlich von einer sich anbahnenden Erholung der Weltwirtschaft profitiert", so Peter Brändle, Senior Portfolio Manager von Swisscanto.

Attraktiv im globalen Vergleich

Betrachtet man die Bewertung der europäischen Aktien relativ zu denjenigen der übrigen Aktienmärkte, so fällt auf, dass ein Teil der Unterbewertung seit Anfang 2013 korrigiert wurde. Im ersten Quartal dieses Jahres schlugen sich die kleinen, vorher gemiedenen Peripheriemärkte und vor allem Italien am besten, während Schweden, Österreich und Großbritannien die Schlusslichter bildeten. Weiteres Aufholpotenzial ist jedoch vorhanden. Aktuell sind europäische Aktien zum Beispiel gemessen an den Trendgewinnen rund 27 Prozent unterbewertet. So sind im globalen Vergleich europäische Aktien zu wirklich attraktiven Preisen erhältlich.

Für den weiteren Börsenverlauf im Kalenderjahr 2014 wird das Wachstum der Unternehmensgewinne entscheidend sein. Ein weiteres großes Thema dürfte die Einleitung der Normalisierung der US-Geldpolitik sein. "Die Unternehmensresultate des 4. Quartals fielen mehrheitlich zufriedenstellend aus, wobei die Erwartungen bewusst tief gehalten

wurden. Allerdings enttäuschten die Umsatzzahlen der Unternehmen, denn der Euro zeigt weiterhin Stärke. Für 2014 rechnen wir mit einem Gewinnwachstum von zehn Prozent, ebenso für 2015", sagt Peter Brändle, Aktienexperte bei der Fondsgesellschaft der Schweizer Kantonalbanken.

Aktuelle Dividendenrendite in Europa: 3,3 Prozent

Doch nicht nur das Aufwärtspotenzial von Aktien sollten Anleger ins Visier nehmen.

Europäische Aktien sind gerade im langfristigen Vergleich - trotz der erfreulichen Kursentwicklung der vergangenen Monate - günstig bewertet. Auch im Vergleich mit Anleihen. Aktuell beträgt die Dividendenrendite in Europa 3,3 Prozent Prozent.

"Diese Dividendenrendite von über drei Prozent für europäische Aktien ist im Vergleich zu den niedrigen Zinsen, die am Geldmarkt oder für Staatsanleihen gezahlt werden, weiterhin sehr attraktiv. Positiv zu Buche schlägt zudem, dass in jüngerer Vergangenheit viele Unternehmen ansehnliche freie Cashflows generiert haben, die sie zur Schuldentilgung, für Aktienrückkaufprogramme, Akquisitionen und Dividendenausschüttungen verwenden. Vor allem mit Dividendenzahlungen liefern die Unternehmen gute Hinweise über ihre finanzielle Stärke sowie über ihr Vertrauen in die künftige Geschäfts- und Gewinnentwicklung. Nach wirtschaftlich herausfordernden Jahren sind die Unternehmen heute effizienter aufgestellt, wodurch sie von einem Aufschwung überdurchschnittlich profitieren sollten. Investoren, die einen langfristigen Anlageerfolg mit Aktien im Blick haben, sollten deshalb eine Dividendenstrategie in Betracht ziehen", so Brändle.

Fondsinformationen:

Privatanleger:	ISIN	WKN
Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe A (ausschüttend)	LU0230112392	A0J26H
Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe B (thesaurierend)	LU0230112558	A0J26F
Institutionelle Anleger:		
Swisscanto (LU) Equity Fund Top Dividend Europe J (thesaurierend)	LU0230112632	A0J26G

Die Deutsche Pressestelle von Swisscanto gibt Ihnen gerne weitere Auskünfte oder hilft Ihnen dabei, Ansprechpartner bei Swisscanto zu erreichen:

Wenden Sie sich bitte an Frank Männer, 0711/490 66-171, fm@maenner-pr.de

Swisscanto – ein führender Asset Manager

Als ausgewiesener Spezialist entwickelt Swisscanto, das Gemeinschaftsunternehmen und die Fondsgesellschaft der Schweizer Kantonalbanken, qualitativ hoch stehende Anlage- und Vorsorgelösungen für private Anleger, Firmen und Institutionen. Das gesamte verwaltete Kundenvermögen beträgt EUR 41,6 Milliarden (Stand 31.12.2013).