

Aktienmärkte

Erholende Wirtschaft spricht für Aktien

Zürich, 11. August 2014 – Das Umfeld für Aktien ist nach wie vor gut. Der positive Einfluss einer sich langsam und nachhaltig erholenden globalen Wirtschaft spricht für Aktienanlagen. Zudem sind Dividendenpapiere relativ zu fast allen Anleihenklassen die attraktivere Anlagealternative. "Gestützt von soliden Unternehmensnachrichten sowie Bilanzen, hohen Cashflows, Appetit auf Übernahmen und Fusionen, moderaten Rohstoffpreisen und einer nach wie vor lockeren Geldpolitik sehen wir weiterhin Chancen auf Kursgewinne. Die Stärke der Märkte, auch ungünstige Meldungen relativ gelassen zu verdauen, spricht ebenfalls für Aktien. Ein Schlüsselfaktor - vor allem in Europa - werden jedoch die Unternehmensgewinne und deren Dynamik sein", so Thomas Liebi, Chefökonom von Swisscanto, der Fondsgesellschaft der Schweizer Kantonalbanken.

Europas Aktienmärkte immer noch unterbewertet

Der Chefökonom sieht die Entwicklungschancen der Aktienmärkte, insbesondere mit Blick auf den weiteren Jahresverlauf, moderat optimistisch: "In Europa sehen wir unverändert die deutlichste Unterbewertung und damit ein entsprechendes Aufholpotenzial. Solange die Europäische Zentralbank keine drastischen Maßnahmen einleitet, dürften europäische Aktien oben in der Anlegergunst stehen. Hilfreich für die Wirtschaft in Europa und die ansässigen Unternehmen ist auch der momentan wiedererstarkende US-Dollar gegenüber dem Euro."

Im Heimatmarkt von Swisscanto sieht Liebi eine leichte Überbewertung: "Schweizer Aktien sind nicht mehr günstig, aber sie haben vor allem für Investoren, die mit einer defensiven Strategie in Aktien investieren möchten, Potenzial. Die Gewinnentwicklungen der Schweizer Unternehmen sind erfreulich und von einer weltweiten Wirtschaftserholung profitieren sie besonders stark."

Gutes Umfeld in Nordamerika

Nordamerikas Aktienmärkte weisen zwar im Gegensatz zu Europa eine faire Bewertung bis hin zu einer leichten Überbewertung auf, aber sie bleiben interessant. "Das Umfeld ist einfach gut. Die Wirtschaft und die Unternehmensgewinne wachsen stärker als in vielen anderen westlichen Industrienationen. Dazu kommen das Niedrigzinsumfeld und ein gesunder Arbeitsmarkt. Wenn die Unternehmensnachrichten im dritten Quartal wie

erwartet positiv ausfallen, sollten Kurszuwächse möglich sein. Voraussetzung ist sicher, dass es zu keiner Eskalation bei den diversen Brandherden kommt", so Liebi.

Potenzial sieht der Swisscanto-Chefökonom auch in Japan und in den Emerging Markets: "Japan entwickelte sich im ersten Halbjahr leicht positiv und weist momentan eine Unterbewertung auf. Wir erwarten im Land der aufgehenden Sonne daher weitere Kurschancen. Die Emerging Markets haben sich nach dem Schock im vergangenen Jahr in 2014 erholt. Die Stimmung hellt sich weiter auf, zum Beispiel zeigen China und Indien erfreuliche Tendenzen. Da die Bewertungen immer noch relativ günstig sind, dürften sich Aktien in vielen Schwellenländern weiter erholen - solange der US-Dollar nicht zu sehr erstarkt", sagt Liebi.

Abschließend meint der Chefökonom: "Wir sind der Meinung, dass bei einem weltweit synchron verlaufenden Wirtschaftsaufschwung Firmen mit geringerer Börsenkapitalisierung sowie Substanzwerte besser abschneiden werden als großkapitalisierte Werte und Wachstumswerte. Aufgrund der bereits gesehenen Kurszuwächse in den vergangenen Jahren kommt dem selektiven Vorgehen eine erhöhte Bedeutung zu."

Fondsbeispiel, Aktien global:

Fondsname	Tranche	ISIN
Swisscanto (LU) Equity Fund Selection International EUR B	thesaurierend	LU0644935669

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.

In der Schweiz ist Swisscanto einer der führenden Investmentfondsanbieter, Asset Manager und Anbieter von Vorsorgelösungen: Das gesamte verwaltete Kundenvermögen beträgt EUR 43,2 Milliarden (Stand 30.06.2014).

Als Fondsanbieter wird Swisscanto von anerkannten Rating-Agenturen national und international regelmäßig ausgezeichnet. Zusätzlich bestätigt Swisscanto mit dem Unterzeichnen der Europäischen Transparenzleitlinien für Nachhaltigkeitsfonds als Fondsmanager sein Engagement für Transparenz gegenüber dem Anleger.