

### Aktienmarkt Japan

## Nippons Aktienmarkt profitiert bei Erholung der Binnen-Nachfrage

**Zürich, 23. Juli 2015** – Im ersten Halbjahr erfreuten Japans Aktienmärkte die Investoren mit Kursgewinnen. Nach einem ersten Quartal mit beträchtlichen Aufwertungen setzte sich der positive Trend leicht abgeschwächt fort. Dabei erreichte der Nikkei 225-Index den höchsten Stand seit über zehn Jahren.

"Für diese Performance lassen sich verschiedene Gründe anführen, unter anderem die starken Gewinnzahlen im ersten Quartal, eine erhebliche Verbesserung des japanischen Bruttoinlandprodukts und eine weitere Schwächung des Yen. Im zweiten Quartal interessierten sich die Anleger vermehrt für unterbewertete Aktien wie Finanzinstitute und zyklische Titel, einschließlich der Hersteller von Nichteisen-Metallen sowie von Papier und Zellstoffen. Exportunternehmen blieben hingegen weiterhin zurück", sagt Tadahiro Fujimura, Manager des Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan, von Sparx Asset Management mit Sitz in Tokio.

### Produzierende Industrie im Fokus

Der Experte für japanische Small & Mid Caps vertritt die Meinung, dass stark von der japanischen Binnennachfrage abhängige Produzenten unterbewertet sind, auch wenn einige von ihnen bereits zugelegt haben. "Überdies erwarten wir, dass sie in Zukunft ein starkes Gewinnwachstum verzeichnen werden. Und zwar wegen der höheren Wettbewerbsfähigkeit in den Exportmärkten, der gesteigerten Produktivität dank erneuerter Anlagen und der zunehmenden Binnennachfrage in Japan."

Weiter sagt Fujimura: "Aus diesen Gründen erhöhen wir unseren Investitionsanteil in der produzierenden Industrie, vorwiegend bei Anbietern von Elektronikbauteilen und Maschinen. Zudem gewichten wir Unternehmen im Hoch- und Tiefbau stärker, da eine deutliche Erholung in diesen Bereichen zu verzeichnen ist. Im Gegenzug verringern wir die Gewichtung von Unternehmen, die zugelegt hatten, unabhängig davon, ob sie auf die Binnen- oder die Exportnachfrage ausgerichtet sind. Dabei verfolgen wir die Absicht, das Portfolio als Ganzes unterbewertet zu halten."

### Langfristiger Trend intakt

Trotz schwelender Bedenken hinsichtlich Europa, der USA und China halten die günstigen Bedingungen für japanische Aktien länger an als erwartet. Ferner hat der Yen stärker

nachgegeben als prognostiziert. "Wir sind der Meinung, dass dies die japanischen Aktien weiterhin stützt. Die Industrieproduktion Japan erholt sich hingegen nur schleppend. Unser Research deutet überdies darauf hin, dass eine kräftige Erholung der japanischen Nachfrage wahrscheinlich diesen Sommer oder wenig später einsetzen dürfte. Daher erwarten wir, dass der langfristige Trend im Aktienmarkt sich fortsetzen wird, wobei wir Bedenken hinsichtlich eines kurzfristigen Einbruchs infolge der bisher erzielten Kursavancen haben. Titel mit starken Kursanstiegen, bei denen das Risiko von Kurseinbrüchen stetig zunimmt, sollten folglich abgestoßen werden", sagt Fujimura.

Abschließend meint der Manager des Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan: "Unsere Portfoliostrategie bleibt unverändert. Durch die Auswahl von Titeln mittels Bottom-up-Research bauen wir ein Portfolio aus unterbewerteten Aktien auf, die ein starkes Gewinnwachstum erwarten lassen. In der Branchenauswahl möchten wir die starke Gewichtung von produzierenden Betrieben beibehalten. Ungeachtet dessen beabsichtigen wir auch weiterhin, in nicht produzierende Unternehmen zu investieren, die von der zukünftigen Erholung der Binnennachfrage in Japan profitieren dürften."

#### **Fondsbeispiele:**

Privatanleger	Währung	ISIN	Ausschüttung
Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan EUR B	EUR	LU0644935313	thesaurierend
Swisscanto (LU) Equity Fund Small & Mid Caps Japan B	JPY	LU0123487463	thesaurierend

**Für weitere Auskünfte oder falls Sie Kontakt zu einem Ansprechpartner bei Swisscanto wünschen, wenden Sie sich an:**

männer p.r., Frank Männer, 0711/490 66-171, [fm@maenner-pr.de](mailto:fm@maenner-pr.de)

#### **Swisscanto – ein führender Fondsanbieter**

In der Schweiz ist Swisscanto einer der führenden Anlagefondsanbieter und Anbieter von Lösungen der beruflichen und privaten Vorsorge.

Als ausgewiesener Spezialist entwickelt Swisscanto qualitativ hochstehende Anlage- und Vorsorgelösungen für private Anleger, Firmen sowie Institutionen und ist für seine Vorreiterrolle bei nachhaltigen Anlagen bekannt.