



Frankfurt, 16. April 2014

AXA IM aktuell: Comeback für europäische Aktien

- **Nach zwei düsteren Jahren stehen europäischen Unternehmen 2014 vor der Gewinnwende**
- **Mark Hargraves, Fondsmanager des AXA Framlington European Fund, setzt auf Bankaktien**

Die europäische Wirtschaft ist 2014 auf den Wachstumspfad zurückgekehrt. „Nachdem sich die systemischen Risiken in Europa stark reduziert haben, rücken nun die Fundamentaldaten wieder in den Fokus der Anleger“, sagt Mark Hargraves, Fondsmanager des AXA Framlington European Fund. Nach zwei herausfordernden Jahren werden die europäischen Unternehmen wieder steigende Gewinne ausweisen. „Vor dem Hintergrund der konjunkturellen Erholung werden die während der Krise in vielen Sektoren angestoßenen Maßnahmen zur Profitabilitätssteigerung bald Früchte tragen, etwa in der Finanzindustrie“, erläutert Hargraves.

Obwohl sich der europäische Aktienmarkt in den vergangenen zwölf Monaten bereits positiv entwickelt hat, ist er gegenüber anderen entwickelten Aktienmärkten tendenziell unterbewertet. „Vor dem Hintergrund der schwachen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung sind die meisten europäischen Konzerne in diesem Konjunkturzyklus bei der Gewinnentwicklung deutlich hinter den US-Unternehmen zurückgeblieben“, sagt Hargraves. Das ist ungewöhnlich, da die Gewinnzyklen in den USA und Europa in der Vergangenheit in der Regel eng miteinander korrelierten.

Südeuropa holt in Sachen Wettbewerbsfähigkeit auf

„Daher haben die europäischen Unternehmen ein hohes Aufholpotenzial, während die Gewinne der US-Unternehmen bereits historische Höchststände erreicht haben“, unterstreicht Hargraves. Angesichts der strukturellen Herausforderungen, denen sich Europa infolge der Staatsschuldenkrise stellen muss, werde die aktuelle Konjunkturerholung möglicherweise schwächer ausfallen als frühere Erholungsphasen. AXA Framlington ist jedoch der Auffassung, dass manche Ungleichheiten, etwa die

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

Wettbewerbsfähigkeit der südeuropäischen Staaten, weitgehend beseitigt sind und somit die Grundlage für eine nachhaltige Verbesserung der wirtschaftlichen Entwicklung vorhanden ist. „Das attraktive Bewertungsniveau, die Aussicht auf steigende Unternehmensgewinne sowie die ansteigenden Mittelzuflüsse von internationalen Investoren machen europäische Aktien derzeit zu einer sehr attraktiven Anlageklasse“, so Hargraves.

Europa kann Hargraves zufolge aktuell nicht nur von der Erholung der Binnennachfrage profitieren, sondern ist auch in der Lage, an den globalen Märkten mitzuhalten. „Unternehmen wie BNP Paribas, Mediaset und ING eröffnet die Konjunkturerholung Wachstumschancen in ihren Heimatmärkten, Richmond oder Publicis sind für global ausgerichtete Investoren mit längerem Anlagehorizont attraktiv“, so der Fondsmanager. „Die Krise in Südeuropa hat viele Anleger in den vergangenen Jahren einen Bogen um europäische Aktien machen lassen – daraus ergeben sich angesichts der sich aufhellenden konjunkturellen Bedingungen attraktive Anlagechancen.“

Aussichtsreich ist Hargraves zufolge vor allem der europäische Bankensektor: „Die Kombination aus rückläufigen Systemrisiken, gestärkten Kapitaldecken und höheren Dividenden spricht derzeit für die Anlage in Bankaktien.“ Das Fondsmanagement des AXA Framlington European Fund gewichtet Finanztitel aufgrund der positiven Entwicklung des Sektors seit mehr als 18 Monaten über. „Unser Fokus liegt dabei auf Banken, die außer einem starken Filialgeschäft, einer attraktiven Bewertung auch Wachstumspotenzial und Dividendenfähigkeit vorweisen können. Dazu zählen BNP Paribas, KBC und ING“, sagt Hargraves.

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