

Laut BARINGS bleibt der Ausblick für europäische und japanische Aktien stabil

Das aktuelle quantitative Lockerungsprogramm der Europäischen Zentralbank, in dessen Rahmen Anleihen am freien Markt gekauft werden, hatte tiefgreifende Auswirkungen auf die Märkte in Europa, noch bevor die ersten Käufe überhaupt getätigt wurden, so glaubt man bei Baring Asset Management (Barings), der internationalen Investmentgesellschaft. Die europäischen Aktienmärkte stiegen in den vergangenen Monaten steil an, gleichzeitig fielen Anleiherenditen ebenso wie der Euro auf historische Tiefststände. Die Schwäche des Euro wirkte sich insbesondere auf europäische Exportunternehmen äußerst positiv aus. Allerdings sind die Marktbewegungen nicht ausschließlich der expansiven Geldpolitik zuzuschreiben. Die Konjunkturdaten in Europa werden allmählich besser und die Marktstimmung hinsichtlich europäischer Wertanlagen ist bereits deutlich freundlicher geworden.

- **Die Konjunkturindikatoren in Europa dürften zunehmend aufwärts tendieren, was die positive Marktstimmung mit Blick auf Europa weiter befügeln wird**
- **Kleinere Unternehmen dürften von einer stärkeren Wirtschaftsleistung profitieren**
- **Aufgrund der expansiven Geldpolitik und der positiven Ertragsentwicklung in Japan stellen japanische Aktien eine interessante Anlagechance dar**
- **Der Baring Euro Dynamic Asset Allocation Fund feiert sein zweijähriges Bestehen**

Das aktuelle quantitative Lockerungsprogramm der Europäischen Zentralbank, in dessen Rahmen Anleihen am freien Markt gekauft werden, hatte tiefgreifende Auswirkungen auf die Märkte in Europa, noch bevor die ersten Käufe überhaupt getätigt wurden, so glaubt man bei Baring Asset Management (Barings), der internationalen Investmentgesellschaft.

Die europäischen Aktienmärkte stiegen in den vergangenen Monaten steil an, gleichzeitig fielen Anleiherenditen ebenso wie der Euro auf historische Tiefststände. Die Schwäche des Euro wirkte sich insbesondere auf europäische Exportunternehmen äußerst positiv aus. Allerdings sind die Marktbewegungen nicht ausschließlich der expansiven Geldpolitik zuzuschreiben. Die Konjunkturdaten in Europa werden allmählich besser und die Marktstimmung hinsichtlich europäischer Wertanlagen ist bereits deutlich freundlicher geworden.

Hartwig Kos, Investment Manager, Baring Euro Dynamic Asset Allocation Fund, sagt:
„In den vergangenen sechs Monaten haben wir die Ausrichtung des Fonds erheblich verändert. Im August des letzten Jahres entfielen 25% des Fonds auf US-Aktien und lediglich ein geringer Teil wurde in Europa investiert. Aktuell haben wir keine Position in US-Aktien und einen Anteil von fast 30% in europäischen Aktien¹. Unsere Investments in Europa umfassen darüber hinaus eine Position von 10% in europäischen Small Caps, die unserer Auffassung nach von dem, an den jüngsten Konjunkturdaten gemessenen, besseren Wirtschaftsumfeld profitieren dürften.“

Der Baring Euro Dynamic Asset Allocation Fund, der im März vor zwei Jahren aufgelegt wurde, erwirtschaftete seitdem einen annualisierten Ertrag von 10% beziehungsweise einen kumulierten Ertrag von 21,55% und entwickelte sich damit besser als der 3-Monats-EURIBOR +3% p.a., der entsprechend 3,2% bzw. 6,65% erzielte.² Der Baring Euro Dynamic Asset Allocation Fund verfolgt die gleiche Strategie wie andere Multi-Asset-Fonds von Barings. Trotz globaler Sichtweise wird gleichzeitig jedoch sichergestellt, dass mindestens 50% des Fonds in Euro denominiert sind.

Hartwig Kos sagt abschließend: „Im Rentensegment verfügen wir außerdem über Anlagen in europäischen Hochzinsanleihen, die unserer Einschätzung nach von der generellen Suche nach Rendite am Markt profitieren dürften. Auch die Risikoprämie in Russland und Brasilien erscheint uns besonders interessant.“

Ein weiteres Thema innerhalb des Portfolios ist unsere Gewichtung von europäischen Immobilien. Obwohl bisher in Europa insgesamt keine Inflation zu erkennen ist, so sehen wir doch eine Vermögenspreisinflation aufgrund von Zinssatzdifferenzen - der Referenzzinssatz der EZB ist für die wirtschaftlichen Bedingungen in Deutschland und anderen nordeuropäischen Ländern zu niedrig, weshalb Immobilienpreise und Unternehmensanleihen in diesen Regionen stark steigen. Wir haben in verschiedene Immobilienfonds in Nordeuropa investiert, um diese Entwicklung gewinnbringend zu nutzen.“

Bei Barings hat man darüber hinaus eine umfangreiche Position in japanischen Aktien aufgebaut, da Japan aufgrund der expansiven Geldpolitik und der kräftigen Erträge ein attraktives Anlageziel darstellt.

¹: Quelle: Barings, Stand 31. März 2015

²: Quelle: Morningstar/Barings, Stand 31. März 2015. Die Wertentwicklung des Fonds bezieht sich auf die thesaurierende Anteilsklasse A EUR und versteht sich nach Abzug von Kosten und Gebühren in EUR auf Basis des NIW je Anteil, bei Wiederanlage der Bruttoerträge. Der Bezug zum Index dient lediglich dem Vergleich.

Pressekontakt

Birgit Wirtz
Baring Asset Management GmbH
Tel.: +49 (0)69 7169 1812
Mail: birgit.wirtz@barings.com

Lars Haugwitz
GFD Finanzkommunikation
Tel.: +49 (0)69 97124734
Mail: haugwitz@gfd-finanzkommunikation.de