

Natixis IM Survey: Fondsselektoren sehen die Auswirkungen von Covid-19 als grösste Bedrohung für die Weltwirtschaft im Jahr 2022 an

- Fondsselektoren stufen Unterbrechungen der Lieferkette, eine ungünstigere Zentralbankpolitik und Covid-Varianten als die grössten wirtschaftlichen Risiken ein
- Zinssätze, Inflation und Bewertungen werden als die grössten Portfolio-Sorgen angesehen, verbunden mit hohen Renditeerwartungen der Kunden
- Fondsselektoren erwarten, dass Unternehmen auf der Suche nach Renditeersatz ihre Allokationen in private Anlagen erhöhen werden

Zürich, 8. Februar 2022 – Professionelle Fondsselektoren erwarten, gemäss den Ergebnissen einer Umfrage von Natixis Investment Managers (Natixis IM), in diesem Jahr ein schwieriges Marktumfeld. Die Inflation erreicht ein 30-Jahres-Hoch, die Zentralbanken ziehen ihre Anreize zurück und die Erwartungen der Kunden übersteigen die realistischen Renditen.

Natixis IM befragte 436 Fondsselektoren von Privatbanken, Vermögensverwaltern, Dachfonds, Family Offices und Brokern aus aller Welt, die ein Kundenvermögen von insgesamt 12,6 Billionen US-Dollar verwalten. Auf die Frage nach der Weltwirtschaft gab die Hälfte der Fondsselektoren an, dass sie über Unterbrechungen der Lieferketten besorgt sind, während 45 % eine weniger unterstützende Zentralbankpolitik als wichtigstes wirtschaftliches Risiko einstufen. Die jüngsten Störungen durch die Covid-19-Omicron-Variante, wie z. B. Arbeitskräftemangel an der Front, veranlassten 40 % der Fondsselektoren, die Covid-Varianten als die andere grösste wirtschaftliche Sorge in diesem Jahr zu nennen.

Die Analyse ergab, dass sieben von zehn Fondsselektoren weltweit die Zinssätze als wichtigstes Portfoliorisiko im Jahr 2022 ansehen. 68 % nannten die Inflation als wichtigstes Risiko. Bewertungen werden ebenfalls als wichtigstes Portfolioproblem genannt. 84 % der Fondsselektoren sind der Meinung, dass die niedrigen Zinsen die Wertangaben verzerrt haben.

Trotz der schwierigen Aussichten steigen die langfristigen Renditeerwartungen, von 7,1 % im Jahr 2021 auf 7,8 % im Jahr 2022. Dennoch könnte es für die Selektoren eine Herausforderung sein, die hohen Erwartungen der Kunden zu erfüllen, die in einer separaten Umfrage* langfristige Renditen von 14,5 % über der Inflation erwarteten.

Vor diesem Hintergrund sagen die Fondsselektoren, dass sie sich eher auf taktische Schritte als auf dramatische Veränderungen im Jahr 2022 einstellen, um das Risiko-Rendite-Potenzial der Portfolios auszugleichen.

Privatvermögen im Vordergrund der Gespräche über Anlageklassen

Da sich die Zinssätze auf einem historischen Tiefststand befinden, suchen die Fondsselektoren an den Privatmärkten nach Ersatz für Rendite. Die Ergebnisse der Umfrage zeigen, dass die Allokation in ertragsgenerierende Anlagen an den privaten Märkten in den Bereichen Infrastruktur (45%), Private Debt (35%) und Immobilien (30%) zunimmt.

Private Equity spielt auch bei der Allokation von alternativen Anlagen eine Rolle. Neun von zehn Anlegern, die diese Anlageklasse besitzen, wollen das Potenzial für höhere Renditen bei geringerer Korrelation zu traditionellen Aktien nutzen, indem sie ihr Engagement in diesen Anlagen beibehalten (47 %) oder erhöhen (45 %).

In der Zwischenzeit werden festverzinsliche Strategien stärker unter die Lupe genommen, und 39 % der Fondsselektoren geben an, dass sie ihre Allokationen in zinssensiblen Staats- und Länderanleihen verringern werden.

Allerdings geben 50 % derjenigen, die in grüne Anleihen investieren, an, dass sie ihre Allokation im Jahr 2022 erhöhen wollen, da die Verlagerung zu ESG-orientierten Strategien weiter zunimmt.

Wiederaufnahme des Handels - ein Faktor für die Forderungen des Sektors

Auf sektoraler Ebene sind 54 % der Fondsselektoren der Ansicht, dass der Energiesektor in diesem Jahr besser abschneiden wird als der Finanzsektor (51 %) und das Gesundheitswesen (47 %). Auch für den Technologiesektor sind 43 % der Befragten der Meinung, dass er sich besser entwickeln wird. Während sich einige über einen möglichen Zusammenbruch von Big Tech Sorgen machen, glauben 65 %, dass das Wachstum des Sektors auch im 2022 anhalten wird.

Umgang mit Kundenerwartungen

Musterportfolios werden für die Unternehmen immer wichtiger, wenn es darum geht, das Risiko und die Erwartungen der Kunden zu steuern. 82 % der Fondsselektoren sind der Meinung, dass sie ihren Kunden mit Hilfe von Modellen ein stabileres Investitionsumfeld bieten können, und 85 % von ihnen geben an, dass Modelle einen schlankeren Ansatz ermöglichen. Vier von fünf Befragten gaben an, dass ihre Firma bereits Musterportfolios anbietet.

Darüber hinaus steigern Modelle die Effizienz, denn sieben von zehn Befragten sagen aus, dass sie eine zusätzliche Ebene der Sorgfaltspflicht bieten. Dadurch können die Berater mehr Zeit darauf verwenden, ihre Kunden bei der Erreichung ihrer langfristigen Ziele zu unterstützen.

Fondsselektoren sagen, dass auch ein Bedarf an Spezialmodellen besteht, die sich auf thematische Anlagen (38%), alternative Anlagen (34%), Steuerplanung (26%) und Ertragsportfolios (25%) konzentrieren. Dies deutet darauf hin, dass Modelle einen konsistenten und effizienten Weg bieten, um eine breite Palette von wichtigen Kundenbedürfnissen zu erfüllen.

ESG - ein wesentlicher Bestandteil solider Investitionen

Sieben von zehn Befragten sagen, dass ESG ein fester Bestandteil solider Investitionen ist, und 76 % der Fondsselektoren geben an, dass ihre Unternehmen bereits aktiv in ESG-Auswirkungen investieren (37 %) oder darüber nachdenken (39 %). Mehr als die Hälfte (54 %) der Befragten ist der Meinung, dass der Wunsch, Einfluss auf soziale und ökologische Belange zu nehmen, die Nachfrage nach ESG-Investitionen antreibt, und mehr als sechs von zehn (63 %) gehen so weit zu sagen, dass in ESG ein Alpha zu finden ist.

Timo H. Paul, Managing Director und Leiter des Marktes Deutschschweiz erläutert: "Die restriktivere Geldpolitik und die Herausforderungen durch die Covid-19-Varianten belasten die Märkte erheblich. Fondsselektoren gehen davon aus, dass sich dieser Trend im Jahr 2022 fortsetzen wird. Als Reaktion darauf suchen institutionelle Anleger nach diversifizierten, strategischen Allokationen sowohl in private Vermögenswerte wie auch in aktives Management und ESG. Die hohe Volatilität von Aktien und Anleihen führte in Verbindung mit dem Potenzial für Korrekturen in allen Anlageklassen zu einer gleichmässigen Verteilung zwischen offensiven und defensiven Strategien."

Der vollständige Bericht über die Natixis Global Survey of Fund 2021 ist [HIER](#) verfügbar.

Ende

Hinweise für die Redaktion

* Bezieht sich auf die Ergebnisse der Natixis Investment Managers' 2021 Global Individual Investor Survey, die von CoreData Research im Februar und März 2021 durchgeführt wurde.

Pressekontakte

Natixis Investment Managers

Billie Clarricoats

Tel.: +44 (0)203 405 4206

Mail: billie.clarricoats@natixis.com

Voxia communication

Nicole Nussbaumer

Tel.: +41 43 344 98 45

Mail: nicole.nussbaumer@voxia.ch

Methodik der Umfrage

Die Natixis Investment Managers Global Survey of Professional Fund Selectors wurde von CoreData Research im November und Dezember 2021 durchgeführt. Die Umfrage umfasste 436 Befragte in 25 Ländern in Nordamerika, Asien, Lateinamerika, dem Vereinigten Königreich und EMEA (Europa, Naher Osten und Afrika).

Über das Natixis Center for Investor Insight

Investieren kann kompliziert sein: Das Ereignisrisiko ist grösser und tritt häufiger auf. Die Volatilität ist trotz Marktgewinnen anhaltend. Und die Anlageprodukte sind komplexer. Diese und andere Faktoren belasten die Psyche der Anleger und prägen ihre Einstellungen und Wahrnehmungen, die letztlich ihre Anlageentscheidungen beeinflussen. Das Center for Investor Insight führt Untersuchungen mit Anlegern auf der ganzen Welt durch, um ein Verständnis für ihr Risikobewusstsein, ihre Einstellung zu den Märkten und ihre Wahrnehmung von Investitionen zu erlangen.

Über Natixis Investment Managers

Natixis Investment Managers unterstützt Finanzprofis mit ausgereiften Methoden bei der Erstellung ihrer Portfolios. Auf der Grundlage des Fachwissens von mehr als 20 spezialisierten Investmentmanagern weltweit wenden wir Active Thinking® an, um proaktive Lösungen zu liefern, die unseren Kunden helfen, auf allen Märkten bessere Ergebnisse zu erzielen. Natixis Investment Managers gehört zu den weltweit grössten Vermögensverwaltungsunternehmen¹ mit einem verwalteten Vermögen von mehr als \$1'400 Milliarden Assets under Management² (1'182,5 Milliarden Euro).

Natixis Investment Managers mit Sitz in Paris und Boston ist eine Tochtergesellschaft von Natixis. Die an der Pariser Börse notierte Natixis ist eine Tochtergesellschaft von BPCE, der zweitgrössten Bankengruppe Frankreichs. Zu den mit Natixis Investment Managers verbundenen Investmentmanagementfirmen gehören AEW, Alliance Entrepreneur, AlphaSimplex Group, DNCA Investments³, Dorval Asset Management, Flexstone Partners, Gateway Investment Advisers, Harris Associates, Investors Mutual Limited, Loomis, Sayles & Company, Mirova, MV Credit, Naxicap Partners, Ossiam, Ostrum Asset Management, Seeyond, Seventure Partners, Thematics Asset Management, Vauban Infrastructure Partners, Vaughan Nelson Investment Management und WCM Investment Management. Darüber hinaus werden Investitionslösungen über Natixis Investment Managers Solutions angeboten, und Natixis Advisors bietet über seine Abteilung AIA und MPA weitere Investitionsdienstleistungen an.

Für weitere Informationen besuchen Sie bitte die Website von Natixis Investment Managers unter im.natixis.com | LinkedIn: [linkedin.com/company/natixis-investment-managers](https://www.linkedin.com/company/natixis-investment-managers)

Zu den Vertriebs- und Serviceeinheiten von Natixis Investment Managers gehören Natixis Distribution, L.P., ein Broker-Dealer mit beschränkter Zweckbestimmung und der Vertrieb verschiedener in den USA registrierter Investmentgesellschaften, für die Beratungsdienste von verbundenen Unternehmen von Natixis Investment Managers, Natixis Investment Managers S.A. (Luxemburg), Natixis Investment Managers International (Frankreich) und deren verbundenen Vertriebs- und Serviceeinheiten in Europa und Asien angeboten werden.

1 Cerulli Quantitative Update: Global Markets 2021 hat Natixis Investment Managers als 15. grössten Asset Manager der Welt auf der Grundlage des verwalteten Vermögens per 31. Dezember 2020 eingestuft.

2 Das verwaltete Vermögen ("AUM") zum 30. September 2021 beträgt \$1,390 Milliarden. Das verwaltete Vermögen, wie berichtet, kann fiktive Vermögenswerte, betreute Vermögenswerte, Bruttovermögen, Vermögenswerte von verbundenen Unternehmen im Minderheitsbesitz und andere Arten von nicht aufsichtsrechtlichen AUM umfassen, die von Unternehmen verwaltet oder betreut werden, die mit Natixis Investment Managers verbunden sind. Ausschliesslich H2O Asset Management.

3 Eine Marke von DNCA Finance.

Diese Unterlagen wurden ausschliesslich zu Informationszwecken an Investmentdienstleister oder andere professionelle Kunden, qualifizierte oder institutionelle Anleger und, sofern dies nach den örtlichen Vorschriften erforderlich ist, nur auf deren schriftliche Anfrage hin zur Verfügung gestellt. Diese Informationen dürfen nicht für Privatanleger verwendet werden.

In der Schweiz: Wird nur zu Informationszwecken von Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genf, Schweiz oder ihrer Vertretung in Zürich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich, zur Verfügung gestellt.

Bei den oben genannten Unternehmen handelt es sich um Geschäftsentwicklungseinheiten von Natixis Investment Managers, der Holdinggesellschaft einer Reihe von spezialisierten Investmentmanagement- und Vertriebsunternehmen weltweit. Die Anlageverwaltungstöchter von Natixis Investment Managers üben ihre regulierten Tätigkeiten nur in den Ländern aus, in denen sie zugelassen oder autorisiert sind. Ihre Dienstleistungen und die von ihnen verwalteten Produkte sind nicht für alle Anleger in allen Ländern verfügbar. Es liegt in der Verantwortung jedes Wertpapierdienstleisters sicherzustellen, dass das Angebot oder der Verkauf von Fondsanteilen oder Wertpapierdienstleistungen Dritter an seine Kunden mit dem jeweiligen nationalen Recht übereinstimmt.

Die Bereitstellung dieser Unterlagen und/oder die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren oder Märkte innerhalb dieser Unterlagen stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder ein Angebot für eine regulierte Finanztätigkeit dar. Anleger sollten die Anlageziele, Risiken und Kosten jeder Anlage sorgfältig abwägen, bevor sie investieren. Die Analysen, Meinungen und bestimmte Anlagethemen und -prozesse, auf die hier Bezug genommen wird, stellen die Ansichten des/der Portfoliomanager(s) zu dem angegebenen Datum dar. Diese können sich ebenso wie die dargestellten Portfoliobestände und -merkmale ändern. Es kann nicht garantiert werden, dass die Entwicklungen so eintreten, wie sie in diesem Material prognostiziert werden. Die von externen Dritten geäusserten Analysen und Meinungen sind unabhängig und spiegeln nicht unbedingt die Meinung von Natixis Investment Managers wider. Die dargestellten Informationen über die frühere Wertentwicklung sind kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

Obwohl Natixis Investment Managers die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen, einschliesslich der Informationen aus Drittquellen, für zuverlässig hält, übernimmt Natixis Investment Managers keine Gewähr für die Richtigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit dieser Informationen. Dieses Material darf weder ganz noch teilweise verbreitet, veröffentlicht oder vervielfältigt werden.

Alle Beträge sind, sofern nicht anders angegeben, in USD angegeben.