

## Wie sollen Veränderungen im Finanzsektor erfasst werden?

26-08-2009

**Die Aussichten im Finanzsektor sind gut. Den Fokus auf die wichtigsten Themen und Wertanlagen zu legen, ist in diesem sich rapide ändernden Sektor äußerst wichtig, argumentiert Patrick Lemmens, Senior Portfolio Manager des Financials Equities Fonds von Robeco.**

Lemmens ist der Ansicht, dass die Aussichten im Finanzsektor gut sind, selbst nach den starken Kursgewinnen des Sektors auf dem Aktienmarkt seit seinem Tiefstand im März. Es bestehen gute Gewinnaussichten, insbesondere für Banken, die auf den Kapitalmärkten präsent sind. Desweiteren hat sich die Makroökonomie zum Positiven entwickelt. Die Rezession scheint sich ihrem Ende zu nähern.

Doch für Lemmens besteht das Kernproblem nicht darin, ob für den Markt eine Erholung oder Verschlechterung prognostiziert wird. „Wir sind vielmehr der Ansicht, entscheidend ist die frühzeitige Erkennung der Trends und Themen, die für die Zukunft der Wirtschaft bestimmend sind, denn diese Themen bieten das größte Wachstumspotential. Die zweite Stufe besteht darin, die Firmen aufzuspüren, die von diesen Trends profitieren“, fügt er hinzu.

Das wichtigste Thema ist das Umfeld, in dem die Finanzinstitute konkurrieren, dass sich seit dem Ausbruch der Finanzkrise radikal geändert hat. Es ist eine völlig neue Welt, die durch immer mehr – und unterschiedliche – Regulierungen gekennzeichnet ist. Die Kontrolle wurde erhöht. Die Eigenkapitalanforderungen wurden erhöht. Liquiditätsstandards wurden überarbeitet. Die Art und Weise, wie Dinge vor der Krise gehandhabt wurden, ist endgültig passé.

Lemmens meint: „Diese Veränderungen werden zu einer größeren Polarisierung der verschiedenen Bereiche des Finanzsektors in Gewinner und Verlierer führen.“ Nach seiner Auffassung gehören zu den wichtigsten Investmentthemen die Neuausrichtung der Kapitalmärkte, die neuen Möglichkeiten in den Schwellenmärkten und im Bereich der alternativen Vermögensverwaltung. „Wir sind davon überzeugt, dass mit Firmen in diesen Bereichen die besten Investitionen im Finanzsektor getätigt werden“, sagt er abschließend.

- [Klicken Sie hier, um Patricks vollständige Analyse \(in Niederländisch\) auf der Webseite Beleggers Belangen zu lesen](#)
- [Klicken Sie hier, um den vollständigen Artikel in Englisch im PDF-Format zu lesen](#)