

## Professionelle Fondsanleger: Angesichts hoher Volatilität und niedriger Renditen sollte aktives Management die Nase vorn haben

- *Acht von zehn (79%) Fondsinvestoren weltweit geben an, dass das aktuelle Umfeld aktiven Managern zugute kommt.*
- *Die wichtigsten Ursachen für Wertschwankungen im Jahr 2017: geopolitische Ereignisse, das Zinsniveau sowie die Besorgnisse des Marktes um die Lage in China. Das wichtigste Anlageziel im Jahr 2017: hohe risikobereinigte Erträge zu generieren.*
- *Nutzung von alternativen Anlageformen, um zusätzliche Alpha-Quellen zu erschließen sowie das Portfoliorisiko zu diversifizieren.*

**FRANKFURT, 04. Mai 2017** – Im aktuellen Investmentumfeld, das durch eine höhere Volatilität sowie niedrige Renditen geprägt ist, setzt die überwiegende Mehrheit der professionellen Fondsanleger wie beispielsweise Einzel- und Dachfonds-Portfoliomanager bei der Alpha-Generierung auf aktives Management sowie den Einsatz alternativer Investments. Zu diesem Ergebnis gelangt eine neue Umfrage von Natixis Global Asset Management, im Zuge derer professionelle Fondsinvestoren aus 28 Ländern Europas, Amerikas, des Nahen Ostens sowie Asiens befragt wurden. Diese Umfrage wies geopolitische Ereignisse (67%), das Zinsniveau (49%) sowie die Besorgnisse des Marktes um die Lage in China (36%) als die drei wichtigsten Ursachen für Wertschwankungen im Jahr 2017 aus. Derweil wird die Liste der Besorgnisse beim Risikomanagement durch das aktuelle Niedrigzinsumfeld angeführt (77%).

Professionelle Investoren gehen davon aus, dass eine höhere Volatilität am Markt wahrscheinlich auch zu einer größeren Streubreite der Aktienerträge führen wird. So gaben 95% der Befragten an, bei der Alpha-Generierung aktivem Management den Vorzug vor passiven Investments zu geben. Bei Engagements in nicht-korrelierten Anlageklassen (74%) sowie an den Schwellenländermärkten (77%) favorisiert man ebenfalls aktives Management.

**Matthew Shafer**, Executive Vice President für den internationalen Vertrieb bei Natixis Global Asset Management, erklärt dazu: „Obwohl professionelle Fondsinvestoren die politischen und volkswirtschaftlichen Veränderungen in Europa und Asien aufmerksam im Auge behalten, betrachten sie Wertschwankungen aber auch als Anlagechance. Aus diesem Grund setzen sie sowohl bei der Alpha-Generierung als auch bei der Risikosteuerung auf aktives Management.“

Professionelle Investoren gehen für das kommende Jahr zwar von ausgeprägteren Wertschwankungen aus und befürchten, dass Anleger zu hohe Risiken in Kauf nehmen könnten. Trotzdem scheuen sie sich selbst nicht, Risiken einzugehen. Dies spiegelt sich auch in ihren Zukunftseinschätzungen für die Märkte sowie in ihrer Asset Allocation wider.

Derzeit stellen professionelle Fondsinvestoren ihre Strategien auf den Prüfstand, um so sicherzustellen, dass diese auch auf volatile, unsichere Märkte vorbereitet sind. Drei Viertel (74%) der Umfrageteilnehmer nutzen dabei als Instrumente zur Diversifikation des Portfoliorisikos alternative Investments. Gleichzeitig hält es über die Hälfte (54%) der Befragten für unerlässlich, in alternative Anlagen zu investieren, um auf diese Weise den breiten Markt zu übertreffen. Dies deckt sich mit der aktuellen Ausgabe des „Fund Buyer Focus“ von MackayWilliams<sup>1</sup>, welche einen stärkeren Fokus professioneller Fondsanleger auf alternative Investments sowie thematisch orientierte Anlagestrategien belegt.

„Wir beobachten momentan eine deutliche Veränderung von den bisherigen passiven bzw. Long Only-Anlagemodellen hin zu einem neuen Investment-Mix. Dieser basiert auf einer Kernkomponente aus aktiven Anlagealternativen mit geringer Volatilität, die dann durch liquide und illiquide Investmentalternativen ergänzt wird“, führt **Shafer** aus.

Bei der Asset Allocation vertreten professionelle Investoren ganz grundsätzlich die Auffassung, dass sich Schwellenländeraktien im Jahr 2017 hervorragend entwickeln werden. So rechnen 47% der Befragten damit, dass dieses Segment von allen Aktienmärkten die besten Ergebnisse vorlegen wird. Was Anlagechancen an den Schwellenländermärkten betrifft, so dürfte die Anlageregion Asien (exkl. Japan) nach Einschätzung professioneller Fondsanleger im Jahr 2017 die beste Performance vorlegen.

###

<sup>1</sup> Die jährliche Studie „Fund Buyer Focus“ (FB50), einem deutschen Ableger von Mackay Williams, ermittelt die Marken-Performance von Vermögensverwaltern. Dabei werden die Ergebnisse bei der Fondsselektion im Hinblick auf eine Vielzahl unterschiedlicher Faktoren zugrunde gelegt. Die aktuelle Ausgabe des „Fund Buyer Focus“ von MackayWilliams ist am 29. März 2017 veröffentlicht worden. Weitere Informationen finden Sie [hier](#).

#### **Methodik**

Die Umfrage von Natixis unter professionellen Fondsinvestoren aus dem Jahr 2017 berücksichtigt die Erkenntnisse und Meinungen von 200 professionellen Fondsanlegern aus 28 Ländern Europas, Amerikas, des Nahen Ostens und Asiens. Die Daten wurden im Oktober und November vom Research-Unternehmen CoreData erhoben. Die Ergebnisse sind in einem neuen Whitepaper mit dem Titel „Double Down“ veröffentlicht worden. Weitere Informationen finden Sie auf der Internetseite [www.durableportfolios.com](http://www.durableportfolios.com).

#### **Über Natixis Global Asset Management:**

Natixis Global Asset Management bietet umsichtig agierenden Investmentexperten weltweit noch ausgefeiltere Investmentoptionen an. Im Rahmen unseres Durable Portfolio Construction®-Ansatzes konzentrieren wir uns auf den Faktor Risiko, um unsere Kunden bei der Strukturierung strategisch optimierter Portfolios zu unterstützen, die darauf ausgelegt sind, den derzeit unberechenbaren Märkten zu trotzen. Dabei greifen wir auf umfassendes Investoren-Know-how sowie auf gründliche Branchenkenntnisse zurück und arbeiten eng mit unseren Kunden zusammen, um unsere Gespräche mit objektiven Zahlen und Daten zu unterstützen.

Natixis Global Asset Management zählt zu den weltweit größten Vermögensverwaltern.<sup>1</sup> Durch die Bündelung von mehr als 20 spezialisierten Investmentmanagern aus aller Welt (mit einem verwalteten Vermögen von insgesamt 877 Mrd. US-Dollar<sup>2</sup>) bieten wir eine breite Palette von Investmentlösungen für jede strategische Anlagechance an. Von den ersten Erkenntnissen bis hin zur letztendlichen Umsetzung der Anlageentscheidungen helfen wir von Natixis Global Asset Management unseren Kunden dabei, in ihrem eigenen Interesse nachhaltig strukturierte Portfolios zusammenzustellen.

Natixis Global Asset Management, S.A. ist mit Firmenzentralen in Paris und Boston Teil von Natixis, einer in Paris börsennotierten Tochtergesellschaft von BPCE, der zweitgrößten Bankengruppe Frankreichs. Zu den mit Natixis Global Asset Management, S.A. verbundenen Investmentmanagement-, Vertriebs- und Dienstleistungsgesellschaften zählen Active Index Advisors,<sup>3</sup> AEW Capital Management, AEW Europe, AlphaSimplex Group, Axeltis, Darius Capital Partners, DNCA Investments,<sup>4</sup> Dorval Asset Management,<sup>5</sup> Emerise,<sup>6</sup> Gateway Investment Advisers, H2O Asset Management,<sup>5</sup> Harris Associates, Loomis, Sayles & Company, Managed Portfolio Advisors,<sup>3</sup> McDonnell Investment Management, Mirova,<sup>5</sup> Natixis Asset Management, Ossiam, Seeyond,<sup>7</sup> Vaughan Nelson Investment Management, Vega Investment Managers sowie Natixis Global Asset Management Private Equity (einschließlich Seventure Partners, Naxicap Partners, Alliance Entrepreneurs, Euro Private Equity, Caspian Private Equity und Eagle Asia Partners). Weitere Informationen finden Sie unter [ngam.natixis.com](http://ngam.natixis.com).

NGAM S.A., Zweigniederlassung Deutschland (Registration number: HRB 88541). Registrierte Niederlassung: Im Trutz Frankfurt 55, Westend Carrée, 7. Stock, Frankfurt am Main 60322, Germany.

(1) Im Rahmen des „Cerulli Quantitative Update: Global Markets 2016“ wurde Natixis Global Asset Management, S.A. auf Basis seines per 31. Dezember 2015 verwalteten Vermögens (AUM von 870.3 Mrd. \$) als Nummer 16 der grössten Vermögensverwalter der Welt eingestuft.

(2) Der Nettoinventarwert versteht sich per 31. Dezember 2016. Das verwaltete Kundenvermögen kann auch Anlagegelder umfassen, für die nicht-regulierte Vermögensverwaltungsdienstleistungen erbracht werden. Zu diesen nicht-regulierten Geldern zählen jene Anlagevermögen, auf welche die Definition der SEC von „regulierten Anlagegeldern“ im Sinne von Teil 1 des ADV-Formulars nicht zutrifft.

(3) Eine Abteilung von NGAM Advisors, L.P.

(4) Eine Marke von DNCA Finance.

(5) Eine Tochtergesellschaft von Natixis Asset Management.

(6) Eine Marke von Natixis Asset Management und Natixis Asset Management Asia Limited mit Sitz in Singapur und Paris.

(7) Eine Marke von Natixis Asset Management.

# # #

Nicht alle Angebote sind in allen Rechtsräumen verfügbar. Durable Portfolio Construction ist keine Garantie für Gewinne oder Schutz vor Verlusten.

###

**Presse-Kontakte:**

Natixis Global Asset Management  
Samia Hadj, Global Public Relations  
Tel: +44 (0)20 3405 4206  
[samia.hadj@ngam.natixis.com](mailto:samia.hadj@ngam.natixis.com)

**INSTINCTIF PARTNERS**

Alexandra Zahn / Sophie Horrion  
Tel.: +49 (0) 69 13 38 96 12 / +49 (0) 221 420 7511  
[Alexandra.zahn-kolechstein@instinctif.com](mailto:Alexandra.zahn-kolechstein@instinctif.com) / [Sophie.Horrion@instinctif.com](mailto:Sophie.Horrion@instinctif.com)