



**Marktkommentar von Igor de Maack,
Fondsmanager bei DNCA Investments**

Grünes Europa

Frankfurt, 26. November 2019

China ist – weit über die aktuellen Handesspannungen hinaus – das Thema dieses Jahrhunderts. Sein rasantes Wachstum hat Anleger aus aller Welt lange Zeit fasziniert – anders als Europa, das in den letzten Jahren immer wieder enttäuscht hat. Aufgrund der Unruhen in Hongkong könnte sich dieser Trend jedoch ins Gegenteil verkehren. Die Situation in der Sonderverwaltungszone ist nicht nur eine Frage der im Westen so hoch geschätzten grundlegenden Freiheiten. Hongkong fungiert auch nach wie vor als Brücke der internationalen Finanzmärkte nach China. Weder Shenzhen noch Shanghai haben es vermocht, den Inselstaat zu ersetzen. Deshalb ist die politische Frage für die Regierung in Peking auch so schwer zu lösen. Ohne offene und freie Kapitalmärkte wird China nie wirklich im modernen und globalen Kapitalismus ankommen. Sollte Hongkong weiter im Chaos versinken, wird sich die internationale Anlegerschaft von China abwenden. Eine Rückbesinnung auf „ruhigere“ und weniger „feindliche“ Gefilde wäre dann gut möglich. Die jüngsten Kursabstürze an der Hongkonger Börse (Art Go, Kasen International und Tibet Water) zeugen aber auch von den Übertreibungen bei den Bewertungskennzahlen wie beim chinesischen Wachstum, das allerdings schon seit zehn Jahren an Fahrt verliert.

Die Chinesen könnten zwar erwidern, dass das Gras auf der anderen Seite auch nicht grüner ist, doch in Europa ist es heute zumindest saftiger und auch besser gepflegt. Die am letzten Freitag veröffentlichten Einkaufsmanagerindizes belegen, dass die europäische Wirtschaft wieder aufholt. Bei den politischen Themen droht keine weitere Zuspitzung. Eine gute Governance, unternehmerische Freiheit, die freie Kommunikation und das grüne Gewissen der Europäer bieten Anlegern, die auf die Qualität ihrer Investments Wert legen, gute Rahmenbedingungen und eine gewisse Sicherheit.

Denn „Grün“ wird das zweite Jahrhundertthema werden, und es ist Europa, das sich zum ‚grünsten‘ Kontinent der Welt mausert; seine Politiker gehen die größten Verpflichtungen ein. „Grün“ wird zum Leitmotiv unseres Alltags, unserer Wirtschaft und der Finanzwelt werden. Erst kürzlich prophezeite ein Topmanager einer großen Bank: „Wenn das Finanzwesen binnen fünf Jahren nicht grün geworden ist, dann ist sein Ende besiegelt.“ Diese Aussage war umso pointierter, als ausgerechnet dieses französische Finanzinstitut lange Zeit inoffiziell als die „grüne Bank“ firmierte.

Über DNCA Investments:

DNCA Investments ist ein französischer Asset Manager, der im Jahr 2000 von Vermögensverwaltern im Auftrag privater und institutioneller Investoren gegründet wurde. Mit einer defensiven Ausrichtung versucht das Unternehmen, das Risiko/Rendite-Verhältnis seiner Portfolios zu optimieren. Die 122 Mitarbeiter von DNCA verstehen sich als Experten für europäische und internationale Aktien (Long-only und Absolute Return), diversifiziertes Fondsmanagement, Wandelanleihen und Anleihen im Euroraum. Im Juni 2018 gründete DNCA Investments eine neue Abteilung, um seine SRI-Investmentkompetenz zu erweitern. Die Qualität des Portfoliomanagements, das regelmäßig von der Finanzpresse ausgezeichnet wird, hat in den letzten 17 Jahren zu einem schnellen Wachstum geführt. DNCA verwaltet derzeit 26,5 Mrd. Euro (Stand 30.05.2018).

Über Natixis Investment Managers:

Natixis Investment Managers unterstützt professionelle Anleger mit weitreichenden Lösungen bei der Portfoliokonstruktion. Basierend auf der Expertise von über 20 spezialisierten Anlageverwaltern weltweit wenden wir Active ThinkingSM an, um proaktive Lösungen zu liefern, die Kunden helfen, in allen Märkten bessere Ergebnisse zu erzielen. Natixis zählt zu den weltweit größten Vermögensverwaltern¹ (1.022 Mrd. US-Dollar bzw. 898,2 Mrd. Euro AuM²).

Natixis Investment Managers mit Sitz in Paris und Boston ist eine Tochtergesellschaft von Natixis. Natixis ist an der Pariser Börse notiert und eine Tochtergesellschaft von BPCE, der zweitgrößten Bankengruppe Frankreichs. Zu den mit Natixis Investment Managers verbundenen Investment-Management-Gesellschaften sowie Vertriebs- und Service-Gruppen gehören Active Index Advisors®, AEW; AlphaSimplex-Gruppe; Axeltis; Darius Capital Partner; DNCA Investments; Dorval Vermögensverwaltung; Gateway Investment Advisers; H2O Asset Management; Harris Associates; Investors Mutual Limited; Loomis, Sayles & Company; Managed Portfolio Advisors; McDonnell Investment Management; Mirova; MV Kredit; Ossiam; Ostrum Vermögensverwaltung; Seeyond; Vaughan Nelson Investment Management; Vega Investment Manager; und Natixis Private Equity Division, zu der Seventure Partners, Naxicap Partners, Alliance Entrepreneurs, Euro Private Equity, Caspian Private Equity, und Eagle Asia Partners gehören. Nicht alle Angebote sind in allen Ländern verfügbar. Für weitere Informationen besuchen Sie bitte die Website des Unternehmens unter im.natixis.com oder LinkedIn: [linkedin.com/company/natixis-investment-managers](https://www.linkedin.com/company/natixis-investment-managers).

Natixis Investment Managers umfasst alle zu Natixis Distribution, L. P. und Natixis Investment Managers S.A. gehörenden Investmentmanagement – und Vertriebseinheiten.

Natixis Distribution L.P. ist ein Broker/Dealer mit beschränkter Haftung und eine Vertriebsplattform für verschiedene registrierte Investmentgesellschaften, für die Beratungsdienstleistungen von verbundenen Unternehmen von Natixis Investment Managers erbracht werden.

Natixis Investment Managers S.A., Zweigniederlassung Deutschland (Registernummer: HRB 88541). Sitz: Im Trutz Frankfurt 55, Westend Carrée, 7. Stock, Frankfurt am Main 60322, Deutschland.

¹ Cerulli Quantitative Update: Global Markets 2019 ranked Natixis Investment Managers as the 17th largest asset manager in the world based on assets under management as of December 31, 2018.

² Net Asset Value. Stand: 30. Juni 2018. Die verwalteten Vermögen (AUM) können, wie berichtet, nominelle Vermögenswerte, serviced Assets, Bruttovermögen und andere Arten nicht regulatorischer AUM umfassen.

Die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschließlich der Information und stellen keine Anlageberatung dar. Die geäußerten Ansichten und Meinungen können sich aufgrund von Markt- und anderen Bedingungen ändern. Die Diskussion über Investitionen und Anlagestrategien kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Der Verweis auf bestimmte Wertpapiere, Strategien oder Branchen sollte nicht als Anlageempfehlung oder Anlageberatung betrachtet werden. Es kann nicht zugesichert werden, dass sich die Entwicklungen wie prognostiziert entwickeln und die Schätzungen korrekt sind. Obwohl Natixis Investment Managers der Ansicht ist, dass die hierin enthaltenen Informationen zuverlässig sind, garantiert Natixis Investment Managers nicht die Genauigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit solcher Informationen. Die hier genannten Analysen und Meinungen stellen die subjektive Meinung des Autors dar und können sich ändern. Es kann nicht zugesichert werden, dass sich Entwicklungen entwickeln, wie sie in diesem Material prognostiziert werden. Dieses Material darf nicht im Ganzen oder in Teilen verteilt, veröffentlicht oder reproduziert werden.

Medienkontakte:

Natixis Investment Managers

Samia Hadj

Tel : +44(0) 203 405 4206

samia.hadj@natixis.com