

Natixis IM Studie: Versicherer suchen alternative Anlagen und spezialisierte Asset Manager

- **66 Prozent setzen bei der Portfoliodiversifikation auf Alternative Investments wie Private Debt und Real Assets**
- **97 Prozent sehen Regulierung als großes Hindernis**
- **Zwei Drittel suchen Unterstützung durch spezialisierte Manager**

Frankfurt, 25. November 2019 – Angesichts magerer Anleiherenditen wenden sich Versicherer in der Kapitalanlage weltweit verstärkt alternativen Investmentstrategien zu. Dies ist das Ergebnis einer aktuellen Studie unter Versicherungsunternehmen im Auftrag von Natixis Investment Managers. Hierfür wurden im Juli dieses Jahres 200 Chief Investment Officers und Mitglieder von Investmentteams in Europa, Nordamerika und Asien befragt – davon 30 in Deutschland.

Ein Jahrzehnt nach der Finanzkrise sehen sich Versicherungsunternehmen in der Kapitalanlage nach wie vor mit erheblichen Herausforderungen im Niedrigzinsumfeld konfrontiert. Bei der Suche nach höheren Renditen sind viele bereit, ein höheres Liquiditätsrisiko einzugehen. 75 Prozent der Befragten halten hierbei alternative Assetklassen für unverzichtbar. 53 Prozent gaben an, Alternative Investments verstärkt als Ersatz für Rentenstrategien einzusetzen.

“Versicherer sind traditionell stark in Renten investiert und stehen nun vor dem Problem, zur Bedienung ihrer Verbindlichkeiten höhere Renditen erzielen und ihre Portfolios gleichzeitig gegen Wertverluste absichern zu müssen”, sagte Sebastian Römer, Leiter von Natixis IM für Zentral- und Osteuropa. “Alternative Investmentstrategien wie zum Beispiel Private Debt oder Private Equity erfahren vor diesem Hintergrund eine immer größere Nachfrage.”

Regulierung blockiert Investoren

Die große Mehrheit der Versicherungen sieht sich im Bereich der Alternativen Investments allerdings durch die Regulierung ausgebremst. 89 Prozent der Befragten sagten, dass regulatorische Bestimmungen einer stärkeren Nutzung alternativer Strategien im Wege stünden. Als besonderes Problem wurde dabei die Kapitalunterlegung alternativer Investments angesehen. Diese führe im Ergebnis oftmals zu einer Ausrichtung der Portfolios an schwach rentierlichen Fixed Income-Anlagen. Vor Inkrafttreten von Solvency II hatten Versicherungsunternehmen die Regulierung weniger stark als Hindernis betrachtet. In der Umfrage von 2015 lag die Zahl derjenigen, die sich durch die Regulierung behindert fühlten, nur bei rund 50 Prozent.

Mit Blick auf regulatorische Vorschriften benannten Versicherungsinvestoren folgende Punkte als die größten Herausforderungen für ihr Unternehmen:



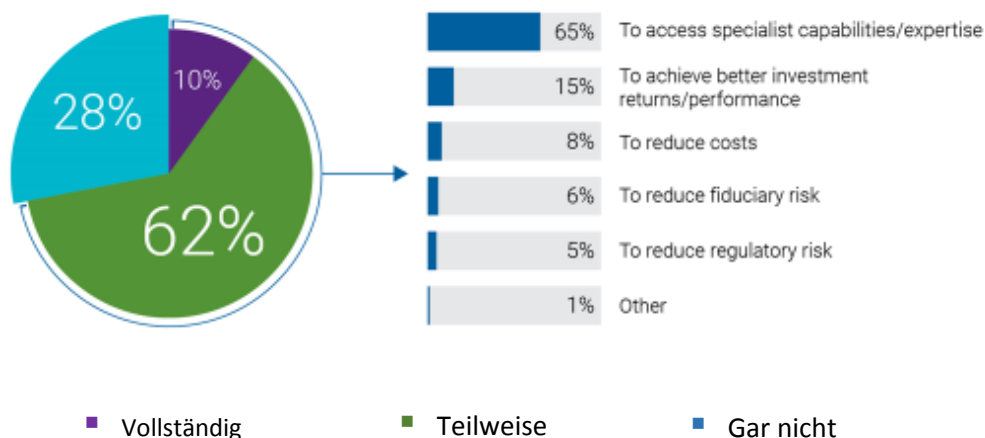
Dennoch sagen fast alle Versicherer (93%), dass sie gut auf das sich ändernde regulatorische Umfeld vorbereitet seien - eine wesentliche Verbesserung gegenüber der Umfrage von 2015, als zwei Drittel der europäischen und US-amerikanischen Versicherer angaben, dass sie nicht bereit für regulatorische Änderungen waren.

Outsourcing an Dritt-Manager gewinnt an Bedeutung

Herausgefordert fühlen sich die für die Kapitalanlage bei Versicherungen Verantwortlichen vor allem durch:

- erhöhte Komplexität (51 %)
- interne Restriktionen (42 %)
- Gebühren (42 %)
- regulatorische Einschränkungen (41 %)
- Liquiditätsüberlegungen (37 %)

Vor diesem Hintergrund suchen Versicherer zunehmend die Hilfe spezialisierter Asset Manager von außerhalb ihres Unternehmens. 62 Prozent gaben an, alternative Strategien in ihren Portfolios teilweise von Dritten verwalten zu lassen. 10 Prozent tun dies in vollem Umfang. Im Durchschnitt werden alternative Investmentstrategien zu 48 Prozent im Wege des Outsourcing verwaltet.



“Angesichts der vielfältigen Herausforderungen in der Kapitalanlage ist es nicht überraschend, dass eine Mehrheit der Befragten die Unterstützung durch externe Spezialisten sucht”, erklärte Sebastian Römer. “Bereits jetzt sind viele Investmentteams überlastet und haben kaum Zeit, sich aus eigener Kraft auf neue Aufgaben vorzubereiten.”

Medienkontakte:**Clemens Heitmann**

Asset Agentur für Finanzkommunikation

Tel.: +49 89 76 70 46 30

heitmann@asset-communication.de

Über das Natixis Investment Institute

Das Natixis Investment Institute wendet Active Thinking® bei der Erforschung zentraler Fragen der Investmentwelt an. Als globales Institut vereint das Institut die Expertise in den Bereichen Investorenstimmung, Makroökonomie und Portfoliokonstruktion innerhalb von Natixis Investment Managers mit den einzigartigen Perspektiven unserer verbundenen Investmentmanager und Experten außerhalb der größeren Natixis-Organisation. Unser Ziel ist es, eine fundiertere Diskussion der Themen mit einem 360°-Blick auf die Märkte und einer fundierten Analyse der Anlagetrends anzuregen.

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. 921 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 2018 ranked Natixis Investment Managers as the 16th 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.