

Wirtschaft noch nicht über den Berg – Selbstzufriedenheit der Anleger als größtes Risiko

- Umfrage unter 42 Experten von Natixis, Natixis Investment Managers und deren angeschlossenen Vermögensverwaltern
- Obwohl der Markt die erste echte Inflation seit 13 Jahren bereits verarbeitet, könnte Selbstzufriedenheit das größte Risiko für Investoren sein
- Die Hälfte (57%) der Strategen davon aus, dass es noch sechs bis neun Monate dauern wird, bis sich die Weltwirtschaft wieder vollständig erholt hat
- Gewinner der Krise: Technologie (88%), Gesundheitswesen (83%), ESG-Investitionen (76%) und Immobilien (74%)
- Kryptowährungen keine echte Alternative zu traditionellen Währungen

Frankfurt/London, 21. Juli 2021 – Laut einer Mitte des Jahres durchgeführten Umfrage unter 42 Portfoliomanagern, Marktstrategen und Ökonomen könnte Selbstgefälligkeit das größte Risiko für Investoren sein. Die Befragten repräsentieren die Expertise von Natixis Investment Managers, 16 seiner angeschlossenen Vermögensverwalter und Natixis Corporate and Investment Banking.

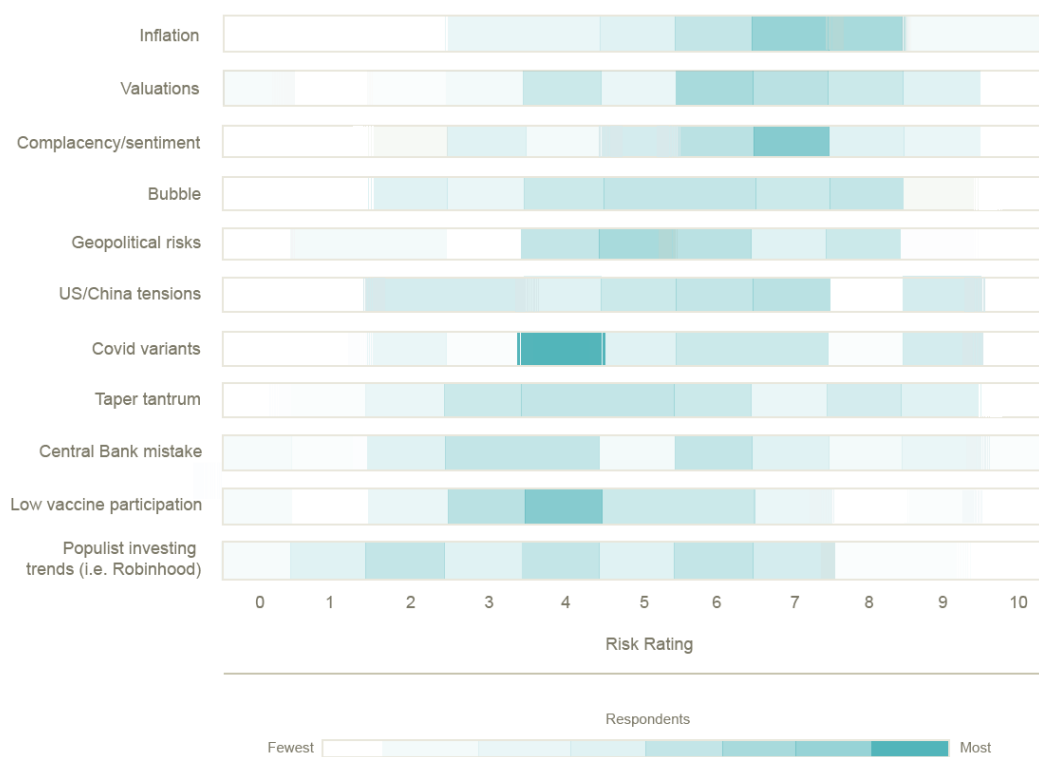
Der Ausblick der Natixis-Experten zum Jahresende bleibt insgesamt konstruktiv. Sowohl die Realmärkte als auch Finanzmärkte könnten weiter Boden gut machen. Weil sich aber die langfristigen Auswirkungen der Pandemie nur langsam entfalten würden, sei es umso wichtiger, wachsam zu sein. Während in der ersten Hälfte des Jahres in den meisten großen Indizes zweistellige Renditen erzielt wurden, sollten die Anleger in der zweiten Jahreshälfte vor allem auf Inflation und Bewertungsniveaus achten.

"Dem Wachstumstempo stehen manche Beobachter skeptisch gegenüber. Wir hören viele Sorgen über den Höhepunkt des Wachstums, aber wir erinnern die Anleger daran, den Höhepunkt des Wachstums nicht mit dem Höhepunkt der Dynamik zu verwechseln. Wir erwarten zwar, dass das Tempo der Erholung nachlässt, aber auf einem Niveau, das die Unternehmensgewinne immer noch stark unterstützt", sagt Jack Janasiewicz, Portfoliomanager & Portfoliostrategie bei Natixis Investment Managers Solutions.

Die Gesamtrisikosituation schätzen die Strategen von Natixis moderat ein. Lediglich bei zwei Risikofaktoren (Inflation und Selbstzufriedenheit) entschied sich die Mehrheit der Befragten für sieben Punkte auf einer insgesamt zehn Punkte umfassenden Risiko-Bewertungsskala. Doch auch das Inflationsrisiko wurde eher als vorübergehendes Phänomen gesehen, angetrieben von den Verbrauchern, die gerade aus den Lockdowns kommen und über reichlich Bargeld verfügen, in

Verbindung mit wirtschaftlichen Engpässen bei den Lieferketten. „Kurzfristig liegt das Risiko allerdings im oberen Bereich. Sogar die Fed musste einräumen, dass die Inflation im Jahr 2021 heiß laufen wird, obwohl sie zuversichtlich ist, dass sie langfristig nicht steigen wird“, sagte Lynda Schweitzer, Co-Team Leader of Global Fixed Income, Loomis Sayles.

Risikoeinschätzung der Natixis Experten



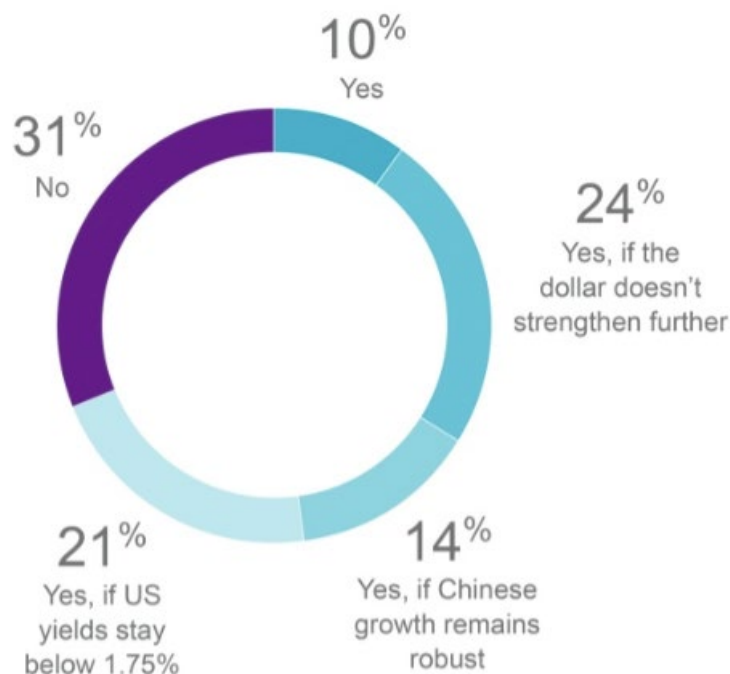
Value führt weiterhin bei Aktien

Einer der wichtigsten Markttrends nach der Pandemie war die Rotation in Richtung Value-Aktien. Mit Blick auf die zweite Jahreshälfte sind 64 Prozent der Befragten der Meinung, dass Value zumindest noch ein paar Monate gut laufen wird. Nur ein Viertel (26%) glaubt hingegen, dass die Outperformance noch längere Zeit anhalten könnte. Zehn Prozent gaben an, dass die Outperformance von Value-Aktien bereits vorbei ist. "Damit Value weiterhin eine Outperformance erzielt, muss sich die Inflation tatsächlich als vorübergehend erweisen, und wir brauchen weitere fiskalische Unterstützung", sagt Chris Wallis, Chief Investment Officer, Vaughan Nelson Investment Management.

Alles hängt von der Fed ab

Von allen Faktoren, die die Marktentwicklung in der zweiten Jahreshälfte 2021 beeinflussen könnten messen die Strategen der Politik der Fed die größte Bedeutung zu – mit 7,2 von 10 Punkten. Dies gilt auch für die weitere Entwicklung der Schwellenländer. Die Outperformance der Schwellenländer sei vor allem abhängig von einem stabilen Dollar und stabilen Zinsen in den USA.

Werden sich Aktien aus Schwellenländern besser entwickeln als die aus entwickelten Volkswirtschaften?



Die Gewinner der Pandemie bleiben unverändert

Während Kryptowährungen im vergangenen Jahr für Schlagzeilen sorgten, glaubt keiner der 42 befragten Strategen, dass sie eine echte Alternative zu traditionellen Währungen darstellen. Zwei Drittel zeigten sich überzeugt, dass die Marktteilnehmer die Risiken von Kryptowährungen erheblich unterschätzen.

Was die Gewinner der Krise angeht, sahen die Befragten kaum Veränderungen im Vergleich zur letztjährigen Umfrage: Technologie (88%), Gesundheitswesen (83%), ESG-Investitionen (76%) und Immobilien (74%). Sechs von zehn Strategen (57%) zählen alles, was vom Trend zum Home Office

und zum Online-Shopping profitiert, zu den Gewinnern der Pandemie. Das zeigt, dass viele glauben, dass es einige Zeit dauern wird, bis die Arbeitnehmer wieder in ihre Büros zurückkehren werden. Weniger überzeugt sind die Strategen vom Energiesektor (38% Gewinner / 62% Verlierer) und vom Reisesektor (52% Gewinner / 48% Verlierer), was auf eine vollständige Wiedereröffnung in der ersten Hälfte des Jahres 2022 und nicht schon in der letzten Hälfte des Jahres 2021 hindeutet.

Über den Natixis Strategist Outlook

Der Natixis Strategist Outlook basiert auf den Antworten von 42 Experten, darunter 32 Vertreter von 16 der Natixis angeschlossenen Vermögensverwalter, 5 Vertreter von Natixis Investment Managers und 5 Vertreter von Natixis Corporate & Investment Banking.

Die Teilnehmer:

- Adam Abbas, Portfolio Manager and Co-Head of Fixed Income, Harris Associates
- Michael Acton, CFA®, Managing Director, Head of Research, AEW Capital Management
- Carl Auffret, CFA®, Fund Manager, European Growth Equity, DNCA Investments³
- Pierre Barral, Head of Absolute Return Portfolio Management, Natixis Investment Managers Solutions
- Benito Berber, Chief Economist for Latin America, Natixis Corporate & Investment Banking
- Axel Botte, Global Strategist, Ostrum Asset Management
- Michael Buckius, CFA®, Chief Investment Officer, Gateway Investment Advisers
- Craig Burrelle, Senior Macro Strategies Analyst, Loomis Sayles
- Rafael Calvo, Managing Partner, Head of Senior Debt and Co-Head of Origination, MV Credit
- François-Xavier Chauchat, Global Economist and member of the Investment Committee, Dorval Asset Management
- Isaac Chebar, Fund Manager, European Value Equity, DNCA Investments³
- Elisabeth Colleran, CFA®, Portfolio Manager, Emerging Markets Debt Team, Loomis Sayles
- Mounir Corm, Deputy Chief Executive Officer and Founding Partner, Vauban Infrastructure Partners
- Michael Crowell, Co-Director of Macro Strategies and Director of Quantitative Research Risk Analysis, Loomis Sayles
- Carmine de Franco, PhD, Head of Fundamental Research, Ossiam
- Stéphane Déo, Head of Markets Strategy, Ostrum Asset Management
- Esty Dwek, Head of Global Market Strategy, Natixis Investment Managers Solutions
- Amber Fairbanks, CFA®, Portfolio Manager, Global Equity, Mirova US⁴
- Jean-Jacques Friedman, Chief Investment Officer, Vega Investment Managers⁵
- Pascal Gilbert, Fund Manager, Fixed Income and Global Macro, DNCA Investments³
- James Grabovac, CFA®, Investment Strategist, Municipal Fixed Income Team, Loomis Sayles
- Alexander Healy, PhD, Chief investment Officer and Portfolio Manager, AlphaSimplex Group

- Brian Horrigan, CFA®, Chief Economist, Loomis Sayles
- Jack Janasiewicz, CFA®, SVP, Portfolio Manager & Portfolio Strategist, Natixis Investment Managers
- Nicolas Just, CFA®, Deputy CIO and CEO, Seeyond
- Kathryn Kaminski, PhD, CAIA, Chief Research Strategist & Portfolio Manager, AlphaSimplex Group
- Brian P. Kennedy, Portfolio Manager, Full Discretion Team, Loomis Sayles
- Karen Kharmandarian, Chairman and Partner, Thematics Asset Management
- Ibrahima Kobar, Deputy CEO, Global CIO, Ostrum Asset Management
- Joseph Lavorgna, Chief Economist for the Americas, Natixis Corporate & Investment Banking
- Troy Ludtka, US Economist, Cross Asset Research, Natixis Corporate & Investment Banking
- Garrett Melson, CFA®, Portfolio Strategist, Natixis Investment Managers
- Jean-Charles Mériaux, Chief Investment Officer and Fund Manager, DNCA Investments⁴
- Jens Peers, CFA®, CEO and CIO, Mirova US³
- Cyril Regnat, Head of Research Solutions, Natixis Corporate & Investment Banking
- Lynne Royer, Portfolio Manager, Co-Head of Disciplined Alpha Team, Loomis Sayles
- Dirk Schumacher, Head of European Macro Research, Natixis Corporate & Investment Banking
- Lynda L. Schweitzer, CFA®, Portfolio Manager, Co-Team Leader of Global Fixed Income Team, Loomis Sayles
- Christopher Sharpe, CFA®, SVP, Portfolio Manager, Natixis Investment Managers
- Frank Trividic, Deputy Chief Investment Officer, Seeyond
- Hans Vrensen, CFA®, MRE, Managing Director and Head of Research & Strategy, AEW Europe
- Chris D. Wallis, CFA®, CPA, CEO, CIO, Senior Portfolio Manager, Vaughan Nelson Investment Management

Pressekontakt:

Clemens Heitmann (D)
ASSET – Agentur für Finanzkommunikation
+49 172 779 93 48
heitmann@asset-communication.de

Billie Clarricoats (UK)
+44 7880195672
Billie.clarricoats@natixis.com

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 Vermögensverwaltungsunternehmen mit einem verwalteten Vermögen von 1,15 Billionen. Euro (Stand: 31. März. 2021)

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 Entrepreneurs; AlphaSimplex Group; DNCA Investments; Dorval Asset Management; Flexstone Partners; Gateway Investment Advisers; H2O Asset Management; Harris Associates; Investors Mutual Limited; Loomis, Sayles & Company; Mirova; MV Credit; Naxicap Partners; Ossiam; Ostrum Asset Management; Seeyond; Seventure Partners; Thematische Vermögensverwaltung; Vauban Infrastructure Partners; Vaughan Nelson Investment Management; Vega Investment Managers; 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. Nicht alle Angebote sind in allen Gerichtsbarkeiten verfügbar. 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.

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