

BRENNPUNKT

Unterschätzt

Asset Management Die Bedeutung der Branche ist grösser als man meint, gerade in der Schweiz.



Markus Fuchs,
Geschäftsführer
Swiss Funds &
Asset Management
Association Sfama

Asset Management ist selbst für Finanzprofis ein noch immer schwierig zu fassender Begriff. Der Fokus der Berichterstattung über Asset Management liegt meistens auf Fragen nach (kurzfristigen) Investmentchancen und ob sie beispielsweise mit aktiven oder passiven Strategien, Aktien, Obligationen oder alternativen Anlagen genutzt werden sollen. Weitere Schwerpunkte sind Klagen der Industrie über zunehmende Regulierungsdichte oder zu hohe Kosten und Gebühren.

Viel zu wenig beachtet wird, dass Asset Management einen wesentlichen Beitrag für die Realwirtschaft und die Gesellschaft leistet. In der Schweiz verwalten Asset-Manager rund 2000 Mrd. Fr. Dies entspricht dem dreifachen Brutto sozialprodukt des Landes.

ZUSAMMENHÄNGE ERKLÄREN

Nicht nur, aber besonders auch in der Schweiz sind die Nachfrage nach Vorsorgelösungen und die Finanzierung des Lebensunterhalts nach dem Pensionsalter – also die zunehmend älter werdende Gesellschaft – der wichtigste Treiber für das Wachstum der Branche. Es gibt keine Hinweise, dass sich dieser Trend in den nächsten Jahren abschwächen wird.

Allein die schiere Grösse der schon heute von den Vorsorgewerken und den Asset-Managern verwalteten Summen zeigt die Bedeutung dieser Industrie für unsere Gesell-

schaft. Eine wichtige, bisher noch ungenügend erfüllte Aufgabe ist es, diese Zusammenhänge und Lösungsansätze für die Finanzierung von Sparlücken für die Pensionierung verständlicher aufzuzeigen.

Asset Management ist aber auch eine zentrale Schnittstelle zwischen Anlegern und der Realwirtschaft, wird doch durch die Zuführung von Spargeldern eine wichtige Finanzierungsquelle gebildet. Asset-Manager halten

«Asset Management leistet einen zentralen Beitrag für die Sicherheit und Stabilität der Vorsorge.»

rund 25% der Obligationen und beinahe 40% der ausstehenden Aktien kotierter Unternehmen. Ausser der klassischen Kreditfinanzierung durch die Banken ist dies eine bedeutende und willkommene Finanzierungsalternative. Sie dürfte zukünftig noch wichtiger werden, werden die Kosten für Bankkredite bedingt durch Eigenkapitalerfordernisse doch tendenziell höher.

Der noch grössere Nutzen als der Kostenvorteil der Finanzierung durch die Asset-Management-Gesellschaften liegt aber darin, dass Asset-Manager die Funktion von Vermittlern (Agents) haben, die Gelder im Auftrag der Investoren anlegen. Sie sind also weder Eigentümer der Vermögenswerte, noch gehen sie Gegenparteirisiken ein.

Asset-Manager stellen so der Realwirtschaft ihr Fachwissen in den Bereichen Anlagen- und Risikomanagement zur Verfügung, ohne sogenannte Systemrisiken einzugehen. Auch die grössten unter ihnen verfügen über keine oder nur unwesentliche eigene Handelsbücher und müssten im Falle eines Konkurses nicht vom Steuerzahler aufgefangen und gerettet werden.

KEIN SYSTEMRISIKO

Selbstverständlich sind die Asset-Manager nicht immun gegen Reputationsrisiken oder gegen operative Fehler. Jedoch zieht der Ausfall eines Asset-Managers keine Systemrisiken nach sich, können entsprechende Mandate und Vermögenswerte doch problemlos übertragen werden.

Dass Asset Management auch verantwortlich ist für zahlreiche hoch qualifizierte Arbeitsplätze und ein entsprechendes Steuersubstrat, sei hier nur am Rande erwähnt. Zentral ist vielmehr Folgendes: Asset Management leistet einen wesentlichen Beitrag für die Sicherheit und die Stabilität der Vorsorgewerke, das Erreichen von Sparzielen sowie die relativ kostengünstige Finanzierung der Wirtschaft und die Weiterentwicklung des Finanzplatzes.

Das ist im Endeffekt der entscheidende Faktor – und weniger, ob dies kurzfristig mit aktiver oder mit passiver Anlagestrategie, mit Aktien- oder mit Bondinvestments erreicht wird.

Anzeige



Can instincts alone identify the most attractive funds?

Thomson Reuters Lipper fund data delivers trusted answers.

Get the edge at lipperalphainsight.com

The intelligence, technology and human expertise
you need to find trusted answers.



the answer company™

THOMSON REUTERS®