

חברת ניהול ההשקעות נטיקסיס השיגה תשואות עודפות הודות לעצמאות זרועותיה בעולם

בחברה יותר מ-20 בתי השקעות שמתנהלים באופן אוטונומי ומנהלים נכסים בהיקף של 897 מיליארד דולר, מתוכם 99 מיליארד דולר בקרנות נאמנות אקטיביות. דמי הניהול של קרנות המניות — בעיקר האירופיות — גבוהים יחסית למוצע הענפי

אפרים שטיינברוך 11.01.17 07:24

נטיקסיס (Natixis), חברת ניהול השקעות צרפתית גלובלית, נוסדה ב-2006 מהמיזוג בין קבוצות ניהול נכסים ובנק ההשקעות הצרפתי נטיקסיס. החברה מנהלת השקעות בהיקף של 897 מיליארד דולר, באמצעות יותר מ-20 קבוצות עצמאיות לניהול נכסים. קרנות הנאמנות של הקבוצה מנהלות 266 מיליארד דולר, מתוכם 142 מיליארד דולר בנכסים מארה"ב, 116 מיליארד דולר מאירופה ו-8.3 מיליארד דולר בנכסים משוקי אסיה ואוסטרליה. עם הקבוצות נמנים בתי ההשקעות האמריקאיים האריס (Harris) ולומיס (Loomis), בית ההשקעות מהודו IDFC, בית ההשקעות הצרפתי DNCA ונטיקסיס עצמו, המרכז נתח משמעותי מהנכסים.

קראו עוד בכלכליסט:

- [להשקיע בקנדה? 2017 תלויה בטרמפ, במחירי הנפט ובתוכנית התמריצים של טרודו](#)
- [בחירתו של טראמפ והתפנית של דראגי מחזירות את שוק האג"ח לממדיו הטבעיים](#)
- [זה הזמן להחליף דיסקט: התשואות לעשר שנים אינן צפויות לרדת מתחת ל-2%](#)

גיבוי ממרכזי המחקר

הקבוצות מנהלות באופן אוטונומי, הן מבחינת אסטרטגיית ניהול ההשקעות והן בתפעול. יש שונות רבה בדמי ניהול הקרנות, כשהקרנות האירופיות-צרפתיות גובות דמי ניהול גבוהים לעומת אלה שבסיסן בצפון אמריקה.

קרנות נטיקסיס כוללות מגוון רחב של קרנות גלובליות וקרנות מקומיות, המותאמות לצורכי המשקיעים והרגולציה המקומית במדינות השונות, כצרפת, ארה"ב ומדינות באסיה, וחלקן איכותיות ומציגות ביצועים טובים לאורך זמן.

מרבית הקרנות מנהלות השקעות לטווח ארוך, בדגש על איכות ההשקעות ומחקר מיקרו ומאקרו כלכלי. צוותי ההשקעות המקומיים מקבלים גיבוי תפעולי ותמיכה במחקר ממרכזי הקבוצה בבוסטון ובפריז. 38% מהקרנות של קבוצת נטיקסיס מתמחות במניות, 26% הן קרנות אג"ח והשאר קרנות מעורבות וקרנות אלטרנטיביות. למנהלי ההשקעות בחברה יש לרוב ניסיון רב, והם נהנים מעצמאות המאפשרת להם להתמקד בניהול השקעות אקטיבי לטווח ארוך.

דמי הניהול של קרנות המניות בקבוצה, בעיקר האירופיות, גבוהים יחסית. ממוצע דמי הניהול של הקרנות המנייתיות הוא 2% לשנה — מעל למוצע הענפי. קרנות האג"ח מתאפיינות בדמי ניהול ממוצעים, הדומים למוצע הענפי.

הקרנות הנבחרות

בחרנו להציג ארבע מבין הקרנות של הקבוצה, שיכולות להתאים למשקיע הישראלי — שתיים המתמחות במניות, אחת המתמחה בחוב ממשלתי ואחת המתמחה בחוב בסיכון גבוה.



צילום: בלומברג

מטה נטיקסיס בפריז

קרנות ה-UCITS (קרנות לציבור בפיקוח הרגולציה האירופית), המדורגות בדירוג איכותי של מורנינגסטאר (זהב, כסף וארד), מנהלות בידי מנהלי השקעות ותיקים המתמחים במניות ובאג"ח מדינות, כולל חוב של מדינות אירופיות שנמצאות במצוקת אשראי כמו יוון ואיטליה.

ניהול ההשקעות תרם לתשואות גבוהות מהמוצע לאורך זמן.

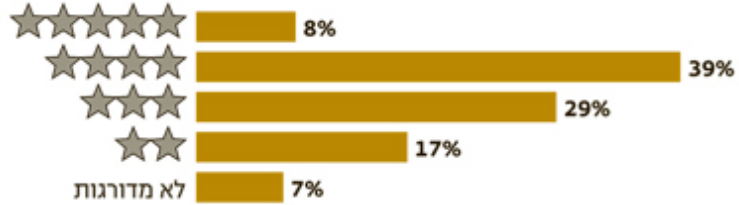
היקף הכספים המוסדיים הישראליים המושקעים בקרנות נטיקסיס נאמד במיליוני דולרים בודדים, כך שלמרות היקף הפעילות הגדול של הקבוצה, היקף ההשקעות בקרנות שלה בישראל נמוך.

השורה התחתונה: קבוצת נטיקסיס מתמחה בניהול אקטיבי של קרנות מניות וקרנות אג"ח. חלקן השיגו תשואות עודפות לאורך זמן למרות דמי ניהול גבוהים יחסית.

IFO מפצת מוצרי מורנינגסטאר בישראל

נטיקסיס מתמקדת בהשקעות לטווח ארוך

דירוג כלל קרנות החברה, לפי מורנינגסטאר



ארבע קרנות פוטנציאליות להשקעה

שם הקרן	1 זוכת מדליית זהב	2 זוכת מדליית כסף	3 זוכת מדליית ארד	4 זוכת מדליית ארד
שם הקרן	Loomis Sayles Strategic Income Fund GBP	Loomis Sayles U.S Equity Leader Gund GBP	Natixis Souverains Europe RC	DNCA Invest Value Europe
קטגוריה	אג"ח בדירוג נמוך ארה"ב	מניות צמיחה גדולות מארה"ב	אג"ח ממשלתיות אירופה	אירופה מניות ערך גדולות
דירוג כוכבים	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★
גודל הקרן במיליוני יורו	*24	335	1,300	816
מנהלי הקרן	צוות של 3 מנהלי השקעות המתמחים בחוב בסיכון גבוה	עזיז המזוגלרי, עם ניסיון של כ-20 שנה מניות ארה"ב, ביחד עם צוות של כ-10 אנליסטים	אוליבר דה'להרחיר, מנהל השקעות ותיק, כ-22 שנה, המיישם מודל מחקרים מאקררוכלכליים	אייזק חבר, מנהל השקעות בעל ניסיון רב, המנהל את הקרן כ-10 שנים
תהליך	בחירה ממוקדת אג"ח בסיכון גבוה של חברות ומדינות	בחירה של חברות מובילות מארה"ב, ששווי השוק שלהן נמוך משוויין להערכת המנהל	בחירה ממוקדת של אג"ח מדינות מאירופה, תוך תשומת לב למח"מ	בחירת מניות של חברות ערך הנסחרות בשווי הנמוך משוויין להערכת מנהלי הקרן
תיק נכסים	אג"ח קונצרניות וממשלתיות בסיכון גבוה	מניות של חברות מובילות בתחומן מארה"ב	חובות של מדינות אירופיות, כולל בעייתיות כאיטליה וספרד	מניות של חברות ערך גדולות מאירופה בדגש על צרפת
ביצועים	תשואת עודפת משמעותית לאורך זמן, ברמת תנודתיות גבוהה	תשואת עודפת משמעותית לאורך 3 השנים האחרונות	תשואה עודפת לאורך זמן ביחס למדד הייחוס, בתנודתיות גבוהה יחסית	תשואה עודפת לאורך זמן ברמת סיכון נמוכה מהממוצע
דמי ניהול	0.75%	1.0%	0.7%	2.1%
חציון הקטגוריה	0.70%	1.00%	0.60%	1.60%

*הקרן המקורית האמריקאית מנהלת כ-11 מיליארד דולר