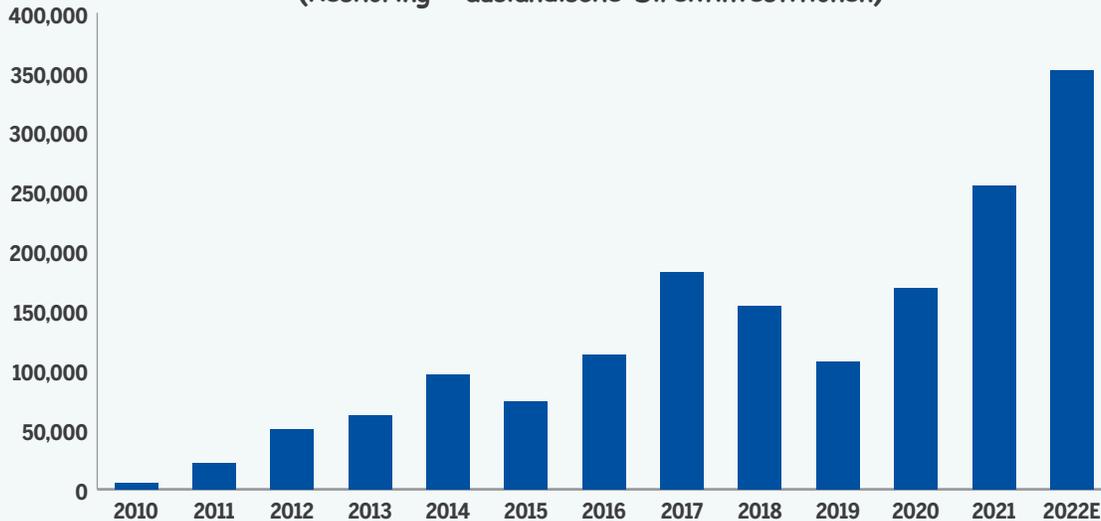


Reshoring-Trend

In den letzten Jahrzehnten profitierten US-Unternehmen von effizienten Lieferketten und wettbewerbsfähigen Preisen, indem sie Produkte aus dem Ausland bezogen. Allerdings wurde diese Entwicklung durch die Pandemie unterbrochen. Die Folge: Unternehmen überdenken nun die Tragfähigkeit ihrer Lieferketten, und einige Unternehmen haben bereits die Produktion in die USA zurückverlagert. Wie könnte sich das Reshoring in den nächsten zehn Jahren auf US-Unternehmen auswirken und wie könnten Investoren davon profitieren?

U.S. Stellenangebote pro Jahr
(Reshoring + ausländische Direktinvestitionen)



Quelle: Daten und Schätzungen für 2022 aus dem Bericht „The Reshoring Initiative 2022 Q3“.

- Der Reshoring-Trend hat sich aufgrund der Pandemie sowie zunehmender geopolitischer Spannungen und Handelskriege beschleunigt. Infolgedessen überdenken US-Unternehmen die impliziten Kosten der Beschaffung von Waren und Dienstleistungen im Ausland, wo Lieferzuverlässigkeit weiterhin entscheidend ist. Wie die Abbildung zeigt, haben die jährlichen Stellenangebote für Reshoring und ausländische Direktinvestitionen (FDI) bzw. internationale Unternehmen, die in den USA tätig sind, in den letzten drei Jahren deutlich zugenommen.
- Wir glauben, dass die Zunahme von Arbeitsplätzen im verarbeitenden Gewerbe in Verbindung mit Fortschritten bei der Automatisierung langfristig zu größeren Produktivitätssteigerungen und damit zu einer besseren Wettbewerbsfähigkeit der US-Hersteller führen werden. Darüber hinaus kann die zunehmende Automatisierung auch eine Lösung für das Problem der Rekrutierung qualifizierter Arbeitskräfte sein und gleichzeitig die Möglichkeit bieten, schnell auf Kundenwünsche zu reagieren.
- Um weltweit wettbewerbsfähig zu bleiben, werden die US-Hersteller unserer Ansicht nach auf lange Sicht viel in die Automatisierung investieren müssen. Außerdem glauben wir, dass Unternehmen, die Automatisierung und Produktivitätssteigerungen ermöglichen, wie z. B. Industriehardware, Halbleiter, Software und Energieexplorationstechnologie, langfristige Anlagechancen bieten können.



Die hier geäußerten Ansichten sind die Ansichten von Fred Alger Management, LLC ("FAM") und der mit ihm verbundenen Unternehmen zum Stand von Februar 2023. Diese Ansichten können sich jederzeit ändern und stellen nicht unbedingt die Ansichten aller Portfoliomanagementteams dar. Diese Ansichten sollten nicht als Garantie für die zukünftige Performance der Märkte, eines Wertpapiers oder eines von FAM verwalteten Fonds ausgelegt werden. Diese Ansichten stellen keine Anlageberatung dar und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren betrachtet werden.

Risikohinweise: Investitionen in den Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des Kapitals. Wachstumsaktien können volatil sein als andere Aktien, da ihre Kurse im Verhältnis zu den Gewinnen der Unternehmen tendenziell höher sind und empfindlicher auf Markt-, politische und wirtschaftliche Entwicklungen reagieren können. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf die Anlagen haben. Anlagen in Technologieunternehmen können in erheblichem Maße von Wettbewerb, Innovation, Regulierung und Produktveralterung betroffen sein und können volatil sein als die Wertpapiere anderer Unternehmen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Wichtige Informationen für US-Anleger: Diesem Material müssen die aktuellen Fondsdatenblätter beigefügt werden, wenn es in Verbindung mit dem Verkauf von Investmentfonds- und ETF-Anteilen verwendet wird. Fred Alger & Company, LLC fungiert als Vertriebsstelle für die Alger Investmentfonds. Wichtige Informationen für britische und EU-Anleger: Dieses Material richtet sich an professionelle Anleger und qualifizierte Anleger (gemäß der Definition in den MiFID/FCA-Vorschriften). Es dient ausschließlich zu Informationszwecken und wurde zum Nutzen der Anleger erstellt und zur Verfügung gestellt. Diese Unterlagen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung an Personen in Rechtsordnungen dar, in denen sie nicht zugelassen oder erlaubt sind, oder an Personen, die einen unrechtmäßigen Empfänger darstellen würden, und sind nur für die Verwendung durch die ursprünglichen Empfänger und Adressaten bestimmt. Der ursprüngliche Empfänger trägt die alleinige Verantwortung für die Weiterverbreitung dieses Materials und sollte sich dabei vergewissern, dass er nicht gegen die örtlichen Gesetze oder Vorschriften verstößt. Bestimmte Produkte können in Bezug auf bestimmte Personen oder in bestimmten Ländern gemäß den für diese Personen oder Länder geltenden nationalen Vorschriften Beschränkungen unterliegen.

Alger Management, Ltd. (Company House Number 8634056, mit Sitz in 78 Brook Street, London W1K 5EF, UK) ist von der Financial Conduct Authority für den Vertrieb von regulierten Finanzprodukten und -dienstleistungen zugelassen und reguliert. FAM und/oder Weatherbie Capital, LLC, in den USA zugelassene Anlageberater, dienen als Unterportfolioverwalter für Finanzprodukte, die von Alger Management, Ltd. Alger Group Holdings, LLC (Muttergesellschaft von FAM und Alger Management, Ltd.), FAM und Fred Alger & Company, LLC sind keine zugelassenen Personen im Sinne des Financial Services and Markets Act 2000 des Vereinigten Königreichs ("FSMA") und dieses Material wurde nicht von einer autorisierten Person im Sinne von Section 21(2)(b) des FSMA genehmigt.

Wichtige Informationen für Anleger in Israel: Diese Unterlagen sind in Israel nur für Anleger bestimmt, die in der ersten Liste des Wertpapiergesetzes von 1968 (das "Wertpapiergesetz") und dem Gesetz zur Regulierung von Anlageberatung, Anlagevertrieb und Anlageportfolioverwaltung von 1995 aufgeführt sind. Die Fondsanteile werden nicht an Anleger verkauft, die nicht zu der in der ersten Liste des Wertpapiergesetzes aufgeführten Gruppe gehören.

Das Reshoring Institute bietet Unternehmen, die ihre Produktion und ihre Dienstleistungen in die USA zurückverlagern wollen, Informationen, Research und Unterstützung.

Alger zahlt Vergütungen an Drittvermarkter, die verschiedene Strategien an potenzielle Investoren verkaufen.