

2016

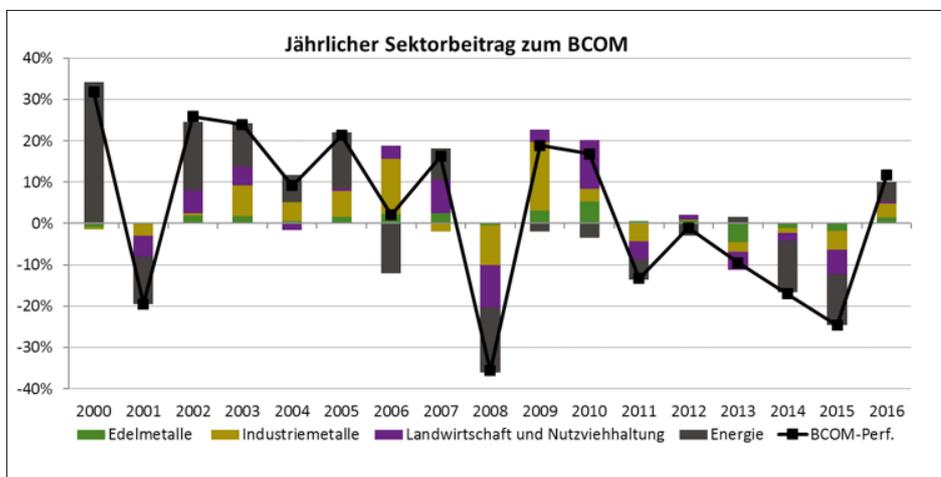
Renaissance der Rohstoffe

ETF Securities | Die intelligente Alternative | Januar 2017

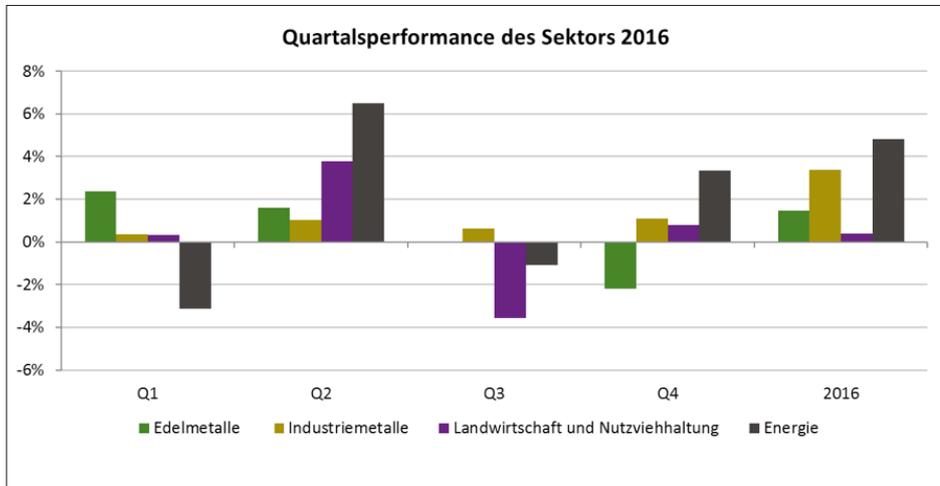
Nachdem der breite Rohstoffsektor ein halbes Jahrzehnt lang Verluste einfuhr, gelang es ihm, 2016 wieder auf die Beine zu kommen. So wies die Benchmark, der Bloomberg Commodity Total Return Index, eine Rendite von 11,8 Prozent aus. Die lange ersehnten Angebotsverknappungen und der bessere Konjunkturausblick förderten die Wiederbelebung der Anlageklasse. Auch die starken Beiträge aus den Energie- und Industriesektoren leisteten Unterstützung.



Wenngleich kein individueller Rohstoffsektor (wie Energie, Getreide, Landwirtschaft und Nutztierhaltung, Edel- und Industriemetalle) für sich genommen eine negative Rendite erwirtschaftete, war die Performance des Rohstoffkorbs alles andere als homogen. Der Energie- und der Industriesektor, die sich am besten entwickelten, erholten sich im 1. und 4. Quartal, anfänglich aufgrund der Meldungen über geringere Investitionsausgaben und Schließungen von Bergwerken und Erdölquellen. Nach der überraschenden Wahl von Donald Trump und der Vereinbarung mit dem Ölkartell OPEC darüber, die Förderung koordiniert zu drosseln, setzte sich die Rally vom November fort. Indes erwiesen sich die hohen Renditen im Edelmetall- und Agrarsektor im ersten Halbjahr als von kurzer Dauer. Sie gingen in den darauf folgenden Quartalen wieder zurück.



Die nuancenreiche Performance diverser Rohstoffsektoren im vergangenen Jahr unterstreicht, wie wichtig es ist, bei der Umsetzung taktischer, rohstoffspezifischer Erwägungen zielgerichteter vorzugehen. Bestimmte Anlagethemen rund um Reflation, steigende Zinsen und globale Infrastrukturausgaben dürften sich in unterschiedlicher Weise auf die Sektoren auswirken und verschiedene Anlagemöglichkeiten eröffnen.



Quelle: Bloomberg, ETF Securities. Zur Schätzung der Sektorperformance wird die Performance einzelner Teilindizes für Rohstoffe summiert und mit der Zielgewichtung des betreffenden Jahres multipliziert. Sie kann daher von der Wertentwicklung des Teilindex von Bloomberg für den Sektor abweichen. Bei der Summierung kann es für ein bestimmtes Quartal auch zu einer Abweichung von der Performance des BCOMTR-Index kommen.

Währungsschwankungen trugen ebenfalls zum erneuten Anstieg der Rohstoffpreise bei. Sie boten europäischen Anlegern eine einmalige Gelegenheit zur Investition in eine Anlageklasse, die fast komplett in US-Dollar denominiert ist. So konnte mit Anlagen auf GBP-Basis gemäß dem Bloomberg Commodity Total Return Index eine herausragende Rendite von 33,4 Prozent erzielt werden, nachdem die Entwicklung von Rohstoffen durch den vom Brexit verursachten Absturz des Pfund Sterling gestützt wurde. Somit stellt die Währungskomponente eine weitere Möglichkeit dar, um ein Portfolio mit Rohstoffen zu erweitern oder zu diversifizieren.

Wichtige Informationen

Diese Kommunikation wurde von ETF Securities (UK) Limited („ETFs UK“) verfasst. ETFs UK ist von der Financial Conduct Authority („FCA“) im Vereinigten Königreich zugelassen und steht unter deren Aufsicht.

Diese Kommunikation wurde gemäß § 21 des Financial Services and Markets Act 2000 von ETFs UK genehmigt, wobei ETFs UK von der FCA autorisiert und reguliert wird.

Die in dieser Kommunikation enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren dar. Diese Mitteilung sollte nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Maßstab für zukünftige Ergebnisse und Anlagen können im Wert fallen.

Dieses Dokument ist keine Werbung, und darf unter keinen Umständen entsprechend ausgelegt werden, und ist kein sonstiger Schritt zur Bewirkung eines öffentlichen Angebots von Anteilen in den USA oder in Provinzen oder Gebieten der USA. Weder dieses Dokument noch Kopien davon dürfen direkt oder indirekt in die USA gebracht oder übermittelt oder dort verbreitet werden.

Dieses Dokument kann einen unabhängigen Marktkommentar von ETFs UK enthalten, der auf öffentlich zugänglichen Informationen beruht. ETFs UK übernimmt hinsichtlich der Fehlerfreiheit oder Genauigkeit hierin genannter Informationen keine Garantie; die zu Produkten und Marktentwicklungen geäußerten Meinungen können Änderungen unterliegen. Dritte, welche die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen bereitgestellt haben, erteilen keinerlei Garantien oder Zusicherungen bezüglich solcher Informationen. Weder ETFs UK, noch dessen Tochtergesellschaften oder die respektive leitenden Angestellten, Direktoren, Partner oder Angestellten akzeptieren jegliche Verantwortung für jedweder direkte oder aus der Verwendung dieser Publikation und dessen Inhalt folgenden Verluste.

ETFs UK muss gegenüber der FCA im Vereinigten Königreich erklären, dass sie nicht in Bezug auf die Anlage oder Anlagetätigkeit, auf die sich diese Mitteilung bezieht, für Sie tätig ist. Insbesondere wird ETFs UK für Sie keine Anlagedienstleistungen erbringen und/oder Sie nicht im Hinblick auf die Vorzüge einer Transaktion beraten bzw. Ihnen gegenüber diesbezügliche Empfehlungen aussprechen. Kein Vertreter von ETFs UK ist autorisiert, sich in irgendeiner Weise zu verhalten, die einen anderen Eindruck erwecken könnte. ETFs UK haftet daher nicht dafür, Ihnen den Schutz zu bieten, den sie ihren Kunden gewährt, und Sie sollten Ihre eigene unabhängige Rechts-, Anlage-, Steuer- und sonstige Beratung einholen, die Ihnen geeignet erscheint.



The intelligent alternative

ETF Securities (UK) Limited
3 Lombard Street
London
EC3V 9AA
United Kingdom

t +44 (0)207 448 4330
f +44 (0)207 448 4366
e infoUK@etfsecurities.com
w etfsecurities.com