



Laut Barings sollte man in Aktien des Rohstoffsektors anlegen, nicht in physische Rohstoffe

- **Das Bewertungsniveau für Rohstoffaktien ist derzeit äußerst attraktiv und befindet sich noch unterhalb historischer Werte, so Barings**
- **Der optimistische Ausblick stützt sich auf das Gefälle zwischen den, nach eigenen Einschätzungen, positiven unternehmensspezifischen Treibern und einer allgemein negativen, oft von gesamtwirtschaftlichen Faktoren getriebenen, Prognose**
- **Der neue Head of Global Resources bei Barings, Duncan Goodwin, führte eine Reihe von Verbesserungen ein, um sicherzustellen, dass das Flaggschiffprodukt, der Global Resources Fund, von unternehmensbezogenen Ereignissen anstatt von gesamtwirtschaftlichen Faktoren getrieben wird**

London, 5. August 2014: Aktien des Rohstoffsektors sind derzeit attraktiver als Direktanlagen in physischen Rohstoffen und Anleger sollten sich darauf fokussieren, in „Unternehmen anstatt in Rohstoffe“ zu investieren, um von umfangreichen Chancen und einer steigenden globalen Rohstoffnachfrage zu profitieren, so Baring Asset Management („Barings“).

Die starken Anlagechancen, die von Rohstoffaktien ausgehen, sind nach Überzeugung von Barings bereits seit mehreren Jahren vorhanden. Der positive Ausblick für diese Vermögenswerte stützt sich auf das Gefälle zwischen den, nach eigenen Einschätzungen, positiven unternehmensspezifischen Treibern und einer allgemein negativen, oft von gesamtwirtschaftlichen Faktoren getriebenen, Prognose.

Barings investiert seit fast 20 Jahren in Aktien mit Bezug zu Rohstoffen und verwaltet mehr als 900 Millionen US-Dollar¹ in verschiedenen Strategien innerhalb der Vermögensklasse. Unter der neuen Führung von Duncan Goodwin führte Barings eine Vielzahl an Verbesserungen des Investmentprozesses für Rohstoffanlagen ein, hauptsächlich um sicherzustellen, dass das Flaggschiffprodukt, der Baring Global Resources Fund, von unternehmensbezogenen Ereignissen anstatt von gesamtwirtschaftlichen Faktoren getrieben wird.

Duncan Goodwin, Head of Global Resources bei Barings, sagte: „Nach einem mehrere Jahre andauernden Umfeld mit günstiger bis negativer Preisgestaltung von Rohstoffen sowie der damit verbundenen Abwertung durch die Aktionäre führen Unternehmen nun durch Selbsthilfe und/oder anhand von Restrukturierungen endlich Maßnahmen zur Verbesserung der Gewinnmargen und Erträge durch. Um diese Marktverschiebung zu nutzen, geben wir dem Bottom-Up-Bestandteil der Titelselektion im Baring Global Resources Fund mehr Gewicht und gehen vermehrt nach dem Überzeugungsgrad für

einzelne Aktien vor. Dadurch reduziert sich der Einfluss der Portfoliokonstruktion nach dem Top-Down-Ansatz, das Risiko auf Aktienebene wird erhöht und im Gegenzug sinkt das Risiko in Verbindung mit gesamtwirtschaftlichen Faktoren.“

„Wir erhöhen den Überzeugungsgrad für die Aktien im Portfolio, indem wir die Anzahl der gehaltenen Positionen reduzieren. Mit der richtigen Analyse ist es unserer Meinung nach möglich, Anlagechancen mit überdurchschnittlichen Erträgen und besseren Aussichten für positive Überraschungen auf der Ergebnisebene aufzuspüren.“

Seit März dieses Jahres wird der Baring Global Resources Fund gegen eine neu zusammengesetzte Benchmark gemessen, die zu 60% aus dem MSCI AC World Energy Index und zu 40% aus dem MSCI AC Materials Index besteht. Die Benchmark erweitert das investierbare Aktienuniversum im Materialsegment über Metalle und Bergbau hinaus und umfasst Teil-Sektoren wie Chemikalien, Baustoffe, Behältnisse und Verpackungen sowie Papier und Forstprodukte.

Zusätzlich zur Öl- und Gasförderung gewinnen die Verarbeitung, Vermarktung, Lagerung und der Transport von Kohlenwasserstoffen für Anleger immer mehr an Bedeutung, da Länder und Regionen versuchen, sich dauerhafte und wettbewerbsfähige Energiequellen für ein nachhaltiges Wirtschaftswachstum zu sichern.

Nach Überzeugung von Barings liegt das Bewertungsniveau von Rohstoffunternehmen aktuell unterhalb historischer Werte und sollte früher oder später zum langfristigen Durchschnitt zurückkehren. Dies macht sie für aktive Anleger mit fundierten Kenntnissen über den Sektor äußerst attraktiv. Auf längere Sicht wird das anhaltende Bevölkerungswachstum die absolute Nachfrage nach natürlichen Ressourcen, Energieerzeugung und Rohstoffen antreiben, was im Umkehrschluss wiederum Wachstumschancen für Rohstoffunternehmen entlang der gesamten Wertschöpfungskette schaffen wird.

Duncan Goodwin: „Wir sind der festen Überzeugung, dass Rohstoffaktien über einen sehr langen Zeitraum betrachtet einen kontinuierlich wertvollen Beitrag in Anlageportfolios leisten werden. Da Rohstoffpreise eng mit steigenden Verbraucherpreisen korrelieren, haben Investments im Rohstoffsektor das Potenzial zur Absicherung des Inflationsrisikos. Unserer Ansicht nach sind die Chancen in diesem Sektor so stark, wie wir es auch in den vergangenen Jahren schon beobachten konnten und wir gehen, ungeachtet der gesamtwirtschaftlichen Lage, von einer freundlichen Neubewertung des Sektors und von damit verbundenen Zuwächsen für unseren Rohstofffonds aus.“

ENDE

¹ Stand 30. Juni 2014



IMPORTANT INFORMATION - BARING ASSET MANAGEMENT

www.barings.com

Follow us on  at www.twitter.com/Barings

Baring Asset Management is an international investment management firm with investment skills, clients and business locations spanning world markets. Our investment competency encompasses developed and emerging market equity, fixed income and multi-asset portfolio management services offered to institutions, retail investors and private individuals. Worldwide clients include public and corporate pension plans, government agencies, financial institutions, charitable organisations, mutual funds and private individuals.

Baring Asset Management is part of the MassMutual Financial Group, a global, diversified financial services organization. Massachusetts Mutual Life Insurance Company (MassMutual) is one of the largest life insurance businesses in the USA.

This document is not an offer to sell or an invitation to apply for any product or service of Baring Asset Management.

Issued by Baring Asset Management Limited (authorised and regulated by the Financial Conduct Authority).

This year, Barings is proud to support The Early Birth unit which is a support group for the parents of premature and sick babies requiring treatment in a special care baby unit (SCBU). The unit is based at the Trevor Mann Baby Unit at the Royal Sussex County Hospital in Brighton. Find more information at www.earlybirth.co.uk.