



## PRESSEMITTEILUNG

FÜR RÜCKFRAGEN:  
Denise Rauen  
Tel: +49 69 7169 1825  
denise.rauen@barings.com

### Multi-Asset-Strategien kommen bei Anlegern in volatilen Phasen gut an

- Die jährliche Studie von Barings über die besten und schlechtesten Assetklassen zeigt, dass sich europäische und nordamerikanische Aktien im Jahr 2013 gut entwickelt haben.
- Die Volatilität hält weiterhin an und sorgt von Jahr zu Jahr für drastische Veränderungen in den Rangfolgen
- Es erfordert einen erfahrenen Manager, zu wissen, wann zur Minimierung der Volatilität zwischen Assetklassen gewechselt werden sollte

**Frankfurt, 23. April 2014:** Die neuesten Recherchen von Baring Asset Management (Barings) über die besten und schlechten Anlageklassen der letzten sieben Jahre zeigen, dass sich europäische Aktien - die Assetklasse mit der besten Wertentwicklung im Jahr 2012 - auch im Jahr 2013 überdurchschnittlich entwickelt haben. Den ersten Rang erzielten jedoch nordamerikanische Aktien. Dieses Ergebnis wurde unserer Ansicht nach von dem anhaltenden Wirtschaftswachstum in den USA gepaart mit guten Arbeitsmarktdaten, stärkeren Einzelhandelsumsätzen, einer Erholung der Häuserpreise und einer Verbesserung des Verbrauchervertrauens getrieben.

Die Analyse spiegelt zusätzlich das sich aufhellende Umfeld in Europa wider, auch wenn klar ist, dass das Volatilitätsniveau in den wichtigsten Anlageklassen unverändert bleiben wird und sich die Rangliste der besten und schlechtesten Vermögenswerte von einem Jahr zum nächsten drastisch verändern kann (siehe Tabelle weiter unten). Darüber hinaus bietet die Studie eine Erklärung dafür, weshalb Multi-Asset-Strategien, die uneingeschränkt die Möglichkeit haben, dynamisch zwischen Anlageklassen wechseln zu können, so gut bei Anlegern ankommen, die ihren Zielertrag mit einer geringeren Volatilität erreichen möchten, als sie Aktienanlagen allein aufweisen.

2007		2008		2009		2010		2011		2012		2013	
Emerging Equities	37.4	Overseas Bonds	58.1	Emerging Equities	59.4	Gold Bullion	33.4	Index Linked Gilts	23.3	European Equities	17.8	N. America Equities	28.3
Gold Bullion	29.6	Gold Bullion	42.8	Asia ex Japan	53.3	Asia ex Japan	24.0	UK Gilts	15.6	Asia ex Japan	17.7	European Equities	25.2
Asia ex Japan	29.0	UK Gilts	12.8	UK Equities	30.1	Emerging Equities	22.9	Gold Bullion	11.9	Emerging Equities	13.4	Japanese Equities	24.9
European Equities	15.3	Cash	4.7	European Equities	19.4	N. America Equities	19.0	Property	8.1	Corporate Bonds	13.3	UK Equities	20.8

Hedge Funds	4.5	European Equities	-24.4	Cash	0.5	UK Gilts	7.2	Asia ex Japan	-13.0	Gold Bullion	0.9	UK Gilts	-3.9
Corporate Bonds	1.8	UK Equities	-29.9	UK Gilts	-1.2	European Equities	5.3	Japanese Equities	-13.1	Index Linked Gilts	0.5	Emerging Equities	-4.1
Property	-5.5	Asia ex Japan	-31.3	Japanese Equities	-5.9	Hedge Funds	5.2	European Equities	-15.2	Cash	0.4	Overseas Bonds	-6.4
Japanese Equities	-6.5	Emerging Equities	-35.2	Overseas Bonds	-9.7	Cash	0.4	Emerging Equities	-17.6	Overseas Bonds	-3.6	Gold Bullion	-28.7

Quelle: Barings, Stand 31.12.13. Die oben genannten Zahlen beziehen sich auf den Gesamtertrag der Assetklasse in Pfund Sterling zum Ende eines jeden Kalenderjahres.

**Andrew Cole, Manager des Baring Multi-Asset Fund**, sagt: „Sowohl in Nordamerika als auch in Europa wurden die Erträge 2013 dadurch in die Höhe getrieben, dass Anleger für das entsprechende Ertragsniveau zur Zahlung eines höheren Preises bereit waren. Bereit dazu waren sie deshalb, weil sich das Vertrauen in den konjunkturellen Ausblick auf beiden Seiten des Atlantiks verstärkte, obwohl die tatsächlichen Erträge ständig nach unten korrigiert wurden.“

In Japan sieht die Geschichte etwas anders aus. Hier wurden die Gewinnerwartungen regelmäßig nach oben korrigiert, obwohl der Markt durch diesen Prozess abwertete, da sich die Nervosität über den Wirtschaftsausblick in Japan auf das Bewertungsniveau auswirkte. Wir sind zwar in Bezug auf die Konjunkturaussichten für Japan optimistischer eingestellt als der Konsens, nehmen jedoch die Bedenken des Marktes über den Anstieg der Verbrauchssteuer zur Kenntnis. Wir gehen von einer Verbesserung der Erträge und einer Intervention der Bank of Japan aus und werden im nächsten Quartal die Daten genau beobachten. Es überrascht kaum, dass Gold letztes Jahr die schlechteste Wertentwicklung aufwies. Unserer Ansicht nach müssen Anleger noch sehr viel ängstlicher werden, damit dieser Rohstoff wieder in der Gunst der Investoren steigt.

Aktuell sehen wir ein anhaltendes Wachstum in der entwickelten Welt und wir gehen davon aus, dass die Wachstumsrate der entsprechenden Volkswirtschaften auf oder oberhalb des Trends liegen wird und der Inflationsdruck somit für den Augenblick abnehmen dürfte. Aktien werden von uns weiterhin bevorzugt und wir erwarten hier eine bessere Entwicklung als bei anderen Assetklassen, wenn auch nicht auf dem gleichen Niveau, wie wir es im Jahr 2013 erlebt haben.“

Barings verwaltet ein Vermögen in Höhe von mehr als GBP 12,3 Mrd.<sup>1</sup> in Multi-Asset-Strategien, einschließlich dem Baring Dynamic Asset Allocation Fund, dem Baring Multi Asset Fund und dem Baring Dynamic Emerging Markets Fund. All diese Produkte nutzen die taktische Asset Allokation, um aktienähnliche Erträge bei einem geringeren Risiko zu generieren, als es Aktienanlagen allein aufweisen. Ziel ist es, wo möglich Erträge zu sichern und im Falle einer Verschlechterung der Bedingungen das Risiko zu reduzieren.

Der Baring Multi Asset Fund erzielte über fünf Jahre eine annualisierte Performance von 8,1%<sup>2</sup>, verglichen mit dem Ergebnis seiner Benchmark (Einzelhandelspreisindex - RPI +4%) von 7,5%.

## Notes to editors

<sup>1</sup>Quelle: Barings, Stand 28. Februar 2014

<sup>2</sup>Quelle: Performancedaten Morningstar auf Basis des NAV je Anteil in Pfund Sterling, nach Abzug von Gebühren, über ein Jahr, Stand 31. März 2014.

**ENDE**



WICHTIGE INFORMATION - BARING ASSET MANAGEMENT

[www.barings.com](http://www.barings.com)

Follow us on  at [www.twitter.com/Barings](https://www.twitter.com/Barings)

Baring Asset Management ist ein internationales Investmenthaus mit Präsenz an den wichtigsten Investmentzentren der Welt, namhaften Kunden weltweit und Kompetenzen in allen globalen Assetklassen. Die Dienstleistungen im Portfoliomanagement umfassen Aktien, Renten und Multi-Assets aller globalen Märkte für institutionelle Investoren und Privatanleger. Unsere Kunden kommen aus den folgenden Bereichen: Öffentliche und private Pensionskassen, Regierungsorganisationen/staatliche Agenturen, Unternehmen, Banken und Financial Institutions, Versicherungen, unabhängige Finanzberater, Dachfonds, karitative Vereinigungen und Stiftungen sowie Privatkunden.

Baring Asset Management ist ein Unternehmen der MassMutual Financial Group, einem globalen breit diversifizierten Finanzdienstleistungskonzern. Massachusetts Mutual Life Insurance Company (MassMutual) zählt zu den größten Lebensversicherern in den USA.

Dieses Dokument ist weder ein Angebot für den Verkauf noch eine Aufforderung, sich um ein Produkt oder eine Dienstleistung von Baring Asset Management zu bewerben. Diese Pressemitteilung enthält und basiert auf zukunftsorientierten Informationen und Aussagen, die Risiken und Unwägbarkeiten unterliegen, aufgrund derer die tatsächlichen Ergebnisse abweichend ausfallen können. Diese zukunftsorientierten Informationen und Aussagen basieren auf aktuellen Erwartungen, Schätzungen und Projektionen. Zu den bedeutenden Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse deutlich von den Erwartungen abweichen, zählen unter anderem die Zinssätze und die Schwankungen der Wechselkurse. Obwohl Baring Asset Management davon ausgeht, dass sich die in dieser Pressemitteilung enthaltenen Erwartungen und Informationen auf Annahmen begründen, die zum Zeitpunkt, als sie gemacht wurden, vernünftig waren, kann nicht garantiert werden, dass diese Erwartungen erreicht werden oder dass die tatsächlichen Ergebnisse so ausfallen werden, wie in dieser Pressemitteilung geschildert. Barings geht keine Verpflichtung ein, die zukunftsorientierten Informationen oder Aussagen dieser Pressemitteilung öffentlich zu aktualisieren.

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

Complied: Frankfurt, April 2014