



PRESSEMITTEILUNG

FÜR RÜCKFRAGEN:

Birgit Wirtz
Tel. +49 (0)69 7169 1812
birgit.wirtz@barings.com

LAUT BARINGS BEFINDEN SICH DIE CHANCEN IM ROHSTOFFSEKTOR DERZEIT AUF EINEM „ALLZEITHOCH“

- **Nach Ansicht von Barings hat die Diskrepanz zwischen den niedrigen Markterwartungen und dem tatsächlichen Investitionspotenzial im Rohstoffsektor ein äußerst attraktives Niveau erreicht**
- **Die Renditen bei Rohstoffaktien werden zunehmend durch eine bessere Kapitalallokation und Restrukturierungen innerhalb von Unternehmen getrieben, was die Aktienauswahl noch weiter in den Vordergrund rückt**
- **Bereiche wie Holz, Diamanten, Spezialchemikalien sowie die Rohstoffverarbeitung und -distribution machen etwa 30% der gesamten Positionierung von Barings im breiteren Rohstoffsektor aus**

London, 24. November 2014: Obwohl die Eintrübung der chinesischen Konjunktur derzeit für viele Anleger das Interesse an Rohstoffaktien dämpft, ist man bei Baring Asset Management („Barings“) der Ansicht, dass die Diskrepanz zwischen den möglichen Anlagechancen im globalen Rohstoffsektor und den niedrigen Markterwartungen so hoch ist wie nie zuvor.

Die Prognosen für Unternehmensgewinne steigen und die Kapitalallokation ist durch eine bessere Unternehmensführung wesentlich effektiver geworden, so glaubt man bei Barings. Darüber hinaus treiben Umstrukturierungen durch Joint Ventures und Fusionen innerhalb von Sektoren wie Baustoffe und Chemikalien, zusammen mit strukturellen Nachfrageverschiebungen in Bereichen wie Diamanten und Holz, das Aktienniveau auch außerhalb des Rohstoffzyklus nach oben.

Duncan Goodwin, Head of Global Resources bei Barings, sagte: „Trotz des schwächeren Wachstums in China sind Rohstoffaktien derzeit besonders interessant. Diese Einschätzung beruht hauptsächlich darauf, dass sich die Faktoren verändern, die zur Unterstützung der Wertentwicklung beitragen. Die Entwicklung von Rohstoffaktien hängt mittlerweile weniger vom zyklischen Charakter der Rohstoffe ab und die Renditen werden zunehmend von einer besseren Kapitalallokation und von Umstrukturierungen innerhalb der Unternehmen getrieben. Auf dieser Grundlage ist das Bewertungsniveau unserer Ansicht nach äußerst günstig und gleichzeitig liegt die Differenz zwischen den niedrigen Marktbewertungen und dem tatsächlichen Investitionspotenzial auf einem attraktiven Niveau.“

Aufgrund dieser Ausgangssituation haben sowohl die Aktienauswahl nach dem Bottom-Up-Ansatz als auch ein global ausgerichteter Ansatz für die Selektion mehrerer Sektoren eine noch höhere

Bedeutung. Dies bietet unserer Einschätzung nach einen wesentlich größeren Spielraum zur Ausnutzung von Marktineffizienzen.

Im aktuellen Umfeld ist es möglich, Marktbereiche zu identifizieren, in denen die wirtschaftlichen Bedingungen besonders günstig sind. Sektoren wie beispielsweise Holz, Diamanten, Spezialchemikalien oder die Rohstoffverarbeitung und -distribution sind im Allgemeinen breit diversifiziert und nur im geringen Maß von Rohstoffpreisen und dem chinesischen Wirtschaftswachstum abhängig. Dementsprechend sind sie von besonderer Bedeutung und umfassen etwa 30% der gesamten Positionierung von Barings.

Was die Holznachfrage angeht, sind wir aufgrund der Erholung am Wohnimmobilienmarkt in den USA optimistisch eingestellt. Da sich die Kapazitäten nach der Finanzkrise reduziert haben, könnte eine wiederbelebte Nachfrage zu einer vergleichbaren Erholung bei den Preisen und den Branchenerträgen führen. In China füllen Anzeichen für eine zunehmende Nachfrage nach Edelsteinen wie Diamanten den Raum, den das schwächere Wachstum hinterlassen hat, wodurch sich die Nachfragestruktur in diesem Land verändert. Durch unsere breit aufgestellte Strategie mit Zugang zu einer Vielzahl an Sektoren sind wir unserer Ansicht nach gut aufgestellt, um von solchen Veränderungen zu profitieren.“

ENDE



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 Press release includes and is based on forward-looking information and statements that are subject to risks and uncertainties that could cause actual results to differ. Such forward-looking information and statements are based on current expectations, estimates and projections. Important factors that could cause actual results to differ materially from those expectations include, among others, interest rates and fluctuations in currency exchange rates. Although Baring Asset Management believes that its expectations and the information in this press release were based upon reasonable assumptions at the time when they were made, it can give no assurance that those expectations will be achieved or that the actual results will be as set out in this press release. Barings undertakes no obligation to publicly update or revise any forward-looking information or statements in the press release.

Version 11/SD

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.