

Investors' Corner

03.10.2010 | [Sven Streitmayer \(LBBW\)](#)

Assetklasse Rohstoffe zuletzt mit starker Performance

Der September erwies sich als sehr guter Monat für Rohstoffinvestoren. So erzielten die Benchmarkindizes nach Rollkosten (Excess Return) eine Performance von 7,2% (DJUBS) bzw. 8,5% (GSCI). Gegenüber dem Stand zu Jahresbeginn liegt der DJUBS mit 0,8% gleichwohl nur minimal im Plus, während der energielastige GSCI sogar ein Verlust von 4% ausweist.

Im Vergleich zu anderen Assetklassen, wie Aktien (S&P500: +4%) oder Anleihen sind marktbreite, passive Rohstoffanlagen damit im bisherigen Jahresverlauf klar ins Hintertreffen geraten.



Der Grund für die relativ schwache Rohstoffperformance liegt in der Contango-Situation vieler Einzelrohstoffe. Auf Gesamtmarktebene sorgte dies 2010 bislang für Rollverluste von 5,5% (DJUBS) bzw. 8% (GSCI), welche die Gesamtrendite entsprechend schmälerten.

Für die beiden LBBW-Rohstoffindizes war der Monat September ebenfalls sehr erfreulich. Mit einer Performance von 7,7% legte der LBBW Top 10 besonders stark zu und markiert bei aktuell rund 97 Punkten den höchsten Stand seit zwei Jahren. Der LBBW Long Short erzielte im vergangenen Monat eine Rendite von 2,3% und liegt damit wieder in Reichweite seines Allzeithochs (117,7).

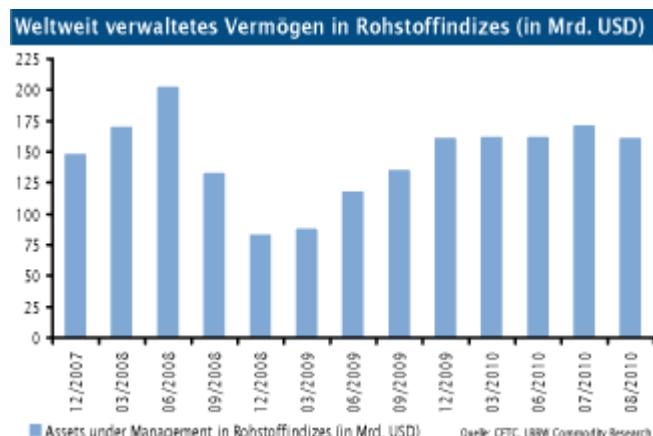


Gegenüber dem Stand zu Jahresbeginn liegen die beiden LBBW-Rohstoffindizes mit einer

Performance nach Rollkosten von 10% (LBBW Top 10) bzw. 11% fast gleichauf. Die marktbreiten Benchmarkindizes wurden damit deutlich geschlagen.

Die Schwankungsbandbreite der Rohstoffrenditen war zuletzt klar rückläufig. Gemessen am DJUBS ist die annualisierte Volatilität der täglichen Renditen seit dem Hochpunkt der Staatsschuldenkrise Anfang Juni von knapp 20% auf aktuell nur noch 11% zurückgegangen. Im Jahresmittel beläuft sich dieses Risikomaß für den DJUBS auf 16%, den LBBW Top Ten auf 17% und den LBBW Long Short auf 9%.

Mit Blick auf die globalen Investmentflows sind derzeit zweierlei Entwicklungen auszumachen. Die eher langfristig orientierten Indexinvestoren halten der Assetklasse Rohstoffe trotz der 2010 bislang eher dürrigen Performance die Treue. Wie nebenstehende Abbildung zeigt, hält sich das weltweit verwaltete Vermögen in Rohstoffindizes seit Ende letzten Jahres bei rund 160 Mrd. USD in etwa konstant. Die kurzfristig agierenden Terminmarktspekulanten haben ihre aggregierte Netto-Kaufposition in Q3/2010 dagegen auf aktuell knapp 90 Mrd. USD mehr als verdoppelt.



© Sven Streitmayer
Commodity Analyst

Quelle: Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart

Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur zu Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater.

Dieser Artikel stammt von Rohstoff-Welt.de
Die URL für diesen Artikel lautet:
<https://www.rohstoff-welt.de/news/21849-Investors-Corner.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer](#)!

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by Rohstoff-Welt.de -1999-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).