

"Platin ist zurzeit der heißeste Tipp"

Graham French, Fondsmanager des M&G Global Basics Fund, im WirtschaftsBlatt-Interview.

von Erich Pöltner | 12.03.2010 | 10:18



Graham French, Fondsmanager des M&G Global Basics Fund, geht von langfristig steigenden Preisen aus

WirtschaftsBlatt: *Ist die Erholung der Rohstoffpreise der vergangenen Monate nachhaltig?*

Graham French: Nach der beeindruckenden Rally gehe ich davon aus, dass die Märkte in den nächsten Monaten deutlich volatiler werden. Daher ist eine stärkere Sorgfalt bei der Auswahl der Rohstoffaktien angebracht, wobei vor allem zwischen westlichen und östlichen Aktien zu unterscheiden ist. Denn während die Erholung im Westen nach wie vor sehr holprig verläuft, wachsen **Emerging Markets** wie China in rasantem Tempo.

Werden Förderausweitungen generell in der Lage sein, den steigenden Bedarf aufzufangen oder sind steigende Preise unausweichlich?

Es wird sehr schwer werden, den Nachfragezuwachs durch die Milliarden neuer Konsumenten, die nach einem westlichen Lebensstandard streben, zu kompensieren. So ist etwa Platin ökonomisch sinnvoll, nur in der südafrikanischen Bushveld-Region zu fördern. Neue Minen brauchen dort bis zu zwölf Jahre, um errichtet zu werden. Selbst beim besten Willen ist dort daher die Förderung nur auf mittel- bis langfristige Sicht anzuheben.

Welche Rolle spielt am Markt derzeit die Spekulation?

Spekulation wird es immer geben. Wir legen daher auf eine langfristige quantitative und qualitative Evaluation der Unternehmen Wert. Kurzfristige Bewegungen am Markt sowie spekulative Einflüsse ignorieren wir. So habe ich etwa dank meines Vertrauens in den langfristig steigenden Bedarf der **Emerging Markets** bereits zu einem Zeitpunkt, als andere Anleger deren Aktien noch verkauften, in den südafrikanischen Platinproduzenten Lonmin und den französischen Nickelförderer Eramet investiert. Diese Konzerne haben sich seitdem als die mitunter besten Performer im Portfolio herausgestellt.

Welchen Rohstoff favorisieren Sie?

Platin. Denn das Metall wird von der Automobilindustrie für Katalysatoren nachgefragt und profitiert davon, dass immer mehr Regierungen ihre Abgasvorschriften verschärfen. Zum anderen kommt Platin der steigende Schmuckbedarf in den **Emerging Markets** zugute.

Welche Einzelaktien können Sie empfehlen?

Einer unserer Favoriten ist der Rohstoff- und Logistikkonzern Noble Group, der wegen seiner Expansionsstrategie und des Einstiegs eines chinesischen Staatsfonds interessant ist. Ein anderer ist der Platinproduzent Lonmin, der von der Erholung der Platinpreise und der Ankündigung, dass 2010 ein neuer Platin-ETF aufgelegt werden soll, profitiert. Zu beachten ist auch Tullow Oil, wo man vom gestiegenen Ölpreis sowie den zahlreichen neuen Funden auf den afrikanischen Ölfeldern des Konzerns profitieren kann.