



Investment-Update über die ASEAN-Region

Wichtige Erkenntnisse

- Der IWF prognostiziert für die ASEAN-Region ein gesundes BIP-Wachstum von 4,7% in diesem Jahr und von 5,4% für 2015
- Aufgrund einer vorteilhaften demografischen Entwicklung und einer in 2015 geplanten stärkeren wirtschaftlichen Integration ist dieses Niveau zweimal so hoch wie in den Industriestaaten und höher als in den meisten Schwellenländern
- Da die Gewichtung der ASEAN-Region in globalen oder regionalen Indizes häufig überraschend niedrig ausfällt, könnte ein zielgerichteter, aktiver Managementansatz wie die Anlage in den Baring ASEAN Frontiers Fund (IE0004868828) eine gute Möglichkeit sein, um an dem rasanten Wachstum der Region zu partizipieren

Solide Wachstumsaussichten für die ASEAN-Region

In einer Zeit, in der Wirtschaftswachstum nur schwer zu finden ist, prognostiziert der Internationale Währungsfonds für die Jahre 2014 und 2015 weiterhin eine Wachstumsprämie für die Länder des Verbands Südostasiatischer Nationen (Association of South-East Asian Nations - ASEAN).

Für das Jahr 2014 wird ein BIP-Wachstum von 4,7% für die Region vorhergesagt, bevor dann die Aktivitäten im Jahr 2015 auf 5,4% anziehen sollen. Dies entspricht mehr als der zweifachen Wachstumsrate der entwickelten Länder, die 2014 bei 1,8% und für 2015 bei 2,3% liegen soll.

Eine Begründung ist leicht gefunden. Südostasien ist strategisch nah an China, Indien und Australien gelegen. Die junge Bevölkerung ist größer als die in Europa und verfügt über ein positives demografisches Profil mit wachsender Mittelschicht, was gute Voraussetzungen für die Verbraucherausgaben sind.

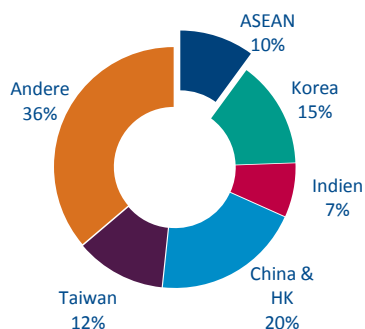
Das strukturelle Wachstumsthema ist unserer Ansicht nach nicht nur stabil, sondern gewinnt sogar noch mehr an Bedeutung, da sich die Länder 2015 auf eine engere Wirtschaftsunion vorbereiten. Darüber hinaus findet in der Region zumindest teilweise eine zyklische Erholung von den gesamtwirtschaftlichen und politischen Problemen der Jahre 2013 und 2014 statt.

Ist die Gewichtung der ASEAN-Region in den Portfolios angemessen?

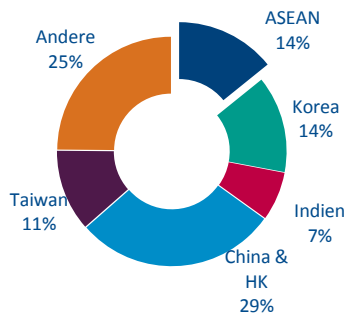
Da Marktindizes auf die Vergangenheit ausgerichtet sind, könnte der Anteil der ASEAN-Region im Rahmen einer zukunftsorientierten Asset Allokation geringer ausfallen als gedacht. Man sollte sich also nicht ausschließlich auf globale oder regionale Indizes verlassen.

Die folgenden Grafiken zeigen, dass der MSCI Global EM Index einen Anteil der ASEAN-Region von lediglich 10% aufweist und der MSCI AC Asia Pacific Index, trotz seines regionalen Fokus, mit 14% nur eine niedrige Gewichtung der Region hat:

MSCI GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX



MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN INDEX



Quelle: Barings,
Stand 31. Oktober 2014

BARING ASEAN FRONTIERS FUND – Zeit für einen zielgerichteten Managementansatz

Wenn man sich in dieser Frage nicht ausschließlich auf ein globales Schwellenländermandat oder regionale asiatische Aktienportfolios verlassen möchte, wie könnte eine Lösung aussehen?

Die Anlage in den Baring ASEAN Frontiers Fund (IE 0004868828) bietet Zugang zu Unternehmen aus der ASEAN-Region, da der Fonds seine Mittel mindestens zu 70% mit MSCI South-East Asia-Exposure investiert. Darüber hinaus werden bis zu 30% der Anlagegelder in Firmen aus den asiatischen Frontier Markets allokiert, was dem Fonds unter Diversifikations- und Korrelationsgesichtspunkten Stabilität verleiht. Im laufenden Jahr erzielte der Fonds eine Wertentwicklung über 24,2% und erwirtschaftete über 5 Jahre eine annualisierte Rendite von 13,9%*. Damit bewegte sich der Fonds über die vergangenen drei Jahre gegenüber seiner Vergleichsgruppe stets im ersten und zweiten Quartil.

SooHai Lim

Manager des Baring ASEAN Frontiers Fund

* Quelle: Morningstar, 3. Dezember 2014

WICHTIGE INFORMATION

Dieses Dokument wird von Baring Asset Management Limited genehmigt und veröffentlicht, von der Financial Conduct Authority (britische Finanzdienstleistungsaufsicht) autorisiert und reguliert und in Ländern außerhalb Großbritanniens von dem entsprechenden Tochterunternehmen/verbundenen Unternehmen von Baring Asset Management, dessen/deren Name(n) und Kontaktdaten in diesem Dokument angegeben sind, zur Verfügung gestellt. Dieses Dokument stellt kein Angebot zum Verkauf bzw. keine Aufforderung zur Beantragung eines Produkts oder einer Dienstleistung von Baring Asset Management dar und dient ausschließlich Informationszwecken. Vor der Anlage in ein bestimmtes Produkt sollten Leser, die keine professionellen Anleger sind, ihren Finanzberater konsultieren.

Darüber hinaus muss das Key Investor Information Document (KIID) vor einer Anlage erhalten und gelesen werden. Außerdem sollten alle maßgeblichen Dokumente in Bezug auf das Produkt, wie Berichte, Abschlussrechnungen und Prospekte gelesen werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind nicht als Anlage-, Steuer-, Rechts- oder sonstige Beratung oder Empfehlung oder als Angebot zum Verkauf oder Aufforderung zur Beantragung eines Produkts oder einer Dienstleistung von Baring Asset Management zu verstehen.

Eine Anlage ist stets mit Risiken verbunden. Der Wert einer Anlage und der erzeugten Erträge kann ebenso fallen wie steigen und ist nicht garantiert. Die Wertentwicklung der Vergangenheit stellt keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung dar. Genannte Renditen werden nicht garantiert. Währungsschwankungen können sich nachteilig auf den Wert, Preis oder Ertrag einer Anlage auswirken. Mit einer Anlage in Schwellen- oder Entwicklungsländern (die direkt oder über Investmentvehikel erfolgt) sind zusätzliche Risiken verbunden. Investitionen in höher rentierliche Anleihen, die von Emittenten mit einer geringeren Bonitätseinstufung ausgegeben werden, können zu einem höheren Ausfallrisiko führen und damit den Ertrag und Vermögenswert beeinträchtigen. Ertragszahlungen können eine teilweise oder vollständige Kapitalrückzahlung darstellen. Erträge können durch den Verzicht auf künftigen Kapitalzuwachs erzielt werden. Wir gehen auf angemessene Grundlage davon aus, dass die hierin aufgeführten Informationen von Dritten, wie hier angegeben, zum Zeitpunkt der Veröffentlichung richtig sind. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen können sich jederzeit ändern. Dieses Dokument kann interne Richtlinien zur Portfoliozusammenstellung umfassen.

Da es sich dabei um Richtlinien handelt, besteht für den Fonds keine Verpflichtung, sich grundsätzlich an diese Beschränkungen zu halten. Diese Richtlinien können sich ohne vorherige Ankündigung ändern und werden lediglich zu Informationszwecken bereitgestellt. Dieses Dokument kann Aussagen enthalten, die auf unseren aktuellen Ansichten, Erwartungen und Projektionen basieren und sich auf die Zukunft beziehen. Wir gehen keine Verpflichtung ein, die zukunftsorientierten Aussagen zu aktualisieren oder zu berichtigen. Die tatsächlichen Ergebnisse können wesentlich von den erwarteten Ergebnissen der zukunftsorientierten Aussagen abweichen. Vergütungsvereinbarungen gemäß dem britischen Financial Services and Markets Act 2000 stehen für Offshorefonds nicht zur Verfügung. Es sind keine Fondsanteile in Ländern erhältlich, in denen ihr Angebot oder Verkauf untersagt ist; insbesondere darf der Fonds weder direkt noch indirekt in den USA oder an eine US-Person verkauft werden. Zeichnungen und die Ausgabe von Anteilen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts. Unterlagen, die nähere Angaben zu Ländern/Städten enthalten, in denen Barings agiert, müssen Folgendes enthalten - Aufstellungen von Orten oder Ortskennungen auf Landkarten (nicht abschließende Aufzählungen). Diese können Orte auflisten, in denen Barings eine Niederlassung hat und/oder in denen Barings eine lokale Organisation oder Einzelperson ernannt hat, um in ihrem Namen bestimmte Aspekte ihres Geschäfts auszuführen. Bei Daten, die von Morningstar stammen: © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen in diesem Dokument (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder ihren Contentanbietern, (2) dürfen weder vervielfältigt noch weitergegeben werden, und (3) die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch ihre Contentanbieter übernehmen die Verantwortung für Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Ein S&P-Fondsmanagement-Rating repräsentiert nur eine Meinung; Anlageentscheidungen sollte man hierauf nicht begründen. „S&P“ und „Standard & Poor's“ sind Markenzeichen von The McGraw-Hill Companies, Inc. Copyright 2012 © Standard & Poor's Financial Services LLC.

Complied (Frankfurt): Dezember 2014

Baring Asset Management | Ulmenstraße 37-39 | 60325 Frankfurt am Main | Tel: +49 (0)69 7169 1888 | Fax: +49 (0)69 7169 1899 | www.barings.com