



## INDIEN ENTWICKELT SICH ZUM WACHSTUMSMOTOR ASIENS

- **Indiens Wirtschaft wächst schneller als die chinesische – seit Jahresbeginn liegt der indische Aktienmarkt mit 10% im Plus<sup>1</sup>**
- **Entsprechend des jüngsten Haushaltsplans hat sich die Bilanz Indiens verbessert und zeigt eine Verschiebung von laufenden zu Investitionsausgaben, die mehrere Milliarden Dollar an Kapital für Infrastrukturinvestitionen beinhalten**
- **Der Baring India Fund, der Ende 2014 sein dreijähriges Bestehen feierte, schaffte im Jahr 2014 einen Wertzuwachs in Euro von 57,2%<sup>2</sup>**

**Frankfurt, 11. März 2015** – Indien befindet sich aktuell in einer beeindruckenden Investitions- und Wachstumsphase, die durch die gegenwärtige reformorientierte Regierungspolitik noch weiter verstärkt wird, so Baring Asset Management (Barings), die internationale Investmentgesellschaft. Die Entwicklung Indiens gehört mittlerweile zu den besten innerhalb der Schwellenländer. Seit Jahresbeginn liegt der Aktienmarkt mit 10% im Plus<sup>1</sup>, was nicht zuletzt auf eine positive Reaktion auf die gute Haushaltskonsolidierung, die günstigen Inflationszahlen sowie die strukturellen Reformen zurückzuführen ist, die im Rahmen des letzten Haushaltsplans angekündigt wurden.

**Ajay Argal, Head of Indian Equities, Baring Asset Management**, sagte: „Obwohl die Erwartungshaltung einiger Marktteilnehmer an die Haushaltserklärung vom 28. Februar zu hoch war, wurden dennoch die vielen strukturellen Maßnahmen hervorgehoben, die von der indischen Regierung durchgeführt wurden. Die staatliche Planung für den Straßensektor wurde beispielsweise von 300 Milliarden INR auf 827 Milliarden INR angehoben [EUR 4,45 Mrd. / EUR 12,26 Mrd.] und die geplanten Ausgaben für das Schienennetz wurden um mehr als 50% von 640 auf 984 Milliarden INR erhöht, was eine deutliche Verschiebung hin zu Investitionsausgaben darstellt.“

Auf gesamtwirtschaftlicher Ebene stellte man bei Barings darüber hinaus fest, dass das Leistungsbilanzdefizit über die vergangenen 18 Monate, ausgehend von etwa 5% auf nun 1,5% des BIP, signifikant zurückgegangen ist. Auch der anhaltend niedrige Ölpreis wirkt sich positiv auf die Bilanz des Landes aus, da Indien in hohem Maße von einem niedrigen Ölpreis profitiert. Das Land ist stark binnenwirtschaftlich getrieben und so kommt außerdem der Art und Weise der Umsetzung von Reformen und Neuregelungen durch die Regierung eine entscheidende Bedeutung zu. Bei Barings ist man der Auffassung, dass der Markt insbesondere mit Spannung drauf wartet, ob die Steuer auf Waren und Dienstleistung in den kommenden Monaten im Parlament verabschiedet wird und am 1. April 2016 in Kraft tritt.

**Ajay Argal sagte weiterhin:** „Indien ist ein Schwellenland mit einer überdurchschnittlichen Entwicklung, und die Reserve Bank of India senkte am 4. März bereits zum zweiten Mal in diesem Jahr ihren Leitzins um 0,25 Prozentpunkte auf 7,5%. Im Zuge der gedämpften Inflation gehen wir davon aus, dass die Unternehmensgewinne steigen werden, was wiederum den Ertragszuwächsen des Gesamtmarktes Auftrieb verleihen dürfte. Es ist offensichtlich noch Raum für weitere Zinssenkungen vorhanden, diese hängen jedoch von Faktoren wie beispielsweise dem Ölpreis und großen Währungsbewegungen ab.“

Der Baring India Fund, der Ende 2014 sein dreijähriges Bestehen feierte, profitierte bisher von einer starken Fokussierung auf hochwertige, wachstumsorientierte Unternehmen. Der Fonds, der 2014 einen Ertrag von mehr als 57,2% erwirtschaftete<sup>2</sup>, verfügt aktuell über ein konzentriertes Portfolio bestehend aus etwa 35 Aktien. Die bevorzugten Sektoren umfassen nach wie vor das Finanzwesen, die Industrie sowie zyklische Konsumgüter.

**Ajay Argal sagte:** „Der Bankensektor ist einer der primären Sektoren in Indien und wir gehen davon aus, dass sich dieser Bereich zukünftig ausweiten wird, vor allem, weil effiziente Unternehmen des privaten Sektors Marktanteile zulasten von öffentlichen Einrichtungen gewinnen. Über die kommenden drei bis fünf Jahre erwarten wir ein Wachstum in Höhe von etwa 20%. Diese Art des Wachstums ist in anderen Aktien nicht verfügbar, weshalb wir den Finanzsektor übergewichtet haben. Aktive Fondspositionen in hochwertigen Bankentiteln des privaten Sektors umfassen die HDFC Bank, die Axis Bank und die Indusind Bank.

Ähnlich sieht es im Bereich des zyklischen Konsums aus. Über die kommenden drei bis fünf Jahre betragen die erwarteten Volumenzuwächse für Automobilhersteller wie Maruti Suzuki India mehr als 10%. In dieser Aktiensparte fielen die Erträge in den letzten Jahren schwach aus, wir gehen jedoch im Zuge der gegenwärtigen wirtschaftlichen Erholung, die zu einem Anstieg der Nachfrage führen dürfte, davon aus, dass das Mengenwachstum wieder zunehmen wird.“

1: Quelle: MSCI India, brutto seit Jahresbeginn, Stand 4.3.2015

2: Alle Performedaten: Barings, Morningstar, Stand 31. Januar 2015, in EUR. Die Wertentwicklung des Fonds bezieht sich auf die thesaurierende Anteilsklasse A USD und versteht sich nach Abzug von Kosten und Gebühren in EUR auf Basis des NIW je Anteil, bei Wiederanlage der Bruttoerträge.

**ENDE**

Für Rückfragen:

**Baring Asset Management**

Birgit Wirtz

[birgit.wirtz@barings.com](mailto:birgit.wirtz@barings.com)

+49 (0)69 7169 1812

**GFD Finanzkommunikation**

Emmanuelle Bitton-Glaab

[bitton-glaab@gfd-finanzkommunikation.de](mailto:bitton-glaab@gfd-finanzkommunikation.de)

+49 (0)69 9712 4732



## 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**

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

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, März 2015