



FÜR RÜCKFRAGEN:

Birgit Wirtz

Tel: +49 (0) 69 7169 1812

GFD Finanzkommunikation

Lars Haugwitz

Tel: + +49 (0) 69 97124734

PRESSEMITTEILUNG

www.barings.com

POSITIVE ERTRAGSDYNAMIK BESTÄTIGT ANLAGECHANCEN BEI DEUTSCHEN AKTIEN

- **Das erste Mal seit 2012 fällt die Ertragsdynamik in Deutschland positiv aus. Im ersten Quartal 2015 haben die Gewinne über alle Marktbereiche hinweg die Prognosen übertroffen.**
- **Siemens fiel aufgrund von Sorgen über das Ertragswachstum und der Verbindung zu einem schwächeren Energiemarkt aus den Top-10-Positionen des Baring German Growth Trust hinaus.**
- **Der Anteil von Aktien kleinerer Unternehmen im Baring German Growth Trust ist aktuell so hoch wie nie zuvor, was die Stärke dieses Segments untermauert.**

Frankfurt, 28. Mai 2015 – Das erste Mal seit 2012 fällt die Ertragsdynamik in Deutschland positiv aus. Im ersten Quartal 2015 haben die Gewinne über alle Marktbereiche hinweg die Prognosen übertroffen. Trotz der jüngsten Gewinnmitnahmen, die im April und Anfang Mai zu einem Rückgang am deutschen Markt führten, ist die Stärke der Unternehmen des Landes ungebrochen, und kurzfristige Marktkorrekturen stellen laut Baring Asset Management (Barings) eine ausdrückliche Kaufgelegenheit dar.

Robert Smith, Investmentmanager, Baring German Growth Trust, sagte: „Nach einer natürlichen Phase von Gewinnmitnahmen befinden sich die Bewertungen am deutschen Markt wieder auf einem attraktiven Niveau. Seit Anfang Oktober des letzten Jahres war der Markt auf Gesamtertragsbasis um etwa 40% angestiegen (in Euro), demzufolge kam die Korrektur nicht unerwartet. Jene Unternehmen, die in der Aufwärtsphase am meisten profitierten, also die liquideren und besser kapitalisierten Firmen, litten in der Folge wesentlich mehr als kleinere Unternehmen in Deutschland, bei denen wir uns aktuell stärker engagieren.“

Ungeachtet dessen sind die Fundamentaldaten des Marktes im Verlauf dieses Jahres stabiler geworden, und in Deutschland wirkt sich die Schwäche des Euro nach wie vor positiv auf das Nischensegment der Exportunternehmen mit hohem Wertschöpfungspotenzial aus. Den Erwartungen nach dürfte die geldpolitische Lockerung die Wettbewerbsfähigkeit des Euro auch längerfristig erhalten.“

In diesem Marktumfeld, mahnt Barings, kommt der aktiven Titelselektion eine überaus hohe Bedeutung zu. Beispielsweise musste der Großkonzern Siemens den Platz unter den Top-10-Positionen im Baring German Growth Trust aufgrund von Sorgen über das Ertragswachstum und die Verbindung zu einem schwächeren

Energiemarkt räumen. Hingegen ist der Fonds weiterhin in Daimler investiert, was auf die kontinuierlich starken Umsätze des Konzerns zurückzuführen ist: Mercedes weist für China im April einen Umsatzzuwachs von 18,7% im Vergleich zum Vorjahr aus, womit der gesamte Zuwachs für China seit Jahresbeginn 2015 16,2% beträgt. Insgesamt stiegen im April die weltweiten Umsätze von Mercedes um 11,3% im Vergleich zum Vorjahr und um 13,9% seit Jahresbeginn.

Nach Auffassung von Barings hat der Einfluss von deutschen Small Caps, insbesondere mit Blick auf die Wertschöpfung sowie auf interessante Chancen für Anleger, zugenommen. Der Anteil an Small Caps im Baring German Growth Trust ist aktuell so hoch wie nie zuvor. Per Ende April war der Fonds zu 17,4% in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von unter \$ 1 Mrd. investiert.¹

Robert Smith bemerkte: „Ich denke, das Anlagethema rund um Small Caps in Deutschland ist in diesem Jahr bisher eine der größeren Marktentwicklungen und wir haben bereits eine Vielzahl an neuen kleineren Unternehmen identifiziert, die sich für eine Investition eignen würden. Dies trifft insbesondere auf den Technologiesektor zu.

Intelligente Technologien zum Beispiel tragen zur Optimierung des Produktionsprozesses und zur Minderung von Produktionskosten bei und ermöglichen weiterhin eine bessere Kostenkontrolle. Diese Revolution bindet die Informatisierung sowie die digitale Technologie in den Industrieprozess mit ein. Aber auch der 3D-Druck und erneuerbare Energien sind Bereiche, in denen Deutschland führend ist. Der Rückgang der Grenzkosten bietet der Unternehmenslandschaft in Deutschland einen Wettbewerbsvorteil, der in unserem Portfolio angemessen berücksichtigt wird.“

Im Mai dieses Jahres feiert der Baring German Growth Trust sein 25-jähriges Bestehen. Seit Robert Smith am 1. November 2008 das Management übernommen hat, erzielte der Fonds einen annualisierten Ertrag von 16,68%², verglichen mit dem HDAX, der über den gleichen Zeitraum zum 1. Mai 2015 eine Rendite von 13,4% erwirtschaftete und seit Jahresbeginn ein Ergebnis von 12,25%³ aufweist.

1: **Quelle:** Barings, Stand 30. April 2015

2: **Quelle:** Morningstar/Barings, vom 1. November 2008 bis 1. Mai 2015. Die Wertentwicklung des Fonds bezieht sich auf die thesaurierende GBP-Anteilsklasse und versteht sich nach Abzug von Gebühren, bei Wiederanlage der Nettoerträge gegenüber dem HDAX-Index. Quelle für die Indexrenditen: Barings. Indexrenditen dienen lediglich Vergleichszwecken.

3: **Quelle:** Morningstar/Barings, vom 1. Januar 2015 bis 1. Mai 2015. Die Wertentwicklung des Fonds bezieht sich auf die thesaurierende GBP-Anteilsklasse und versteht sich nach Abzug von Gebühren, bei Wiederanlage der Nettoerträge gegenüber dem HDAX-Index. Quelle für die Indexrenditen: Barings. Indexrenditen dienen lediglich Vergleichszwecken.

ENDE



Follow us on twitter.com/Barings

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)."

Compiled: Frankfurt, Mai 2015