

Griechenland – Aktuelle Informationen über die Situation und Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit

WICHTIGE ERKENNTNISSE

- Die Situation in Griechenland hat sich über das Wochenende rasch weiterentwickelt, was zu einer Reihe von Möglichkeiten zum Ausgang der Lage und den Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit führt
- Zu den wichtigsten Entwicklungen zählt ein Referendum am 5. Juli über die jüngsten Vorschläge der Geldgeber sowie, als Folge der Entscheidung der EZB, die Notkredite nicht weiter zu erhöhen, die Einführung von Kapitalverkehrskontrollen und die Schließung der Banken
- Die Börse in Griechenland bleibt vorerst geschlossen, jedoch dürften die Entwicklungen Auswirkungen auf andere Märkte haben und für ein erhöhtes Volatilitätsniveau sorgen

Griechenland: Die Lage verändert sich schnell

Am Wochenende gab es eine Reihe bedeutender Entwicklungen in Griechenland.

Am Freitag kündigte der griechische Premierminister ein Referendum an, in dem die griechischen Bürger über die jüngsten Reformvorschläge der Geldgeber des Landes entscheiden sollen. Das Referendum wurde vom Parlament beschlossen und soll am 5. Juli stattfinden. Die Regierung rief zu einer Abstimmung mit "Nein" auf, sagte jedoch die Umsetzung der Konsequenzen im Falle einer "Ja"-Entscheidung zu.

Am Samstag entschieden die Gläubiger, den Antrag der griechischen Regierung auf eine Verlängerung des derzeitigen Hilfsprogramms abzulehnen. Somit werden nach dem 30. Juni von dieser Seite keine zusätzlichen Mittel zur Verfügung stehen. Am Sonntag entschied die Europäische Zentralbank, die Notkredite für Griechenland nicht zu erhöhen. Damit bleibt die Obergrenze auf dem Niveau von 89 Mrd. Euro.

Als Konsequenz der Entscheidung der Europäischen Zentralbank und aufgrund der anhaltend hohen Bargeldabhebungen an den Geldautomaten in Griechenland im Verlauf des Wochenendes kündigte der griechische Finanzstabilitätsrat die Schließung der Banken an, beginnend ab

Montag für die Dauer von sechs Arbeitstagen.

Darüber hinaus wurden Kapitalverkehrskontrollen eingeführt, die Börse in Athen bleibt geschlossen, Schecks werden nicht mehr eingelöst und Abhebungen von Geldautomaten werden für griechische Bürger auf 60 Euro pro Tag begrenzt.

Auswirkungen auf Investitionen

Es gibt eine Vielzahl an Möglichkeiten für den Ausgang der Situation in Griechenland mit jeweils sehr unterschiedlichen Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit.

Die heutige Reaktion der Märkte macht deutlich, dass – nach allgemeiner Einschätzung der Lage am Freitag – die Situation in einer Weise geklärt werden dürfte, die es Griechenland erlaubt, auch weiterhin finanzielle Mittel aus der Eurozone zu beziehen.

Nach heutigem Stand sind die Chancen für dieses Szenario unseres Erachtens gesunken, wobei sich die Lage auf sehr kurze Sicht relativ intransparent darstellt.

In unseren Portfolios für aufstrebende europäische Länder haben wir mit lediglich zwei Unternehmen ein sehr begrenztes Engagement in Griechenland und somit eine geringere Gewichtung des Landes als die Marktindizes.

EMEA Equities

Obwohl die Börse in Griechenland geschlossen ist, zumindest für die kommende Woche, haben sich andere Märkte infolge der Nachrichten nach unten entwickelt und ein erhöhtes Volatilitätsniveau ist in diesem Umfeld wahrscheinlich.

Wir werden die Situation, die sich rasch weiterentwickelt, auch weiterhin genau beobachten.

Ghadir Abu Leil-Cooper
Head, EMEA and Global Frontier Equities
Baring Asset Management, London

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.

Version 11/SD. Complied: 30 Juni 2015.

Baring Asset Management Limited | 155 Bishopsgate | London | EC2M 3XY | Tel: +44 (0)20 7628 6000 | Fax: +44 (0)20 7638 7928 | www.baring.com