



FÜR RÜCKFRAGEN

Birgit Wirtz

e-mail: birgit.wirtz@barings.com

Tel: +49 (0) 69 7169 1812

GFD Finanzkommunikation

Emmanuelle Bitton-Glaab

e-mail: bitton-glaab@gfd-finanzkommunikation.de

Tel: +49 (0) 69 971 247 32

PRESS RELEASE

www.barings.com

PHILIPPINEN: ATTRAKTIVE CHANCEN FÜR DEN GROSSEN ASEAN-MARKT

- **Rodrigo Duterte, der neue Präsident der Philippinen, muss aus den wirtschaftlichen Erfolgen seines Vorgängers Kapital schlagen.**
- **Die Philippinen machen 11% des Baring ASEAN Frontiers Fund aus.**
- **In Bezug auf den breiteren ASEAN-Markt konzentriert sich Barings auf die schlagkräftige Konsumstory – ausgewählte Konsumaktien sind Jollibee Food und SM Prime sowie Bangkok Dusit Medical Services und CP ALL.**
- **Die Unternehmen, in die der Baring ASEAN Frontiers Fund investiert, dürften in den nächsten zwölf Monaten erwartungsgemäß ein durchschnittliches Gewinnwachstum von 19,1% aufweisen.**

Frankfurt, 18. Mai 2016: Rodrigo Duterte, der neue Präsident der Philippinen, muss aus den wirtschaftlichen Erfolgen seines Vorgängers und den positiven demografischen Eigenschaften des Landes Kapital schlagen, indem er sich für seine neue Regierung eine glaubwürdige Wirtschaftspolitik einfallen lässt, meint SooHai Lim von Baring Asset Management.

Die Philippinen sind aufgrund ihrer großen und extrem jungen Bevölkerung eines der vielversprechendsten Länder innerhalb der ASEAN¹-Region. Das Land befindet sich laut Barings außerdem in einem interessanten wirtschaftlichen Entwicklungsstadium, sodass die richtige Wirtschaftspolitik dem Land Jahre mit einem nachhaltigen BIP-Wachstum im mittleren bis hohen einstelligen Bereich beschern könnte.

SooHai Lim, Fondsmanager des Baring ASEAN Frontiers Fund, erklärt: „Dutertes wirtschaftliche Ankündigungen sind bisher nicht detailliert genug. Er muss noch seinen Wirtschaftsbeauftragten benennen, damit sich Anleger eine konkrete Meinung darüber bilden können, welche börsennotierten Unternehmen am meisten von seiner Regierung profitieren werden. Die Philippinen besitzen jedoch einige hervorragende, gut geführte Unternehmen sowie eine schlagkräftige Konsumstory und sind für internationale Investoren nach wie vor attraktiv. Es gibt Unternehmen, die unter verschiedenen Regierungen und Wirtschaftsbedingungen effizient geführt wurden und erfolgreich waren.“

Auch wenn es für Anleger noch zu früh ist, die Auswirkungen von Dutertes Wahlsieg für die Wirtschaft und den Markt zu beurteilen, gibt es trotz seiner kontroversen Methoden und seiner Wahlkampfretorik Anlass für Optimismus. Zu seinen politischen Prioritäten scheinen ein anhaltender Fokus auf die Infrastruktur sowie die

Gewinnung von Investitionen zu gehören, was für die Aufrechterhaltung des mittelfristigen Wachstumspotenzials des Landes eine große Rolle spielt. Von noch größerer Bedeutung ist die beeindruckende Erfolgsbilanz, dass sich die Einkommen während seiner Amtszeit als Bürgermeister von Davao City besser entwickelt haben als auf Landesebene. Sollte er ein glaubwürdiges Wirtschaftsressort aufbauen, so hoffen wir, dass die Umsetzung unter seiner Regierung effektiver verlaufen wird. All dies dürfte letztlich bedeuten, dass das solide Wachstum auf den Philippinen andauern wird, was zu steigenden Einkommen führt und Konsumtiteln aus dem Mittelstand wie Jollibee Food und SM Prime zugutekommt.“

Die Philippinen machen mit Stand Ende März 11% des Baring ASEAN Frontiers Fund aus. Ein starkes BIP-Wachstum und ein steigendes Pro-Kopf-Vermögen in den zehn Ländern der ASEAN-Region sorgen mit Blick auf den breiteren ASEAN-Markt für hervorragende, langfristige Anlagechancen – insbesondere bei Unternehmen, die sich auf die regionale Konsumstory konzentrieren. Zwischen 2007 und 2014 hat sich das BIP der ASEAN-Staaten nahezu verdoppelt, während das BIP pro Kopf um 76%² gestiegen ist. Diese Dynamik formt die regionale Investmentlandschaft neu – trotz der wirtschaftlichen Abkühlung in China.

In einem Bericht über die ASEAN-Region kam die Konsumforschungsgesellschaft Nielsen³ zu dem Schluss, dass sich die Mittelschicht in Südostasien hauptsächlich aufgrund des Wirtschaftswachstums in der Region bis 2020 auf 400 Millionen Menschen mehr als verdoppeln wird. In dem Bericht wurde auch festgestellt, dass in der gesamten Region erhebliche Investitionen in die Infrastruktur getätigt werden. Nach Schätzungen der Asiatischen Entwicklungsbank liegt der Investitionsbedarf der ASEAN-Staaten für verschiedene Infrastrukturprojekte bis 2020 bei 583 Mrd. USD.

SooHai Lim fügt hinzu: „Einige Anleger scheinen in Bezug auf die asiatischen Schwellenländer und Grenzmärkte übertrieben pessimistisch zu sein. Als Bottom-up-Anleger lassen wir uns bei unseren Anlageentscheidungen nicht von kurzfristigen gesamtwirtschaftlichen Faktoren wie Chinas Wirtschaftsabkühlung oder einem Rückgang der globalen Rohstoffpreise verunsichern. Stattdessen messen wir diesen gesamtwirtschaftlichen Trends keine allzu große Bedeutung bei und gehen davon aus, dass Unternehmen aus den ASEAN-Staaten Anlegern wertvolle langfristige Chancen bieten können. Die Unternehmen, in die wir investieren, nutzen langfristige, strukturelle Wachstumschancen. Ein Bereich, in dem wir auf solche Anlagechancen gestoßen sind, sind Unternehmen, die vom steigenden Konsum in der Region profitieren.“

Bangkok Dusit Medical Services ist ein gutes Beispiel. Als größte Privatklinikgruppe Thailands reagiert das Unternehmen auf die Nachfrage nach qualitativer Gesundheitsfürsorge sowie auf die Mängel des öffentlichen Gesundheitswesens und die zunehmende Zahlungsfähigkeit und -bereitschaft der Mittelschicht. Es profitiert außerdem von Thailands schnell wachsendem Medizintourismus und investiert in moderne Technologien und neue Krankenhäuser, um diese Nachfrage zu befriedigen.

Andere hochqualitative Unternehmen im Baring ASEAN Frontiers Fund, die ebenfalls vom steigenden Konsum profitieren, sind der Immobilienentwickler SM Prime und der Betreiber von Verbrauchermärkten CP ALL. Diese Unternehmen sind laut Lim aufgrund ihres überzeugenden Wachstumsausblicks und ihrer bisher erfolgreichen Geschäftsführung attraktiv.

SooHai Lim sagt abschließend: „Wir sind zuversichtlich, dass es in der ASEAN-Region beachtliche Anlagechancen gibt. Wir konzentrieren uns weiterhin auf einzelne Unternehmen mit attraktiven Qualitäts- und

Wachstumsmerkmalen, ungeachtet der Top-Down-Faktoren. Die Unternehmen in unserem Portfolio dürften gemäß den Sell-Side-Konsensprognosen in den nächsten zwölf Monaten erwartungsgemäß ein durchschnittliches Gewinnwachstum von 19,1% verzeichnen. Im Vergleich dazu dürfte der ASEAN-Aktienmarkt insgesamt lediglich um 7,9% zulegen⁴."

ENDE

¹Der Verband Südostasiatischer Nationen (ASEAN) wurde am 08. August 1967 gegründet. Die Mitgliedsstaaten des Verbandes sind Brunei, Kambodscha, Indonesien, Laos, Malaysia, Myanmar, die Philippinen, Singapur, Thailand und Vietnam.

²Quelle: <http://www.asean.org/storage/2015/12/AEC-at-a-Glance-2015.pdf>.

³Quelle: „ASEAN 2015 - Seeing Around The Corner In A New Asian Landscape“, Publikation von Nielsen. Weitere Informationen auf nielsen.com/apac.

⁴Quelle: Barings, MSCI, Style Research, 31. März 2016.



Folgen Sie uns auf twitter.com/Barings

The Baring ASEAN Frontiers Fund is an Irish Authorised UCITS, managed by Baring International Fund Managers (Ireland) Limited.

Baring Asset Management is an international investment management firm with investment skills, clients and business locations spanning world markets. Our investment competency encompasses developed and emerging market equity, fixed income and multi-asset portfolio management services offered to institutions, retail investors and private individuals. Worldwide clients include public and corporate pension plans, government agencies, financial institutions, charitable organisations, mutual funds and private individuals.

Baring Asset Management is part of the MassMutual Financial Group, a global, diversified financial services organization. Massachusetts Mutual Life Insurance Company (MassMutual) is one of the largest life insurance businesses in the USA.

This document is not an offer to sell or an invitation to apply for any product or service of Baring Asset Management.

Issued by Baring Asset Management Limited (authorised and regulated by the Financial Conduct Authority).

This year, Barings is proud to support Cardboard Citizens who are a theatre company that changes the lives of homeless and displaced people through the performing arts. <http://cardboardcitizens.org.uk/>