



Neuklassifizierung von Katar und den Vereinigten Arabischen Emiraten

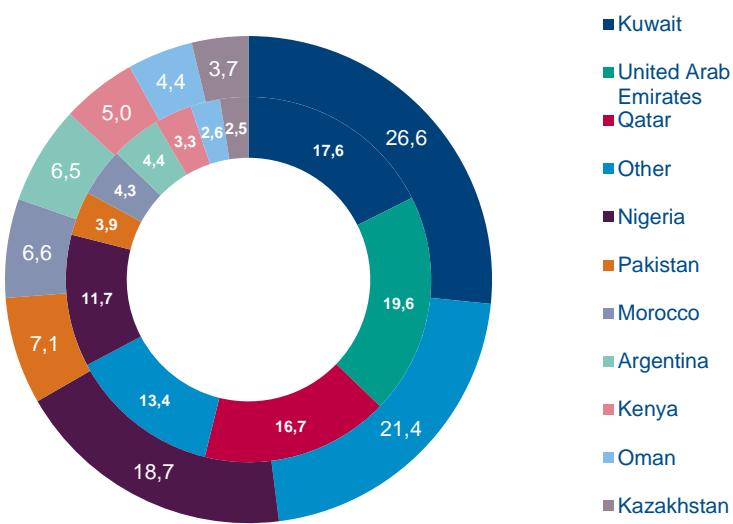
Wichtige Erkenntnisse

- Katar und die Vereinigten Arabischen Emirate (VAE) werden am 2. Juni vom MSCI Frontier Markets Index in den MSCI Emerging Markets Index umgruppier. Durch diese Veränderung verringert sich die Gewichtung des Nahen Ostens im MSCI Frontier Markets Index, dafür wird das Exposure zu Afrika, Asien und Lateinamerika erhöht
- Unserer Ansicht nach werden im Zeitverlauf sowohl Frontier-Märkte als auch die MENA-Region ein langfristiges Wachstum generieren können
- Barings bietet für diese Regionen mit dem Baring Frontier Markets Fund (IE00B8BVS817) und Baring MENA Fund (IE00B63QVB47) zwei attraktive Produkte an
- „Die heutigen Frontier Markets sind zu vergleichen mit den Emerging Markets vor 20 Jahren“
(Michael Levy, Fondsmanager Baring Frontier Markets Funds, im Weiteren im Video-Interview zu sehen)

Am 2. Juni werden Katar und die Vereinigten Arabischen Emirate vom MSCI Frontier Markets Index in den MSCI Emerging Markets Index umgruppier. Diese Veränderung findet im Rahmen der Umsetzung des zweiten Teils der 2013 Annual Market Classification Review von MSCI statt, nachdem am 27. November 2013 bereits Griechenland von „Developed Market“ auf „Emerging Market“ Status und Marokko von „Emerging Market“ auf Frontier Market“ Status umgestuft wurden.

Diese Veränderungen werden wesentliche Auswirkungen auf den Index haben. Katar und die Vereinigten Arabischen Emirate haben derzeit eine Gewichtung von 36,3% und die Neuklassifizierung dieser Staaten wird das Exposure zum langfristigen Wachstums potenzial der Märkte in Afrika, Asien und Lateinamerika sowie weiterer Märkte im Nahen Osten, wie Kuwait und dem Oman, anteilig erhöhen.

Abbildung 1: MSCI Frontier Markets Index und MSCI Provisional Frontier Markets Index



Quelle: Barings, MSCI, Stand 15. Mai 2014. Der innere Ring zeigt die Gewichtungen im MSCI Frontier Markets Index. Der äußere Ring zeigt die Gewichtungen im MSCI Provisional Frontier Markets Index bei Verwendung der neuen Methodik. Die Gewichtungen am 2. Juni können sich in Abhängigkeit von Kursveränderungen der Wertpapiere verändern.

Afrika ist eine der Regionen, in denen wir ein starkes langfristiges Investmentpotenzial erkennen und als Konsequenz der beschriebenen Veränderung gehen wir von einer gesteigerten Aufmerksamkeit ausgerichtet auf die Märkte in der Region aus. Es ist eine der Eigenschaften von Grenzmärkten, sich mit zunehmender Entwicklung der Volkswirtschaften ebenfalls zu entfalten und dies ist unserer Ansicht nach

auch gleichzeitig einer der Gründe dafür, weshalb es für Anleger weiterhin eine so spannende Anlageklasse ist.

Die Umgruppierung wird außerdem dabei helfen, die Überschneidungen von Frontier-Märkten und der MENA-Region zu verringern. Unserer Ansicht nach werden im Zeitverlauf sowohl Frontier-Märkte als auch die MENA-Region langfristiges Wachstum für breit aufgestellte Investmentportfolios generieren können, was auf die positive Demografie und Städtebauentwicklung, die damit einhergehenden zunehmenden diskretionären Ausgaben und den reichhaltigen Bestand an natürlichen Ressourcen zurückzuführen ist. Diese Faktoren schaffen Investmentchancen für Unternehmen und helfen dabei, die Infrastrukturinvestitionen zu finanzieren, die zur Unterstützung des Wirtschafts- und Bevölkerungswachstums benötigt werden.

Im Interview mit Richard Lander von Citywire gibt Michael Levy, Fondsmanager des Baring Frontier Markets Fund, Antworten auf Fragen von Fondsselektoren und Investmentspezialisten zur Bedeutung und weiteren Entwicklung von Grenzmärkten.

<http://www.barings.com/de/ProfessionelleAnleger/NewsViews/Fondsmanagervideo/index.htm?pid=XtGqRYAZR9B>

Seine grundsätzlich positiven Aussichten für diese Region spiegeln sich auch in der aktuellen 1-Jahreswertentwicklung des Baring Frontier Markets Funds (per April 2014) mit 18,6% wieder.

Da sich die Länderzusammensetzung der MENA-Region nicht verändert, wird die Neuklassifizierung keine Auswirkungen auf den Baring MENA Fund haben. Wie sonst auch, werden alle Anlageentscheidungen durch unsere fundamentalen Investmentansichten bestimmt, die sich seit Auflage des Baring MENA Fund im März 2013 sehr positiv bewährt haben. So weist der Fonds in der aktuellen 1-Jahreswertentwicklung per April 2014 eine Wertentwicklung von 28,7% auf.

Die Auswirkungen auf den MSCI Emerging Markets Index dürften eher gering ausfallen, da Katar und die Vereinigten Arabischen Emirate bei Indexeintritt im Juni eine Gewichtung von lediglich etwas mehr als 1% aufweisen werden. Als Folge der Veränderung kann man möglicherweise am Rande eine Zunahme von institutionellen Investoren in diesen Märkten beobachten, was für die längerfristige Entwicklung der Region vorteilhaft sein könnte.

Michael Levy
Investment Manager,
EMEA & Frontier Market Equities Team
Baring Asset Management, London



IMPORTANT INFORMATION

For Professional Investors/Advisers only. It should not be distributed to or relied on by Retail Investors. This document must not be relied on by any other category of recipient. This document is issued by Baring Asset Management Limited, authorised and regulated by the Financial Conduct Authority and in jurisdictions other than the UK it is provided by the appropriate Baring Asset Management company/affiliate whose name(s) and contact details are specified herein. This is not an offer to sell or an invitation to apply for any product or service of Baring Asset Management and is by way of information only. The information in this document does not constitute investment, tax, legal or other advice or recommendation.

This document may include forward looking statements which are based on our current opinions, expectations and projections. We undertake no obligation to update or revise any forward looking statements. Actual results could differ materially from those anticipated in the forward looking statements.

We reasonably believe that the information contained herein from 3rd party sources, as quoted, is accurate as at the date of publication. This document must not be relied on for purposes of any investment decisions.

Version10/SD. Complied (London): 19th May 2014. Compliance Ref: M05/32.

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

