

28. März 2018

Mitteilung

2018: Enormes Potenzial für Anleger in chinesische Aktien

Ausblick von Bin Shi, Head of Chinese Equities bei UBS Asset Management und Manager des UBS Equity China Opportunity Fonds

Frankfurt am Main, 28. März 2018 – Der chinesische Aktienmarkt hat sich über die letzten Jahre in einem rasanten Tempo entwickelt: Durch die Kapitalmarktoffnung für ausländische Investoren stieg das investierte Vermögen laut der People's Bank of China zwischen 2016 und 2017 um 50 Prozent auf über eine Billion Renminbi. Hinzu kommen tiefgreifende Wirtschaftsreformen, die eine Vielzahl attraktiver Gelegenheiten bieten – vor allem im Sektor Gesundheit. Aber auch die Aufnahme in den MSCI Emerging Markets Index im Juni wird für Anleger spannend.

Bereits 2017 war ein starkes Jahr für Aktien aus China. Die Wirtschaftsleistung entwickelte sich besser als prognostiziert. Über zwölf Monate hinweg wurden viele Firmen neu bewertet und rutschten im Rating nach oben. Zu Recht, denn einige Gesellschaften konnten ihre Gewinne beträchtlich steigern. Auch 2018 entwickeln sich die Bewertungen im Vergleich zu den Fundamentaldaten angemessen. In einer Gegenüberstellung zu den vorangegangenen Jahren liegen die fundamentalen Bewertungen jedoch hinter dem aktuellen Aufwärtstrend zurück, und wir sehen erste Anzeichen dafür, dass sich das im laufenden Jahr ändern wird.

Gesundheit im Fokus

Besondere Aufmerksamkeit verdienen im Zuge dieser Entwicklung die „New Economy“-Sektoren, allen voran die Gesundheitsbranche. Neben den wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen besitzen diese Segmente ihre eigenen fundamentalen Wachstumstreiber, denn China durchläuft zugleich auch einen gesellschaftlichen Wandel.

Auf der einen Seite hat die Regierung laut Weltgesundheitsorganisation (WHO) die Gesundheitsausgaben zwischen den Jahren 2004 und 2014 um das Fünffache gesteigert und die Branche damit stark gefördert. Auf der anderen Seite erhöht die Bevölkerung stetig ihre Ausgaben für medizinische Hilfe. Durch Einkommenssteigerungen und zunehmende Möglichkeiten der Gesundheitsversorgung, ist das Volumen der medizinischen Ausgaben aus dem Privatsektor zwischen 2005 und 2014 laut WHO um 16,4 Prozent pro Jahr gestiegen. Laut Schätzungen der Vereinigten Nationen wächst die Zahl der über 65-jährigen zwischen 2015 und 2030 mit einer jährlichen Rate von 4,2 Prozent auf insgesamt über 245 Milliarden und wird damit die weltweit größte Bevölkerungsschicht sein.

Breites Anlageuniversum

Gerade die Entwicklungen im Bereich Gesundheit bergen für Anleger zahlreiche Investmentchancen. Die steigenden Ausgaben im Gesundheitssektor plus die zunehmende Alterung sorgen hier für einen Boom im Bereich der Forschung und Entwicklung der Unternehmen. Der Wettkampf ist massiv, und am Ende ist die Innovationsstärke der entscheidende Faktor. Allein 2015 haben chinesische Firmen 855 neue pharmazeutische Patente angemeldet. Das ist gegenüber 2007 eine Steigerung um 151,4 Prozent und übersteigt sogar andere globale Märkte. Mit Blick auf die aktuellen Reformen zur Erleichterung der Patentzulassung erwarten wir auch zukünftig eine fortwährend starke Pipeline innovativer Produkte.

Die zunehmenden Bemühungen im Bereich der Corporate Governance unterstützen Anleger dabei, die Komplexität des chinesischen Aktienmarktes zu verstehen. Insgesamt betrachtet ist die Qualität der Unternehmen jedoch derzeit höher als bisher und stützt somit die positiven Aussichten auf eine anhaltende Performance über einen langfristigen Horizont hinweg.

Zu guter Letzt wird Anlegern durch die Aufnahme Chinas in den MSCI Emerging Markets Index im Juni der Zugang zu 222 A-Aktien von Blue Chip Unternehmen gewährt. Erfährt der Markt nicht bereits durch die oben genannten Entwicklungen einen beträchtlichen Aufschwung, so wird diese Maßnahme vermutlich einen starken Anschub geben, wenn ausländische Investoren ihre Kapitalanlagen erhöhen werden.

UBS Asset Management (Deutschland) GmbH**Kontakt**

UBS Asset Management (Deutschland) GmbH
Ines Dassing
Head Marketing Germany, Austria & Eastern Europe
Tel. +49-69-1369 5128
ines.dassing@ubs.com

public imaging – Finanz-PR & Vertriebs GmbH
Kathrin Heider/Léa Briand/Jörg Brans
Tel. +49-40-401999-26 / -24 / -31
kathrin.heider@publicimaging.de
lea.briand@publicimaging.de
joerg.brans@publicimaging.de

UBS Asset Management

UBS ist einer der größten Vermögensverwalter der Welt – UBS Asset Management ist ein Teil davon. Wir gehören zu den führenden Fondshäusern Europas und Asiens sowie zu den weltweit größten Verwaltern von Dachhedgefonds und Immobilienanlagen und sind der größte Fondsanbieter in der Schweiz. Rund 3.600 Mitarbeiter in 23 Ländern verwalten rund 650 Mrd. Euro für unsere Kunden. Unser breit gefächertes Angebot hält Lösungen für nahezu alle Anlageziele, Risikoprofile und Zeithorizonte bereit: aktiv und passiv verwaltete Anlagestrategien, traditionelle und alternative Anlageklassen, über alle wichtigen Märkte hinweg. Hierzu zählen Aktien, Anleihen, Devisen, Hedgefonds, Immobilien-, Infrastruktur- und Private-Equity-Anlagen. Alle Strategien lassen sich zu Multi-Asset- oder maßgeschneiderten Lösungen kombinieren.

Quelle: UBS Asset Management. Stand: 30. September 2017.

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.

Nur für professionelle und semi-institutionelle Anleger nach dem Kapitalanlagegesetzbuch. UBS Fonds nach deutschem, EU- und ausländischen Rechts. Investitionen in die dargestellten Produkte sollten nur nach gründlichem Studium des jeweiligen aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen erfolgen, die kostenlos schriftlich bei UBS Europe SE (Zahlstelle/Vertreter und ggf. Repräsentant für UBS-Fonds EU- und/oder ausländischen Rechts) bzw. bei UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main angefordert werden können oder im Internet unter www.ubs.com/deutschlandfonds abrufbar sind. Die wesentlichen Anlegerinformationen sind im Internet in deutscher und/oder englischer Sprache veröffentlicht, wobei die deutsche Fassung maßgeblich ist. Die Verkaufsprospekte der Fonds, die nicht in Deutschland domiziliert sind, sind in englischer und/oder deutscher Sprache veröffentlicht. Jahres- und Halbjahresberichte können ebenfalls in Internet kostenlos heruntergeladen werden. Die Anlagegrenzen des Risikomanagements des Investmentvermögens, die Risikomanagementmethoden und die jüngsten Entwicklungen bei den Risiken und Renditen der wichtigsten Kategorien von Vermögensgegenständen des Investmentvermögens sind in den jeweiligen Verkaufsprospekten näher beschrieben. Anteile der erwähnten UBS Fonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt mögliche bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Gebühren und Kosten unberücksichtigt. Gebühren und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Dieses Dokument enthält „zukunftsgerichtete Aussagen“, die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschließlich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. **Quelle** für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders angegeben): UBS Asset Management (ein Geschäftsbereich des UBS-Konzerns).

© UBS 2018. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.