



Die vier wichtigsten Trends für die Zukunft in China

Veröffentlicht am
18. Juni 2021

Länge
🕒 3 Minuten Lesedauer



Haiyan Li-Labbé, auf China spezialisierte Fondsmanagerin bei Carmignac, erläutert die Gründe die für die Investition in dieses Land sprechen, die langfristigen Perspektiven der chinesischen Wirtschaft und des chinesischen Aktienmarkts sowie die Anlagestrategie des Fonds [Carmignac Portfolio China New Economy](#).

Warum sollte man in chinesische Aktien investieren, insbesondere in die der sogenannten New Economy in China?

Haiyan Li-Labbé: China ist erst einmal der zweitgrößte Finanzmarkt der Welt und chinesische Aktien sind attraktiv bewertet. Mit einem aktuellen Wert von über 194 Billionen Dollar dürften chinesische Aktien auch in den nächsten 10-15 Jahren Anlagechancen bieten, insbesondere bei den Aktien der New Economy, die ein großes Potenzial versprechen.

Die sogenannte New Economy Chinas ist das Ergebnis des aktuellen Strategieplans der Kommunistischen Partei und des Entwicklungsplans 2021-2035, um China technologisch autarker zu machen. Sie basiert auf Konsum, technologischer Erneuerung, Gesundheit oder der grünen Revolution und ist der neue Wachstumsmotor für ein Land, dessen Wirtschaft früher von ausländischen Investitionen und Exporten abhängig war. Sie soll China zu einem nachhaltigeren und umweltfreundlicheren Wachstum verhelfen.

Bei einer selektiven Auswahl der Anlagen kann man vom wirtschaftlichen Potenzial Chinas profitieren. Mittlerweile trägt das Land der Morgenröte sogar mehr als 40 % zum Wachstum der Weltwirtschaft bei. Außerdem haben die langfristigen Reformen, die in Bezug auf Krankenversicherung, Altersvorsorge, erhöhte Kaufkraft usw. eingeleitet wurden, eine positive Wirkung. Innovation wird besonders wichtig sein, um das künftige Wachstum des Landes aufrechtzuerhalten, das bereits in vielen Bereichen wie 5G, Biotechnologie, Robotik oder auch Online-Zahlungen führend ist.

Können Sie Ihren Ausblick für China beschreiben?

HLL: Wir gehen davon aus, dass die chinesische Wirtschaft 2021 um fast 8,5 % wachsen wird, wobei der Konsum aufholt, aber wir werden im Auge behalten müssen, wie sich das Verhältnis zur neuen US-Regierung entwickelt.

Längerfristig dürfte sich Chinas Bruttoinlandsprodukt (BIP) bis 2035 verdoppeln und das Land wird damit zur größten Volkswirtschaft der Welt vor den Vereinigten Staaten aufsteigen. Politische Stabilität wird auch in China erwartet, da sich der chinesische Präsident Xi Jinping einer sehr hohen Popularität erfreut.

Mit ihren Reformen will die chinesische Regierung die Autonomie des Landes steigern, indem sie die technologische und wirtschaftliche Abhängigkeit bis 2025 abbaut. Wir haben vier Haupttrends für die Zukunft identifiziert, die sich aus diesen Reformen ergeben: technologische Erneuerung, ökologischer Wandel, verändertes Konsumverhalten sowie Innovation in Gesundheit und Medizin.



Wie sieht die Anlagestrategie des von Ihnen verwalteten Fonds Carmignac Portfolio China New Economy aus?

HLL: Die Aktienauswahl steht im Mittelpunkt unseres Ansatzes. Wir versuchen nicht, einen Börsenindex nachzubilden, sondern wählen auf der Grundlage unserer Länderexpertise die Aktien aus, die unserer Meinung nach, das beste Potenzial bieten. Carmignac investiert bereits seit über dreißig Jahren in China.

Wir bei Carmignac halten es für unerlässlich vor Ort zu sein. Unternehmen zu besuchen, ihre Führungskräfte kennen zu lernen und mit ihnen zu diskutieren sowie Konkurrenten und Partner zu identifizieren, um die besten Anlagechancen zu finden und Risiken zu reduzieren. Wir verlassen uns daher auf unsere fundierten Kenntnisse über chinesische Unternehmen. Jedes Unternehmen wird einer strengen Analyse unterzogen, sowohl aus finanzieller (langfristiges Wachstum, Finanzkraft usw.) als auch aus nichtfinanzieller Sicht (Umwelt, Unternehmensführung usw.). Und obwohl wir in Unternehmen investieren, von denen wir glauben, dass sie langfristiges Potenzial haben, überwachen und analysieren wir natürlich ständig die Aktienauswahl und deren Größe.

Wir bevorzugen Unternehmen der New Economy Chinas, für die uns die langfristigen Wachstumsaussichten dank des wirtschaftlichen Wandels und der im Land durchgeführten Strukturreformen am höchsten erscheinen. Wir legen den Fokus auf führende Unternehmen in zukunftssträchtigen Sektoren wie Internetdienste (E-Commerce, Heimservice), Konsum, Fintech (Zahlungsverkehr und Cloud), 5G, Entwicklung sauberer Energien, Bildung, Gesundheitswesen und Biotechnologie. Diese New Economy steht auch im Einklang mit den Überzeugungen von Carmignac, die eine Vorreiterrolle bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Investitionen (ESG) anstreben. Die meisten Unternehmen, in die der Fonds bereits investiert hat, sind laut [START](#), unserem eigenen ESG-Rating-Tool, Unternehmen mit einem hohen ESG-Rating.

Erfahren Sie mehr über die Chancen in chinesischen Aktien

¹**Benchmark:** MSCI China (USD) berechnet mit reinvestierten Nettodividenden und umgerechnet in EUR. (NDEUCHF). Quelle: Carmignac 08.04.2021.

Carmignac Portfolio China New Economy A EUR Acc

ISIN: LU2295992320

Empfohlene
Mindestanlagedauer



Hauptrisiken des Fonds

AKTIENRISIKO: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt.

WÄHRUNGSRISIKO: Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

LIQUIDITÄTSRISIKO: Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT SCHWELLENLÄNDERN: Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WERBEMATERIAL Quelle Carmignac 08.04.2021 Bei diesem Artikel handelt es sich um Marketingmaterial. Dieser Artikel darf ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden. Er stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Bei den in diesem Artikel enthaltenen Informationen kann es sich um Teilm Informationen handeln, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden können. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die künftige Performance. Sie versteht sich ohne Gebühren (außer möglichen Gebühren der Vertriebsstelle). Carmignac Portfolio China New Economy ist ein Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die die OGAW-Richtlinie erfüllt. Der Zugang zu den Fonds kann auf bestimmte Personen oder Länder beschränkt sein. Insbesondere dürfen sie weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ im Sinne der U.S. Regulation S und/oder FATCA angeboten oder auf deren Rechnung verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Risiken, laufende Kosten und sonstige Gebühren sind den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen. Verkaufsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen und Jahresbericht des Fonds sind von der Internetseite www.carmignac.com abrufbar oder auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. • In Frankreich: Verkaufsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen und Jahresbericht des Fonds sind von der Internetseite www.carmignac.fr abrufbar oder auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Anleger vor der Zeichnung ausgehändigt werden. • In der Schweiz: Verkaufsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen und Jahresberichte des Fonds sind von der Internetseite www.carmignac.ch abrufbar und bei unserem Vertreter in der Schweiz (Schweiz) S.A., Route de Signy 35, Postfach 2259, CH-1260 Nyon erhältlich. Der Zahlungsdienstleister ist die CACEIS Bank, Paris, Niederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Anleger vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Das firmeneigene ESG-Rating-Tool START kombiniert und aggregiert ESG-Indikatoren von den führenden Datenanbietern des Marktes. Aufgrund mangelnder Standardisierung und unzureichender Berichterstattung bestimmter ESG-Indikatoren durch börsennotierte Unternehmen ist es nicht möglich, alle relevanten Indikatoren zu berücksichtigen. START bietet ein zentralisiertes System, über das Carmignac seine Analysen und Erkenntnisse zu jedem untersuchten Unternehmen liefert, auch wenn die aggregierten externen Daten unvollständig sind. Weitere Informationen erteilt ein Besuch unserer Internetseite. CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme - F - 75001 Paris, Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft. Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 15.000.000 € - Handels- und Gesellschaftsregister (RCS) Paris B 349 501 676 CARMIGNAC - GESTION Luxembourg City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg, Tel.: (+352) 46 70 60 1 - Tochtergesellschaft von Carmignac Gestion. Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft. Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 23.000.000 € - Handels- und Gesellschaftsregister (RC) Luxembourg B67549