

## Themendienst

# „Asiens Konsumgütermärkte sind Hoffnungsträger auch in Krisenzeiten“

Frankfurt am Main, Dezember 2012

### „Der Privatkonsum in Asien floriert – davon können auch Anleger profitieren“

Einzelhandel und Konsumgüterhersteller in Asien trotzen der schwachen makroökonomischen Entwicklung in Europa und den USA. Gerade die steigende Wirtschaftskraft der Mittelklasse in bevölkerungsreichen Schwellenländern wie China und Indien verleiht der Konsumgüterindustrie weiterhin Wachstumsimpulse. Asiatische Produzenten von Konsumgütern sowie Einzelhandelsunternehmen dürften so auch in Zukunft Umsatz und Gewinn steigern. Namit Nayegandhi, Portfoliomanager des UBS Asian Consumption Fund, erläutert im Themendienst, warum Anleger gerade mit Investitionen in den asiatischen Konsumgütermarkt nachhaltige Renditen erzielen können.

*Sämtliche Texte und Bilder dieses Themendienstes dürfen Sie gerne verwenden. Für weitergehende Interviews steht Ihnen Namit Nayegandhi gerne zur Verfügung.*

### Drei Fragen an Namit Nayegandhi, Portfoliomanager des UBS Asian Consumption Fund



**Ende Januar bis Ende Februar feiern die Chinesen das Neujahrsfest. Welche Bedeutung hat saisonales Feiertagsgeschäft für Anlagestrategien, die sich auf Konsum fokussieren?**

**Nayegandhi:** Während des chinesischen Neujahrsfests erlebt der Einzelhandel in China und Hongkong eine Hochsaison, von der zahlreiche Branchen und Unternehmen profitieren. Ein Blick in die Vergangenheit zeigt, dass die Verkaufszahlen im Einzelhandel vor allem zum traditionellen Neujahrsfest stark steigen. Das ist vergleichbar mit dem hiesigen Weihnachtsgeschäft. Doch diese positiven Einflüsse auf die chinesische Konsumindustrie pendeln sich im Jahresverlauf meist wieder ein. Bedeutender als der Blick auf das Saisongeschäft sind für professionelle Anlagestrategien gesunde unternehmerische Fundamentaldaten.

#### **Worauf achten Sie besonders?**

**Nayegandhi:** Wir analysieren den Geschäftszyklus der Unternehmen über einen längeren Zeitraum und beobachten dabei auch die saisonalen Ausschläge. Zusätzlich eröffnet die momentane Volatilität auf den Finanzmärkten eine gute Gelegenheit, Unternehmen mit attraktiven Anlagepotenzialen und langfristigen Wachstumschancen zu identifizieren. Dabei liegt ein besonderer Fokus auf Konzernen, die auch einer Rezession standhalten oder ihre Position selbst in einem unsicheren Marktumfeld stärken können. Wir achten hier vor allem auf den Cashflow als Rentabilitätsindikator.

#### **Welche Trends sehen Sie für den asiatischen Konsumgütermarkt im Jahr 2013?**

**Nayegandhi:** Wir bewerten die Wachstumsaussichten für konsumabhängige Einzelhandels- sowie produzierende Unternehmen in Asien weiterhin positiv. Der Kontinent bleibt trotz schwächerer Weltwirtschaft ein Lichtblick. Zum Beispiel haben Indien und China Maßnahmen eingeleitet, die das verfügbare Einkommen in der Hand der Endverbraucher steigern. Die indische Beschäftigungsgarantie und die leichten Lohnerhöhungen in China wirken sich beispielsweise positiv auf den Massenkonsum in diesen Staaten aus. Viele Regierungen in Asien werden auch in Zukunft versuchen, ihre wirtschaftlichen Rahmenbedingungen zu verbessern und damit zur Förderung des Privatkonsums beizutragen. Trotz der innenpolitischen Probleme und der befürchteten konjunkturellen Schwächung in Indien und China stimmen die Entwicklungen in der Konsumgüterindustrie fürs kommende Jahr also positiv.

**Über den Interviewpartner:** Namit Nayegandhi ist Portfoliomanager des UBS Asian Consumption Fund. Er ist seit 13 Jahren in der Branche tätig und arbeitet im Asien-Investment-Team in Singapur.

### Hintergrund – „Frühere Luxusgüter werden in Asien zur Notwendigkeit“

In Asien leben 60 Prozent der Weltbevölkerung, fast die Hälfte ist jünger als 25 Jahre. In den meisten asiatischen Staaten wächst eine besser verdienende Mittelschicht, die Young Professionals, heran. Sie verfügt nicht nur über größere finanzielle Spielräume, sondern auch über ein ausgeprägtes Bewusstsein für private Konsumgüter. Güter wie zum Beispiel Automobile, die für die Eltern-Generation noch Luxus waren, werden heute in Asien auf einem Massenmarkt gehandelt – das gestiegene Einkommensniveau in diesen Ländern macht es möglich. Vor allem die Automobilindustrie wird in den nächsten Jahren zulegen. So sollen zum Beispiel in China im Jahr 2020 rund 22 Millionen Neufahrzeuge verkauft werden. Damit würden allein in der Volksrepublik mehr neue Autos zugelassen als in Europa und den USA zusammen.

### Wussten Sie schon, ...?

... dass das chinesische Neujahrsfest immer in der Zeit zwischen Ende Januar bis Ende Februar gefeiert wird? Dieser Zeitraum markiert nach dem traditionellen chinesischen Mondkalender den Beginn eines neuen Jahres.

... dass es während des chinesischen Neujahrsfestes in China Unglück bringt, neue Schuhe zu kaufen? Denn das chinesische Zeichen für Schuhe hat die gleiche Aussprache und Schreibweise wie das Wort für böse, schlecht und ungesund.

... dass in Indien im letzten Quartal eines Jahres der Kauf von Gold und Goldschmuck enorm ansteigt? Der Grund: Im November und Dezember liegen die traditionelle Hochzeitssaison sowie das Lichterfest Diwali, das in diesem Kulturkreis eine wichtige soziale Bedeutung hat.

### UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption P-acc

Der UBS Equity Fund – Asian Consumption P-acc (ISIN: LU0106959298) strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert in erster Linie in asiatische Aktien (ex Japan), die aus dem Konsumgüterbereich sowie dem Gesundheitswesen stammen. Im Fokus stehen Unternehmen, die Verbrauchern in Asien Waren und Dienstleistungen anbieten und deshalb stärker als andere vom dortigen Konsumwachstum profitieren. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Die Auswahl des Aktienportfolios basiert auf einer disziplinierten Anlagephilosophie und globalem Fundamental-Research.

### Über UBS Global Asset Management

Global Asset Management ist ein Vermögensverwalter mit gut diversifiziertem Geschäft, sowohl in geografischer Hinsicht als auch in Bezug auf Anlagelösungen und Vertriebskanäle. Das Angebot umfasst Investment-Möglichkeiten und -stile in fast allen traditionellen und alternativen Anlageklassen. Dies beinhaltet Aktien, Fixed Income, Währungen, Hedge Funds, Immobilien, Infrastruktur- und Private-Equity-Anlagen, die auch zu Multi-Asset-Strategien zusammengeführt werden können. Die Einheit Fund Services bietet Registrierungs-, Buchhaltungs- und Reporting-Leistungen für alle Publikums- und institutionellen Fonds.

Weitere Veröffentlichungen von UBS Global Asset Management finden Sie unter:

[www.ubs.com/1/g/globalam/emea/germany/news.html](http://www.ubs.com/1/g/globalam/emea/germany/news.html)

### Bei Rückfragen:

#### UBS Deutschland AG

Global Asset Management  
Head of Marketing  
Miriam Howard  
Tel.: +49-69-1369 5128  
E-Mail: [miriam.howard@ubs.com](mailto:miriam.howard@ubs.com)

#### ergo Kommunikation

Klaus Spanke  
Tel.: +49-221-9128 8728  
E-Mail: [klaus.spanke@ergo-komm.de](mailto:klaus.spanke@ergo-komm.de)

**Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.** UBS Fonds nach luxemburger Recht. Vertreter in Deutschland für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main. Investitionen in diesem Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts erfolgen. Prospekte, wesentliche Anlegerinformationen, die Satzung bzw. Vertragsbedingungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können kostenlos bei UBS Deutschland AG bzw. bei UBS Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main angefordert werden. 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 Zusage zur Verfügung gestellt, dienen ausschließlich zur Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Global Asset Management.

© UBS 2012. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.