



## PRESSEMITTEILUNG

FÜR RÜCKFRAGEN:  
Birgit Wirtz  
+49 (0)69 7169 1812  
Mail: birgit.wirtz@barings.com

# STRUKTURREFORMEN BEGÜNSTIGEN MARKTWACHSTUM IN CHINA

- Die Strukturreformen in China, gepaart mit einer stärker verbrauchergetriebenen Wirtschaft, werden langfristig ein starkes Marktwachstum sowie Anlagechancen insbesondere in den Sektoren Nicht-Banken-Finanzwesen, Verbraucher und Dienstleistungen begünstigen.
- Unternehmen, die von dieser Entwicklung profitieren dürften, umfassen regionale Internetfirmen, Lebensversicherer, Pharmaunternehmen sowie einige Automobilhersteller.
- Vor dem Hintergrund, dass die vollständigen Auswirkungen der Reformen noch nicht spürbar sind, weist China nach Ansicht von Barings ein attraktives Bewertungsniveau und darüber hinaus das Potenzial für eine Neubewertung auf.

**London, 9. Februar 2015** – Die Strukturreformen in China haben einen spürbaren, positiven Einfluss auf den Finanzsektor des Landes und werden, in Kombination mit der Entwicklung einer wesentlich stärker verbrauchergetriebenen Wirtschaft, ein solides Marktwachstum begünstigen sowie interessante Anlagechancen bieten, so Baring Asset Management („Barings“). Unternehmen, die von dieser Entwicklung profitieren dürften, umfassen regionale Internetfirmen, Lebensversicherer, Pharmaunternehmen sowie einige Automobilhersteller.

**Laura Luo, Manager des Baring Hong Kong China Fund und Head of Hong Kong China Equities, sagte:** „Die jüngsten Programme zur Marktliberalisierung wie Shanghai-Hong Kong Stock Connect und das Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor Programm sind ein deutliches Zeichen für die Öffnung des chinesischen Marktes sowohl für inländische als auch für internationale Investoren. Mit Blick auf die Gesamtwirtschaft konzentrieren sich die fiskal- und geldpolitischen Reformen darauf, ein langfristiges nachhaltiges Wachstum zu erzielen, und wir glauben, dass durch die unternommenen Schritte ein stabileres, positives Umfeld für Anleger geschaffen werden kann.“

Darüber hinaus existiert ein deutlicher Trend hin zum Konsum, auf dessen Grundlage wir einige interessante Chancen aufdecken konnten. Das Volumen des E-Commerce-Marktes in China hat beispielsweise das des amerikanischen und des europäischen Marktes zusammen bereits übertroffen, während der Marktdurchdringungsgrad von Transaktionen über den elektronischen Handel in diesem Jahr nur dem der USA entsprechen wird. Vor diesem Hintergrund sind inländische Marken wie Tencent und Baidu, das als das Google von China angesehen wird, unserer Einschätzung nach überaus vorteilhaft aufgestellt und bilden Kernpositionen in unserem Fonds.“

Finanztitel des Nichtbankensektors dürften nach Ansicht von Barings besonders stark von der Entwicklung der chinesischen Wirtschaft profitieren und auch führende Unternehmen in eher verbraucherorientierten Sektoren dürften für attraktive Chancen sorgen. Einige Automobilhersteller erweisen sich als aufstrebende Verbrauchermarken und verfügen über das Potenzial, außerhalb ihrer Heimatmärkte zu expandieren, so glaubt man bei Barings. Um die Nachfrage der wohlhabenderen Verbraucher in China bedienen zu können und um in den direkten Wettbewerb mit westlichen Marken zu treten, haben manche Firmen mittlerweile mit der Produktion von Premiumfahrzeugen begonnen.

**Laura Luo sagte:** „Das Verständnis über Umfang und Größenordnung von Marktentwicklungen in China ist äußerst wichtig. Beispielsweise wird die Gründung von drei nationalen und bedeutenden Wirtschaftsentwicklungszonen das Wirtschaftswachstum in China stärken. Die Peking-Tianjin-Hebei-Zone, die Region um den Jangtse-Fluss und die Initiative des Seidenstraßen-Wirtschaftsgürtels (One Belt, One Road), die sich insbesondere auf die Entwicklung von Beziehungen innerhalb Asiens konzentriert, werden das Wachstum in einer Vielzahl von Sektoren antreiben, angefangen von der Infrastruktur bis hin zur Fertigungswirtschaft, dem Baugewerbe und dem Einzelhandel und damit die politischen Maßnahmen zur Schaffung nachhaltigen Wachstums ergänzen.“

Unserer Ansicht nach sticht China unter Betrachtung der Kurs-Gewinn-Verhältnisse sowie der Kurs-Buchwert-Verhältnisse im Vergleich zur Eigenkapitalrendite als attraktiver Markt hervor. Marktliberalisierungen wie Stock Connect werden einen wesentlichen Einfluss auf die Aktienmarktentwicklung und auf die Nachfrage nach Aktienanlagen haben. Die gesamten Auswirkungen der Reformen sind allmählich deutlicher zu spüren, und von dieser Ausgangsposition aus erscheint China überaus günstig. Mit Blick auf das Kurs-Gewinn-Verhältnis ist der MSCI China Index wesentlich attraktiver als Märkte wie Japan, Indien, Großbritannien und Europa. Langfristig betrachtet gehen wir darüber hinaus von einer deutlichen Neubewertung aus.“

ENDE



IMPORTANT INFORMATION - BARING ASSET MANAGEMENT

[www.barings.com](http://www.barings.com)

Follow us on  at [www.twitter.com/Barings](https://www.twitter.com/Barings)

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).

Version 11/SD

This year, Barings is proud to support The Early Birth unit which is a support group for the parents of premature and sick babies requiring treatment in a special care baby unit (SCBU). The unit is based at the Trevor Mann Baby Unit at the Royal Sussex County Hospital in Brighton. Find more information at [www.earlybirth.co.uk](http://www.earlybirth.co.uk).