



Allianz

China A-Shares

Active is: Die Märkte hinter den Märkten entdecken

Begleittext zu Video Teil 1 mit Stefan Scheurer,
Senior Global Investment Strategist und Asienexperte

November 2018

Was ist die Neue Seidenstraße?

Angelehnt an die Seidenstraße der Antike plant China mit der Neuen Seidenstraße eine stärkere Vernetzung und einen deutlich engeren Handel zwischen Ost und West. Dabei geht es vor allen Dingen darum, die Länder zwischen China und Europa einzubinden. Betroffen sind fast 70 Länder, vorwiegend Schwellenländer, die derzeit etwa 30 % der globalen Wirtschaftsleistung erbringen und 60 % der Weltbevölkerung ausmachen. Die wichtigste Voraussetzung für eine bessere Vernetzung ist die Infrastruktur. Schon heute weiß man, dass die aktuelle Wachstumsdynamik der asiatischen Schwellenländer bis 2030 nur aufrecht erhalten werden kann, wenn die Schwellenländer (ohne China) jährliche Infrastrukturmaßnahmen in Höhe von rund 4 % ihrer Wirtschaftsleistung tätigen. Das ist eine gewaltige Zahl und dürfte für viele Länder alleine nicht zu stemmen sein. Hier kommt die Neue Seidenstraße ins Spiel, mit China als Investor.

Braucht die Welt die Neue Seidenstraße?

Gerade in der aktuellen Situation macht die Seidenstraße unserer Meinung nach sehr viel Sinn. Während die westlichen Länder ihre Art der Zusammenarbeit neu definieren, geht China einen entgegengesetzten Schritt:

es will die Globalisierung vorantreiben anstatt sie zu reduzieren. Denn: ihre positiven Effekte sollten langfristig überwiegen – ohne Globalisierung hätte z.B. Deutschland kein Exportweltmeister werden können. Der chinesische Präsident Xi Jinping geht nicht naiv an die Sache heran. Beim Weltwirtschaftsforum 2017 in Davos hat er die Nachteile einer Globalisierung benannt und er kennt auch die Herausforderungen, die ein derartiges Projekt an alle seine Teilnehmer stellt. Seine Vision ist es jedoch, dass durch eine Beteiligung sämtlicher Länder an der Globalisierung, negative Auswirkungen für einzelne Länder abgefedert werden können und auch ärmere Länder stärker profitieren können.

Was bedeutet die Neue Seidenstraße für Anleger?

Für Anleger ist die Neue Seidenstraße in mehrfacher Weise interessant. Zum einen bieten die Infrastrukturmaßnahmen vielfältige Investitionsmöglichkeiten. Das ist aber nur der erste Schritt, denn die Infrastrukturmaßnahmen sind ja sozusagen die Voraussetzung für das, was langfristig angestrebt wird: steigender Wohlstand in den beteiligten Staaten. Die verbesserte Infrastruktur und der daraus resultierende Handel kann sich langfristig positiv auf das Wachstum dieser Länder auswirken.

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl sinken als auch ansteigen und Investoren erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück. Allianz China A-Shares ist ein Teilfonds des Allianz Global Investors Opportunities SICAV, einer nach luxemburgischem Recht gegründeten offenen Anlagegesellschaft mit variablem Kapital. Der Wert von Anteilen an Anteilklassen des Teilfonds, die auf die Basiswährung lauten, kann einer erheblich erhöhten Volatilität unterliegen. Die Volatilität anderer Anteilklassen kann sich hiervon unterscheiden. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Wenn die Währung, in der die frühere Wertentwicklung dargestellt wird, von der Heimatwährung des Anlegers abweicht, sollte der Anleger beachten, dass die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger sein kann, wenn sie in die lokale Währung des Anlegers umgerechnet wird. Dies ist nur zur Information bestimmt und daher nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, zum Abschluss eines Vertrags oder zum Erwerb oder Veräußerung von Wertpapieren zu verstehen. Die hierin beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Die darin beschriebenen Anlagemöglichkeiten berücksichtigen nicht die Anlageziele, finanzielle Situation, Kenntnisse, Erfahrung oder besondere Bedürfnisse einer einzelnen Person und sind nicht garantiert. Die dargestellten Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich – ohne Mitteilung darüber – ändern. Die verwendeten Daten stammen aus verschiedenen Quellen und wurden als korrekt und verlässlich bewertet, jedoch nicht unabhängig überprüft; ihre Vollständigkeit und Richtigkeit sind nicht garantiert. Es wird keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung übernommen, soweit nicht grob fahrlässig oder vorsätzlich verursacht. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Diese Mitteilung genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet; es sei denn dies wurde durch Allianz Global Investors GmbH explizit gestattet.

Für Investoren in Europa (exklusive Schweiz)

Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen in deutscher Sprache sind kostenlos beim Herausgeber postalisch oder als Download unter der Adresse www.allianzgi-regulatory.eu erhältlich. Sie können hierzu auch die Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Luxemburg (Domizilland des Fonds) kontaktieren. Österreichische Investoren können zusätzlich die österreichische Informationsstelle Allianz Investmentbank AG, Hietzinger Kai 101-105, A-1130 Wien kontaktieren. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung. Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.de, eine Kapitalverwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland; Sitz: Bockenheimer Landstr. 42-44, 60323 Frankfurt/M., Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt/M., HRB 9340; zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Allianz Global Investors GmbH hat eine Zweigniederlassung errichtet in Großbritannien, Frankreich, Italien, Spanien, Luxemburg und in den Niederlanden. Die Kontaktdaten sowie Informationen zur lokalen Regulierung sind hier (www.allianzgi.com/Info) verfügbar.

Für Investoren in der Schweiz

Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Luxemburg (Domizilland des Fonds), dem Herausgeber, dem für den Fonds benannten Vertreter in der Schweiz sowie der Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, Paris, Niederlassung Zürich, Selnastrasse 16, CH-8002 Zürich postalisch oder als Download unter der Adresse www.allianzgi-regulatory.eu erhältlich. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung. Dies ist eine Marketingmitteilung, herausgegeben von Allianz Global Investors (Schweiz) AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Allianz Global Investors GmbH, die über Bewilligungen der FINMA (www.finma.ch) als Vertriebsträger sowie der OAKBV (Oberaufsichtskommission berufliche Vorsorge) zur Verwaltung von Vermögen der beruflichen Vorsorge verfügt.