

INSTITUTIONAL money



„Vollkommen neue Möglichkeiten“
Franklin Templetons CEO im Gespräch | S. 60

Momentum-Faktor

Entzauberung einer Marktanomalie | S. 96

Experten-Roundtable

Lohnt sich aktives Management? | S. 156

„Eine ganz besondere Chance“

Die neue Helaba-Invest-Führung hat viel vor | S. 148

Raus aus der Kohle

Warum Branchenriesen umschichten | S. 212

Special Purpose Acquisition Companies

Zu spekulativ für institutionelle Anleger? | S. 226

Mandatsvergabe unter der Lupe

Zwischen Renditejagd und Vitamin B | S. 142

„Niedrige Inflation ist
kein Ziel an sich“

➤ GUNTHER SCHNABL, UNI LEIPZIG, IM EXKLUSIVINTERVIEW

+ TOP/– FLOP:

- ▲ Echiquier World Next Leaders
- ▼ Odey Allegra International Fund

Gute Anlagechancen im Reich der Mitte

Im Börsenrennen 2020 erreichte der chinesische Aktienmarkt einen der vordersten Plätze. Auch für 2021 sind die Aussichten positiv, so soll sich das chinesische Wirtschaftswachstum nach offiziellen Prognosen auf über 8 Prozent beschleunigen. Damit dürfte die Anlageregion China auch für institutionelle Investoren immer mehr in den Fokus rücken.

Die Basis für die guten Wachstumsaussichten wurden 2020 gelegt: Die chinesische Regierung brachte die Corona-Pandemie im Inland schnell unter Kontrolle, damit konnte sich das Wirtschaftsleben bereits ab März wieder weitgehend normalisieren. Außerdem erholte sich der chinesische Export 2020 schnell, der trotz der globalen Rezession nur kurzfristig gesunken war. China profitierte dabei von der großen internationalen Nachfrage nach medizinischen Gütern und von der robusten Konsumnachfrage in den USA und Europa.

Die Aussichten stehen gut, dass China auch dieses Jahr wieder herausragende Wachstumsraten erzielt. Anlegern dürften sich aktuell und mittelfristig gute Perspektiven für Investitionen in den chinesischen Aktienmarkt eröffnen – trotz der höheren Volatilität des Marktes.

Drei Wachstumsbranchen identifiziert

Metzlers Experten sehen insbesondere drei Branchen in China mit einem hohen Wachstumspotenzial: hochinnovative Technologie, Konsum, getragen von einer wachsenden Mittelschicht, und den Bereich Gesundheit. Die Wettbewerbsvorteile führender Unternehmen in diesen Branchen sind verbunden mit hohem Umsatzwachstum und hohen Gewinnmargen, was Aktionären langfristig hohe Kapitalerträge verspricht. „Besonders interessant für Investoren ist der chinesische Aktienmarkt aufgrund seiner Struktur – eine Kombination aus hoher Marktkapitalisierung, großer Ertragskraft und breiter Diversifikation“, sagt Yanling Zhu, Leiterin des China Desk bei Metzler Asset Management.

Geringe Korrelation zu anderen Aktienmärkten nutzen

Der chinesische Aktienmarkt ist aufgrund seiner

geringen Korrelation zu den Aktienmärkten der Industriestaaten und der Emerging Markets besonders attraktiv. Die Korrelation zwischen chinesischen A-Aktien von über 4.000 börsennotierten Unternehmen in Festlandchina und den Aktienmärkten der Schwellenländer betrug in den vergangenen fünf Jahren 0,49, während die Korrelation zu anderen entwickelten Märkten wie den USA, Japan und Europa unter 0,4 lag. „Der chinesische Aktienmarkt hat somit eine kritische Größe erreicht, um für ausländische Investoren aufgrund der niedrigen Korrelationen wertvolle Diversifikationsvorteile zu bieten“, erläutert Zhu.

Metzler bietet direkten Zugang zu Chinas Aktien

Mit zwei chinesischen Aktienfonds bietet Metzler Asset Management Anlegern die Chance, am Potenzial des chinesischen Kapitalmarktes zu partizipieren. Beide Aktienfonds verzeichneten im Jahr 2020 stolze Zuflüsse und enorme Kurssteigerungen.

Gemanagt werden die beiden Fonds von dem renommierten lokalen Kooperationspartner China Asset Management Co., Ltd. (ChinaAMC) in Hongkong. ChinaAMC strebt im Rahmen eines aktiven Fondsmanagements eine langfristige stabile und konstante Rendite an, bei gleichzeitig wirksamer Risikokontrolle.

Nachhaltigkeit als Element der Portfoliooptimierung

Die von Metzler Asset Management konsequent verfolgte Integration der ESG-Komponenten in den Investmentprozess wird bei den chinesischen Aktienfonds durch ChinaAMC ebenfalls umgesetzt. 2017 unterzeichnete ChinaAMC die UN PRI und erhielt 2019 den Preis „Best Fund Management Company for Responsible Investment“ in China.

PARTNER-PORTRÄT

METZLER

Asset Management



Philip Schätzle
Head of Institutional Sales, Metzler Asset Management GmbH

Yanling Zhu
Head of China Desk, Metzler Asset Management GmbH

Fondsdaten

Metzler China A Share Sustainability Fund (Class A)

ISIN:	IE00BF2FJZ56
Fondsvolumen 12/'20:	56.449.431 EUR
Wertentwicklung '20 ¹ :	43,90 %

Metzler China Equity RMB Fund

ISIN:	IE00B79N9Y56
Fondsvolumen 12/'20:	172.928.111 EUR
Wertentwicklung '20 ¹ :	46,18 %

¹ Wertentwicklungen errechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, individueller Verwahrungsgebühren und Transaktionskosten

Firmenporträt

Metzler Asset Management, ein Kerngeschäftsfeld innerhalb der Metzler-Gruppe mit Sitz in Frankfurt am Main, liefert Investmentleistungen für institutionelle Kunden. Dazu zählen individuell durchdachte Konzepte im Portfoliomanagement ebenso wie effiziente und sichere Lösungen für die Administration. In die langfristig tragfähigen Konzepte für Investmentfonds werden konsequent Nachhaltigkeitskomponenten einbezogen. Das Bankhaus B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA wurde 1674 gegründet und ist die älteste deutsche Privatbank in ununterbrochenem Besitz der Gründerfamilie.

Kontakt

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Philip Schätzle

Tel.: +49/69/21 04-15 33
E-Mail: PSchaetzle@metzler.com
Internet: metzler.com/asset-management