

Marion Klotzberg

Asien-Portfolio-Managerin der Gutmann KAG

„Olympische Spiele in Peking beflügeln China“

CHINA-AKTIE 2008: Sicherlich sind chinesische KGVs nicht mehr so günstig wie in den letzten

Jahren, andererseits halten auch die Gewinnsteigerungen der asiatischen Unternehmen mit, während sich das Gewinnwachstum in Europa und den USA verlangsamt.

Hinzu kommt 2008 außerdem das absolute Prestigeprojekt für die chinesische Regierung, die olympischen Spiele in Peking und 2010 dann auch noch die Weltausstellung in Shanghai. Daher wird alles darangesetzt einen Einbruch der Wirtschaft und des Aktienmarkts zu vermeiden. Man kann auch davon ausgehen, dass sich der chinesische Finanzmarkt schrittweise öffnet, so wie der Markt für Waren in den letzten Jahren auch sukzessive geöffnet wurde.

In Japan könnten wir allerdings noch eine weitere Abschwächung sehen. Von Japan abgesehen steht aber in den Märkten sehr viel Geld zur Verfügung. Asien kann sich zunehmend von der Konjunktur in Amerika abkoppeln. Chinas Exporte innerhalb der Region steigen stark an, während die Ausfuhren in die USA zurückgehen. Asien hat auch aus der Finanzkrise

vor zehn Jahren gelernt und Bilanzüberschüsse angehäuft. Daneben stehen auch die Unternehmen heute wesentlich solider da. Das Argument, China hätte keine Rohstoffe, kann man auch nicht so gelten lassen. Bei Aufkauf afrikanischer Bodenschätze ist China deutlich aggressiver als westliche Staaten.

ANLAGETIPP: Investments in Emerging Markets, etwa in China bzw. Asien, darf man nicht als Hauptinvestment sehen, aber als immer wichtigeren Bestandteil des Portfolios. Neben den Regionen Asien, Osteuropa und Südamerika sind derzeit auch Investments in Afrika und dem Nahen Osten interessant.

In Asien sollte man sich generell auf mehreren Märkten bewegen, interessant sind zum Beispiel Korea, Thailand, Taiwan, Singapur, die Philippinen und Malaysia. In dieser Region sind vor allem Konsumgüter- und die Infrastrukturbranche attraktiv. Viel Potenzial hat der Bildungssektor, weil jeder Chinese seinem Kind die besten Chancen geben will. So haben wir im Asien-Portfolio auch Raffles Education aus Singapur.

VERANLAGT FRAU ANDERS? Das würde ich grundsätzlich nicht sagen. Frauen sind vielleicht etwas zielgerichteter bei der Veranlagung, wollen auch wissen, was hinter einer bestimmten Anlagestrategie steckt.

