

NACH DEM GEWITTER SCHEINT DIE SONNE

Chancen in asiatischen Aktienmärkten

Asiatische Börsen waren in den letzten Monaten gegenüber den entwickelten Märkten weniger gefragt.

Die negative Performance im August liegt vor allem in der Aktivität der chinesischen Regierung, die bei heimischen Tech-Werten regulatorisch eingegriffen hat, begründet. Wir sehen bei diesen Titeln einen Abschlag von ca. 40-50% gegenüber dem Top in den Vormonaten.

Nichtsdestotrotz halten wir vor allem chinesische Techaktien langfristig nach wie vor für attraktiv. Dies drückt sich in einem Discount von ca. 30-40% gegenüber den äquivalenten US-amerikanischen Werten aus.

Trotz der Risikoprämie, die diesen Titeln innewohnt, schätzen wir die Qualität weiterhin als gut ein und halten deshalb im Moment an diesen fest.

Während wir die IT-Aktien aus den Bereichen Gaming und Education untergewichten, sehen wir die Zukunftsaussichten für Firmen aus der Wertschöpfungskette für Elektroautos, vor allem in Südkorea und China, als positiv an.

Dies schlägt sich auch in der Asset Allocation nieder, in der diese Werte im Moment relativ stark vertreten sind.

Indiens Aktienmärkte wissen in den letzten Monaten positiv zu überraschen, was sich an Rekordständen der indischen Börsenindizes ablesen lässt. Dementsprechend haben wir vorausschauend das Exposure in indischen Unternehmen erhöht.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass asiatische Aktien momentan eine günstige Einstiegsmöglichkeit bieten.

Aktives Management ist in diesem Bereich jedoch absolut unabdingbar, wie sich in den letzten Wochen wieder gezeigt hat.

Der PRISMA Asianavigator (I-Tranche) liegt nun per 31. August mit 6,27% (nach Kosten) seit Jahresbeginn im Plus. Die Benchmark (MSCI Asia ex Japan) konnte in dieser Zeit lediglich 3,80% an Wert gewinnen.

Seit Auflage in 2014 konnten wir eine Rendite (nach Kosten) von 7,82% p.a. generieren und gehörten in den letzten Jahren jeweils zu den Top-Fonds im Bereich asiatische Aktien.

Fonds: PRISMA Asianavigator UI (Anteilklasse I)

ISIN: DE000A1XDWR0

WKN: A1XDWR