

IM INTERVIEW MIT DR. AXEL CRON, CHIEF INVESTMENT OFFICER, HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT GMBH

„Chinas Weg aus der Krise“

1. Mit welchen Portfolio-Anpassungen haben Sie auf die extremen Schwankungen an den globalen Aktienmärkten in den vergangenen Wochen reagiert?

„In Asien hat eine Reihe von Ländern die Ausbreitung des Virus mit großer Entschlossenheit erfolgreich bekämpft. Vielen dieser Länder ist das gelungen, ohne die Wirtschaft zum Erliegen zu bringen. Das spiegelt sich in der Entwicklung der Aktienmärkte. Zwar gab es auch an vielen asiatischen Börsen deutliche Verluste. Diese sind jedoch weit niedriger ausgefallen als zum Beispiel an europäischen Aktienmärkten. Wir haben daher unsere starke Ausrichtung auf den asiatischen Aktienmarkt beibehalten.“

2. Welche Branchen und Sektoren in den Emerging Markets werden sich Ihrer Ansicht nach jetzt schnell beziehungsweise weniger schnell erholen?

„Profitieren wird die Technologie-Branche. Erste Zeichen sind schon jetzt zu erkennen. Asiatische Staaten konnten auch deshalb so erfolgreich auf das Virus reagieren, weil sie über die technologischen Fähigkeiten und die Infrastruktur verfügen. Gerade die Technologie-Branche wird ihren Wachstumsvorsprung weiter ausbauen können.“

Die Erholung im Rohstoff-Sektor, von dem viele Emerging Markets wie Russland oder Brasilien profitieren, dürfte indes noch etwas länger auf sich warten lassen und dann einsetzen, wenn es auch mit der Weltwirtschaft wieder aufwärts geht.“

3. Profitiert jetzt China?

„Der Vorteil Chinas dürfte nun noch akzentuierter zum Vorschein kommen. Die wirtschaftlichen Wachstumsraten in den asiatischen Ländern lagen bereits vor der Krise meist deutlich höher als in vielen entwickelten Ländern. Die Art, wie asiatische Staaten auf die Corona-Pandemie reagiert haben, zeigt, dass dort die politischen Prozesse und Möglichkeiten vorhanden sind, um selbst auf Krisen reagieren zu können.“

4. Wie schätzen Sie im aktuellen Umfeld die Entwicklung bei der Öl-Nachfrage ein?

„Es ist nicht sehr plausibel, dass die Nachfrage und damit auch der Ölpreis über längere Zeit auf diesem Niveau bleiben. Wir gehen davon aus, dass die Nachfrage im zweiten Halbjahr anziehen wird.“

5. Welche Chancen zur Stabilisierung hat der Schwellenländer-Aktienmarkt im 2. Halbjahr? Gibt es wirtschaftliche Handlungsempfehlungen?

„Die Chancen auf die Stabilisierung sind bereits da. Das hat viel mit den politischen Antworten auf die Krise zu tun. Notenbanken weltweit sind auf eine Nullzinspolitik ein geschwenkt, die zumindest in der westlichen Welt längere Zeit andauern dürfte. Davon werden die Aktienmärkte in den Emerging Markets profitieren. Gerade die asiatischen Märkte zeichnen sich derzeit durch eine sehr attraktive Bewertung aus. Der Abschlag gegenüber den Märkten in den entwickelten Ländern, den wir derzeit beobachten, lässt sich eigentlich nur durch ein latent vorhandenes Misstrauen der Investoren erklären. Doch der Blick auf die Art, wie diese Länder die Corona-Krise managen, die Aussicht auf die hohen wirtschaftlichen Wachstumsraten und das starke technologische Niveau in vielen dieser Länder müsste eigentlich das Interesse der Investoren wecken.“

Kontakt:

Jens Friedrich
Telefon: +49 211 910 1789
E-Mail: Jens.Friedrich@hsbc.de

HSBC Global Asset Management

HSBC Global Asset Management, der Vermögensverwalter der HSBC-Gruppe, investiert im Namen der HSBC-Kunden weltweit sowohl in Spezial- als auch in Publikumsfonds. Durch ein internationales Netzwerk von Niederlassungen in 26 Ländern und Territorien hat HSBC Global Asset Management eine Kundenbasis aus Privatanlegern, institutionellen Anlegern, Unternehmen und Finanz-intermediären. Die von HSBC Global Asset Management verwalteten Gelder belaufen sich auf ca. 517,1 Mrd. US-Dollar (Stand: 31.12.2019).

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Homepage www.assetmanagement.hsbc.de/de

Hinweise für Redaktionen:

Alle unsere Presse-Informationen finden Sie auf der Homepage www.assetmanagement.hsbc.de/de unter der Rubrik „Aktuelles und Wissenswertes“.

Wichtige Informationen

Dieses Dokument dient der Bekanntmachung der in ihm vorgestellten Investmentfonds und stellt kein Angebot, keine Anlageberatung oder -empfehlung und keine unabhängige Finanzanalyse dar. Es kann eine Anlageberatung durch eine Bank nicht ersetzen.

Das Dokument richtet sich nur an Personen mit dauerhaftem Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland. Es ist nicht für Empfänger in anderen Jurisdiktionen, insbesondere nicht für US-Bürger, bestimmt und darf in anderen Ländern nicht verbreitet werden. Dieses Dokument ist nur für den internen Gebrauch beim Empfänger bestimmt. Es darf weder ganz noch teilweise an Dritte weitergegeben oder ohne schriftliche Einwilligungserklärung verwendet werden.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Informationen ersetzen nicht den allein maßgeblichen Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte. Diese erhalten Sie kostenlos und in deutscher Sprache bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie unter www.assetmanagement.hsbc.de/de.