

China New Vision Index



Digital Investing

14. Juni 2021

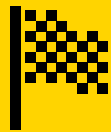
Chinas vierzehnter Fünfjahresplan

Masterplan für die Zukunft



Ausgangslage

- Vierzehnter Fünfjahresplan verabschiedet
- Darin enthalten: grundlegende wirtschaftliche & gesellschaftliche Ziele
- Wegweiser, in welche Richtung sich das Reich der Mitte entwickeln will



Ziele

- Wirtschaftliche Entwicklung – geringere Abhängigkeit vom Ausland und erhöhter Binnenkonsum
- Erhöhung der Lebensqualität der Bevölkerung
- Innovation und Technologieführerschaft
- Grüne Energien



Lösung?

- Zeigen die Massnahmen Erfolg, könnten chinesische Unternehmen von den Fördermassnahmen profitieren. Dies könnte sich positiv auf die Aktienkurse dieser Unternehmen auswirken
- Partizipation an Kursentwicklung der chinesischen A-Aktien über Tracker-Zertifikat
- Lösung, einfach an dem weiten Universum chinesischer Aktien, inkl. China A-Aktien, partizipieren zu können

民生相关产业

min sheng xiang guan chan ye

Society's Base

Sectors

Consumer Staples
Utility
Health Care
Financials
Real Estate



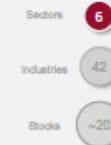
科技引领产业

ke ji yin ling chan ye

Society's Vision

Sectors

Consumer Discretionary
Information Technology
Communication Services
Energy
Material
Industry



Chinas vierzehnter Fünfjahresplan (2021 – 2025)

In a nutshell

14. Juni 2021



Konstantes, steigendes BIP-Wachstum
Geringere Abhängigkeit vom Ausland, weniger Importe;
Binnenkonsum stärken, Exporte fördern



Investitionen in Forschungs- und Entwicklung
(Wachstumsrate > 7%)
Hauptsächlich Produktion in China



Wohlstand & somit Lebensqualität steigern



Reduktion fossilartiger Energieträger &
Energieverbrauch



Eigenständige Agrar- und Energieproduktion
Erfüllung der Grundbedürfnisse sicherstellen

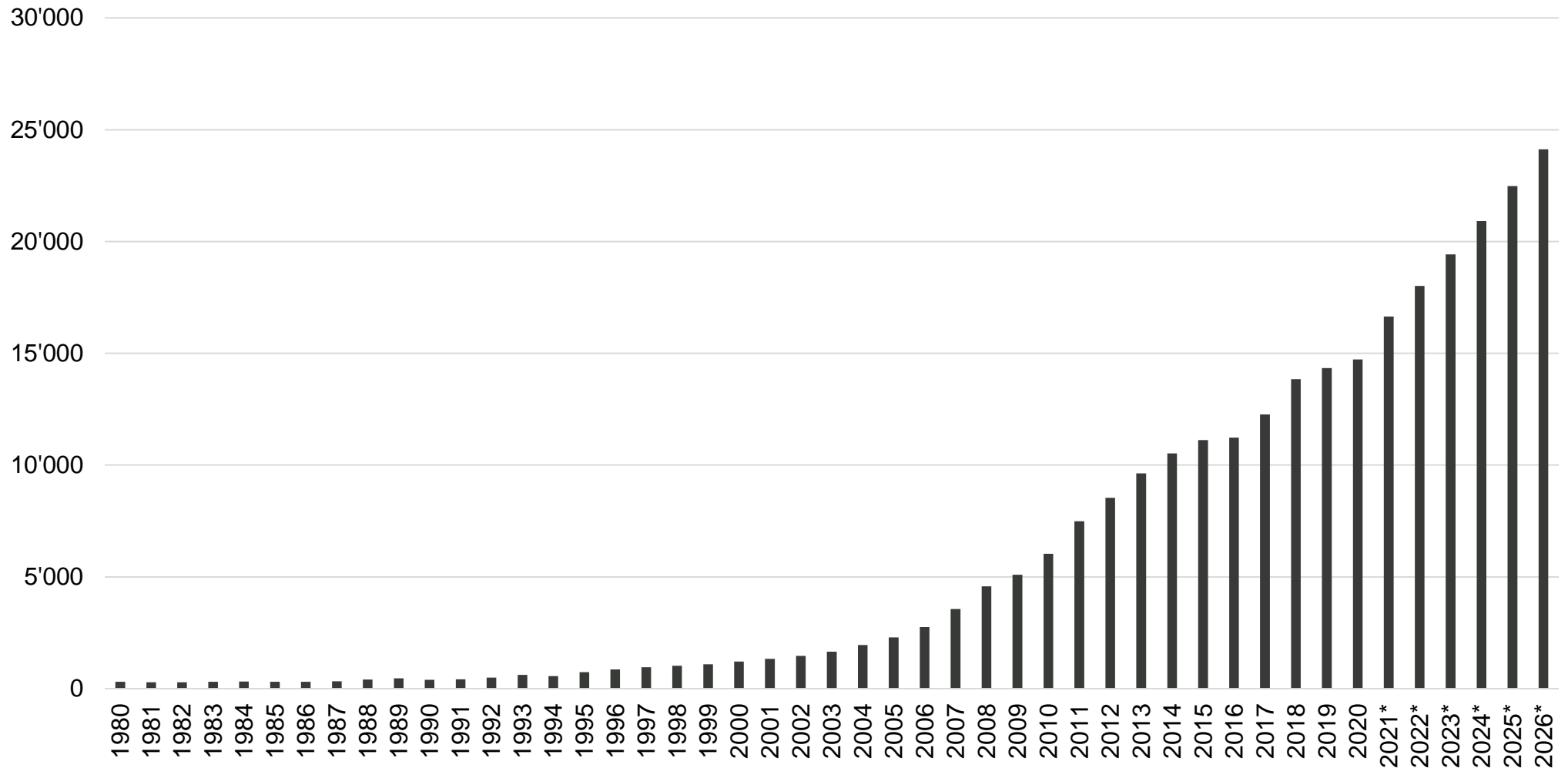
- Von den erheblichen Investitionen und Reformanstrengungen könnten verschiedene Sektoren und Unternehmen profitieren und in der Folge potenziell auch die Aktienkurse
- Ob und welchem Ausmass solche Vorteile eintreten und wer die Profiteure sein werden, ist allerdings noch ungewiss

Prognose: stetiges BIP-Wachstum in den nächsten Jahren

(BIP) in jeweiligen Preisen von 1980 bis 2020 und Prognosen bis 2026

14. Juni 2021

In Mrd. US-Dollar



Binnenkonsum & Lebensqualität erhöhen

Autarkie und zunehmender Wohlstand als Motor für Wachstum

14. Juni 2021

Autarkie



- Grössere Unabhängigkeit vom Ausland erreichen
- Importe reduzieren
- Grundstoffe wie Agrargüter sowie Energieproduktion in China selbst hergestellt werden
- Exporte ankurbeln

Zunehmender Wohlstand



- Sicherstellung eines Pensionssystems für 95% der Bevölkerung
- Reduktion der Arbeitslosenquote
- Lohnwachstum
- Verbesserte Gesundheitsversorgung
- Einführung von mehr Kindertagesstätten
- Erhöhung der Anzahl Pflichtschuljahre

→ Die «duale Zirkulation» soll gefördert werden: Produktion und Konsumation im eigenen Land sollen ansteigen

Innovation und Technologieführerschaft

Vermehrt auf eigene Forschung und Entwicklung setzen

14. Juni 2021

-
- Hand in Hand mit Binnenkonsum: Auch führende Technologien sowie Bestandteile sollen selbst produziert werden
 - Chinesische Hightech-Produkte gewinnen auch international Marktanteile, insbesondere bei den Verbrauchern
 - Bei der internationalen Vergabe von Aufträgen an chinesische Unternehmen tun sich viele Staaten (z.B. die USA und auch in der EU) weiter schwer → könnte das internationale Wachstum chinesischer Unternehmen in einigen Segmenten bremsen
 - Schutz des einheimischen Marktes: ausländischen Unternehmen (wie Google oder Facebook) werden schwere Zäsuren auferlegt
 - Die chinesischen Unternehmen werden dadurch im Inland gestärkt
 - Aber: internationales Wachstum für chinesische Unternehmen erschwert, da sie im Gegenzug in vielen Staaten auf ähnliche Schranken oder Investitionshindernisse stossen oder mit Misstrauen beobachtet werden
 - Forschung und Entwicklung sollen primär im eigenen Land erfolgen
 - Jährliche Wachstumsrate von F&E-Ausgaben: > 7%
 - Eigene Produkte sollen Importe ersetzen
 - Unabhängigkeit soll erreicht werden
 - Unter anderem Big Data, Cloud Computing, 5G, Künstliche Intelligenz und Elektroautos sollen im Rahmen dieser Fördermassnahmen zum Zuge kommen
 - Nicht nur Fördermassnahmen des Staates sondern auch US-Sanktionen (Bsp. Huawei, Tencent) fördern das Interesse der Unternehmen, selbst Technologien und die notwendigen Bestandteile zu entwickeln

Grüne Energien – Klimaneutral bis 2060

Erste Schritte in Richtung grüne Zukunft

14. Juni 2021



KLIMANEUTRAL BIS 2060

UN-Generalversammlung 2020: Ziel Chinas, bis 2060 klimaneutral zu werden
Grüne Energien daher ein wichtiger Bestandteil des Fünfjahresplanes



REDUKTION DES ENERGIEVERBRAUCHS

Der Energieverbrauch soll bis 2025 um 13.5% reduziert werden



REDUKTION CO₂-AUSSTOSS

Der CO₂-Ausstoss soll erheblich reduziert werden: Reduktion fossiler Energieträger; vermehrt erneuerbare Energien



BESSERE LUFT- UND WASSERQUALITÄT

Luftqualität in Städten sowie allgemeine Wasserqualität sollen verbessert werden
Mehr Grünflächen (Wälder)



INVESTITIONEN NOTWENDIG

Um die Klimaziele zu erreichen sind erhebliche Investitionen in neue Infrastruktur sowie in Forschung und Entwicklung notwendig

Die Frage bleibt: Wird China dieses ehrgeizige Ziel erreichen? Das Riesenreich hat aufgrund des rasanten Wachstums und des Nachholbedarfs der Bevölkerung mit erheblichen Umweltproblemen zu kämpfen

Reformwille eröffnet Chancen - auch für Anleger?

14. Juni 2021

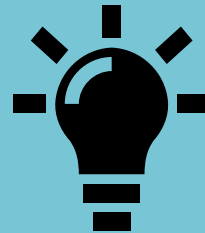


ANLAGESTRATEGIE

Reformmassnahmen →
interessante
Anlagemöglichkeiten

Denn: zeigen die
Massnahmen Erfolg,
könnten chinesische
Unternehmen von den
Fördermassnahmen
profitieren.

Dies könnte sich positiv auf
die Aktienkurse dieser
Unternehmen auswirken



CHINA NEW VISION

Das Multi Asset Team des
Vontobel Asset
Management hat einen
Index entwickelt, der
Unternehmen abbildet, die
im Besonderen von den
Massnahmen unter dem
vierzehnten Fünfjahresplan
profitieren könnten

→ Modell, um die
Unternehmen zu
identifizieren



A-SHARES

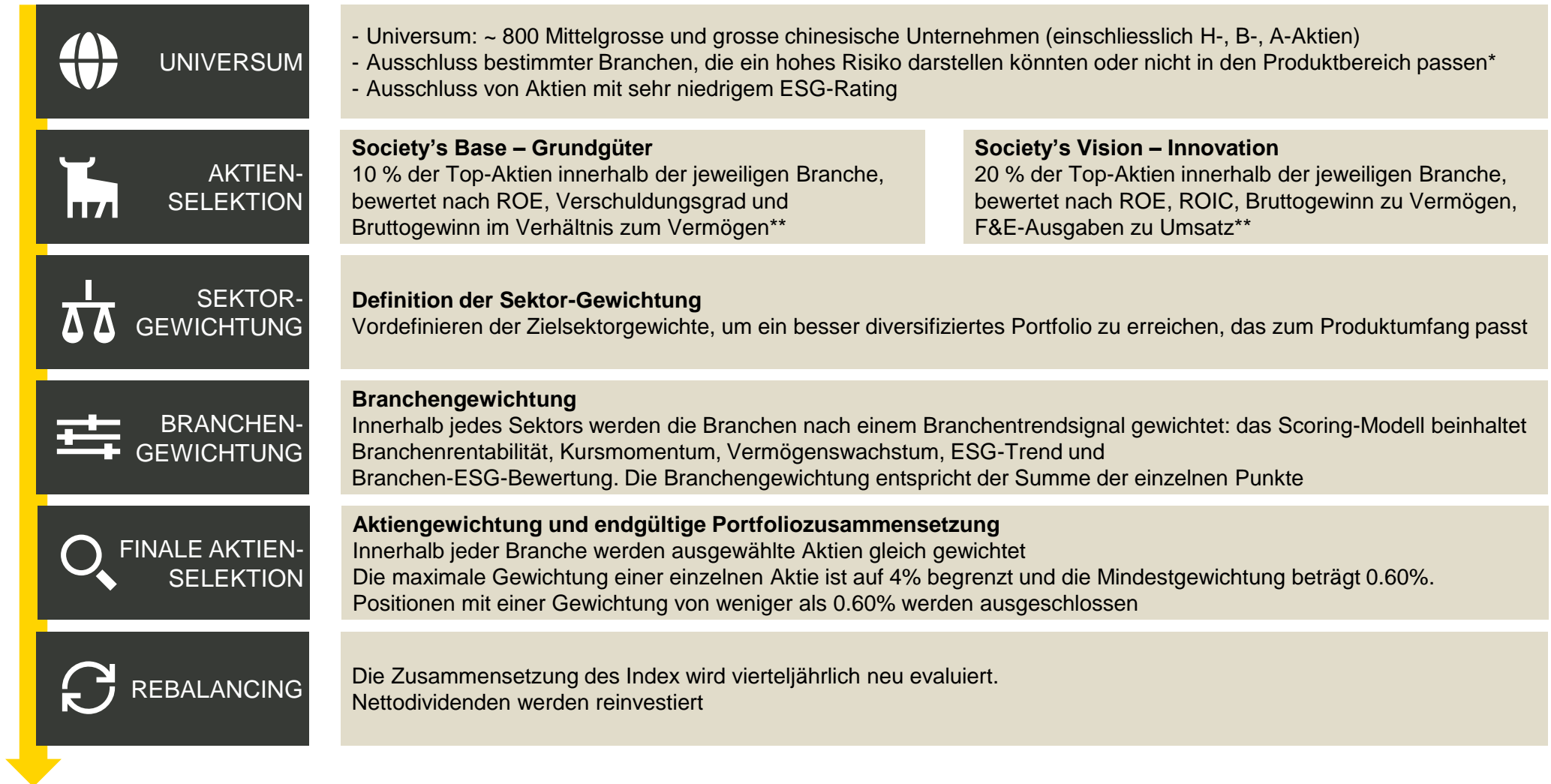
Einfache Partizipation an
der Kursentwicklung von
chinesischen Aktien, inkl.
China A-Shares

Ausländische Investoren
können erst seit wenigen
Jahren in A-Shares
investieren, deshalb sind
A-Shares in Portfolios von
nicht-chinesischen
Anlegern tendenziell eher
unterrepräsentiert

Indexkonzept

Vontobel China New Vision Index

14. Juni 2021



**Ausgeschlossene Branchen: Schuldverschreibungen, Kapitalmarktunternehmen, Diversifizierte Finanzdienstleistungen, Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs), Equity Real Estate Investment Trusts (REITs), Tabak, Energieausrüster und -dienstleister, Öl- und Gasunternehmen

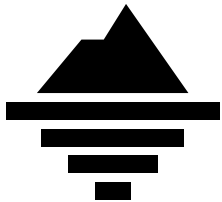
** ROE = Return on Investment / Kapitalrendite, ROIC = Return on Invested Capital / Gesamtkapitalrendite, F&E-Ausgaben = Forschungs- und Entwicklungsausgaben

Quelle: Indexleitfaden

Highlight: Aufteilung in Society's Base und Vision

14. Juni 2021

Society's Base: Sicherstellung der Grundbedürfnisse



Fokus: Sicherstellung der Grundbedürfnisse der chinesischen Bevölkerung
Produkte und Dienstleistungen für die Erfüllung der wichtigsten Grundbedürfnisse müssen eine hohe Qualität aufweisen

Unternehmen werden anhand von Finanzkennzahlen bewertet

Society's Vision: Investitionen in die Zukunft



Fokus auf Sektoren mit Spitzenforschung & Technologien, welche China in Zukunft weiter vorantreiben könnten: z.B. Künstliche Intelligenz, Big Data, Halbleiterindustrie etc.

In dieser Kategorie zählt neben der Unternehmensqualität (gemessen an Finanzkennzahlen) insbesondere die Innovationskraft der Unternehmen

→ Grundbedürfnisse: innerhalb jeder Branche werden die – gemessen an den definierten Kennzahlen – Top 10% der Aktien selektiert

→ Investitionen in die Zukunft: innerhalb jeder Branche werden die – gemessen an den definierten Kennzahlen – Top 20% der Aktien selektiert

Mit einer Transaktion in «China New Vision» investieren

TOP 20 der Startzusammensetzung des Index*

14. Juni 2021

UNTERNEHMEN	SEKTOR	INDUSTRIE	GEWICHTUNG
China Tourism Group Duty Free Corporation Limited	Zyklische Konsumgüter	Fachhandel	4.00%
China East Education Holdings Limited	Zyklische Konsumgüter	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	4.00%
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co., Ltd	Zyklische Konsumgüter	Automobilteile	4.00%
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikation	Interaktive Medien & Dienstleistungen	4.00%
Yadea Group Holdings Ltd.	Zyklische Konsumgüter	Automobile	4.00%
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co., Ltd.	Kommunikation	Unterhaltung	4.00%
Wuchan Zhongda Group Co., Ltd.	Zyklische Konsumgüter	Handel	4.00%
ANTA Sports Products Ltd.	Zyklische Konsumgüter	Textilien, Kleider & Luxusgüter	4.00%
Xiamen Intretech Inc.	Zyklische Konsumgüter	Haushaltsgeräte	3.89%
China Life Insurance Co. Ltd. Class H	Finanzen	Versicherung	3.76%
Yum China Holdings, Inc.	Zyklische Konsumgüter	Hotels, Restaurants & Freizeit	2.74%
Baozun Inc Sponsored ADR Class A Sponsored ADR	Zyklische Konsumgüter	Internet & Direktmarketing Retail	2.53%
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsored ADR	Zyklische Konsumgüter	Internet & Direktmarketing Retail	2.53%
Oriental Pearl Group Co. Ltd.	Kommunikation	Medien	2.45%
China Literature Ltd.	Kommunikation	Medien	2.45%
Shenzhen Goodix Technology Co., Ltd.	IT	Halbleiter & Halbleiteranlagen	2.43%
BYD Electronic (International) Co., Ltd.	IT	Kommunikationstechnik	2.35%
China Resources Gas Group Limited	Versorger	Gasversorgung	2.33%
Intco Medical Technology Co., Ltd.	Gesundheitsversorgung	Medizinische Ausrüstung & Versorgung	2.16%
Bank of Ningbo Co., Ltd.	Finanzen	Banken	2.09%

* Indexzusammensetzung & Gewichtung bei Emission im Juni 2021 (indikativ)

Sektor Komposition

Im Vergleich mit dem MCSI China Sector Weighting

14. Juni 2021

Sektor Komposition Vontobel China New Vision Index



- Zyklische Konsumgüter
- Kommunikation
- IT
- Versorger
- Gesundheitsversorgung
- Finanzen
- Nichtzyklische Konsumgüter
- Immobilien
- Materialien
- Industrie

Vergleich mit MSCI China Sector Weighting (Benchmark)

SEKTOR	VONTOBEL CHINA NEW VISION	BENCHMARK
Zyklische Konsumgüter	35.70%	33.9%
IT	14.31%	12.00%
Kommunikation	12.90%	15.00%
Gesundheitsversorgung	10.15%	8.00%
Finanzen	7.94%	10.00%
Nichtzyklische Konsumgüter	5.30%	7.00%
Versorger	5.07%	4.00%
Industrie	4.25%	4.7%
Immobilien	2.54%	2.00%
Materialien	1.84%	2.3%
Energie	0.00%	1.20%

→ Sektoren, die nach Ansicht von Vontobel von dem Fünfjahresplan profitieren könnten, sind im Vontobel China New Vision Index übergewichtet

Produktdetails

Vontobel China New Vision Index

Strategic Certificate







auf den Vontobel China New Vision Index

PRODUKTDETAILS

In Zeichnung bis
2. Juli 2021



SVSP	Tracker-Zertifikat (1300)
Basiswert	Vontobel China New Vision Index
Anfangsfixierung / Valuta	05. Juli 2021 / 12. Juli 2021
Laufzeit	Open End
Indexgebühr	1.25 % p.a.
Emittent	Bank Vontobel AG, Zurich (Moody's Aa3)
Garantin	Vontobel Holding AG, Zurich (Moody's A3)

	 CHF	 USD
Währung	CHF	USD
Valor / Symbol	111760186 / PCHCVV	111760184 / PCHNVV
Emissionspreis	CHF 101.50 (inkl. CHF 1.50 Ausgabeaufschlag)	USD 101.50 (inkl. USD 1.50 Ausgabeaufschlag)
Referenzwährung	USD	USD
	Detailseite  Termsheet 	Detailseite  Termsheet 

Key take-aways

Die Investitionen in Forschung und Entwicklung werden voraussichtlich höher sein als in den letzten 5 Jahren. Schwerpunktthemen: Künstliche Intelligenz, Quantentechnologie, Big Data, integrierte Halbleiter, Hirnforschung, Lebens- und Medizinwissenschaften, Weltraumtechnologie, etc.

Der Anteil der Konsumgüter am Gehalt der Bevölkerung wird voraussichtlich höher sein. Dies deutet darauf hin, dass die Nachfrage auf dem chinesischen Binnenmarkt stärker sein wird. Der Binnenkonsum wird von dem Plan stark gefördert.

Grüne Wirtschaft wird mit strengerer Regulierung vorangetrieben.

Die Aufteilung und Gewichtung des Vontobel China New Vision Index basiert auf dem Fokus des Fünfjahresplanes: IT, Gesundheitswesen, Grundnahrungsmittel und Konsumgüter sind übergewichtet.

Analog zum Fünfjahresplan ist eine gute ESG-Bewertung für die Aufnahme in den Index essentiell.

Dennoch: Bei einer Anlage sollten sich Anleger der besonderen Risiken in chinesischen Werten bewusst sein, die in starkem Masse von möglichen Handels- und politischen Konflikten sowie staatlichen Massnahmen sowohl innerhalb Chinas als auch in ihren internationalen Aktivitäten betroffen sein können.



Rechtlicher Hinweis

14. Juni 2021

Diese Publikation entspricht Marketingmaterial gemäss Art. 68 des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) und dient ausschliesslich zu Informationszwecken, stellt keine Anlageempfehlung oder Anlageberatung dar und beinhaltet weder eine Offerte noch eine Einladung zur Offertstellung. Sie ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige qualifizierte Beratung, insbesondere auch bezüglich aller damit verbundenen Risiken. Zu den genannten Finanzprodukten stellen wir Ihnen gerne jederzeit die rechtsverbindlichen Unterlagen wie beispielsweise das Basisinformationsblatt oder den Prospekt sowie die Informationsbroschüre «Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten» kostenlos zur Verfügung. Vor dem Erwerb derivativer Produkte sollten Anleger die jeweilige Produktdokumentation lesen.

In dieser Präsentation sind Angaben enthalten, die sich auf die Vergangenheit beziehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. In dieser Präsentation sind Angaben enthalten, die sich auf künftige Wertentwicklung beziehen. Derartige Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Diese Präsentation wurde von der Organisationseinheit Structured Products unseres Instituts erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Strukturierte Produkte gelten nicht als kollektive Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) [Stand am 1 Juli 2016] und unterstehen deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Anlagen in Strukturierte Produkte unterliegen dem Ausfallrisiko des jeweiligen Emittenten / Garantiegebers und weiteren spezifischen Risiken.

Diese Präsentation darf ohne schriftliche Genehmigung Vontobels weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Diese Präsentation und die darin dargestellten Finanzprodukte sind nicht für Personen bestimmt, die einem Gerichtsstand unterstehen, der den Vertrieb der Finanzprodukte oder die Verbreitung dieser Präsentation bzw. der darin enthaltenen Informationen einschränkt oder untersagt. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Für Fragen zu unseren Produkten stehen wir Ihnen gerne unter Telefon 00800 93 00 93 00 zur Verfügung. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass die Gespräche auf diesen Linien aufgezeichnet werden .

©Bank Vontobel AG Alle Rechte vorbehalten