

Investment Banking

Vontobel China Policy Performance- Index

Von Massnahmen zur Strukturförderung in China profitieren

Inhaltsverzeichnis

Ausgangslage

Vontobel China Policy Performance-Index

Produktdetails

Ausgangslage

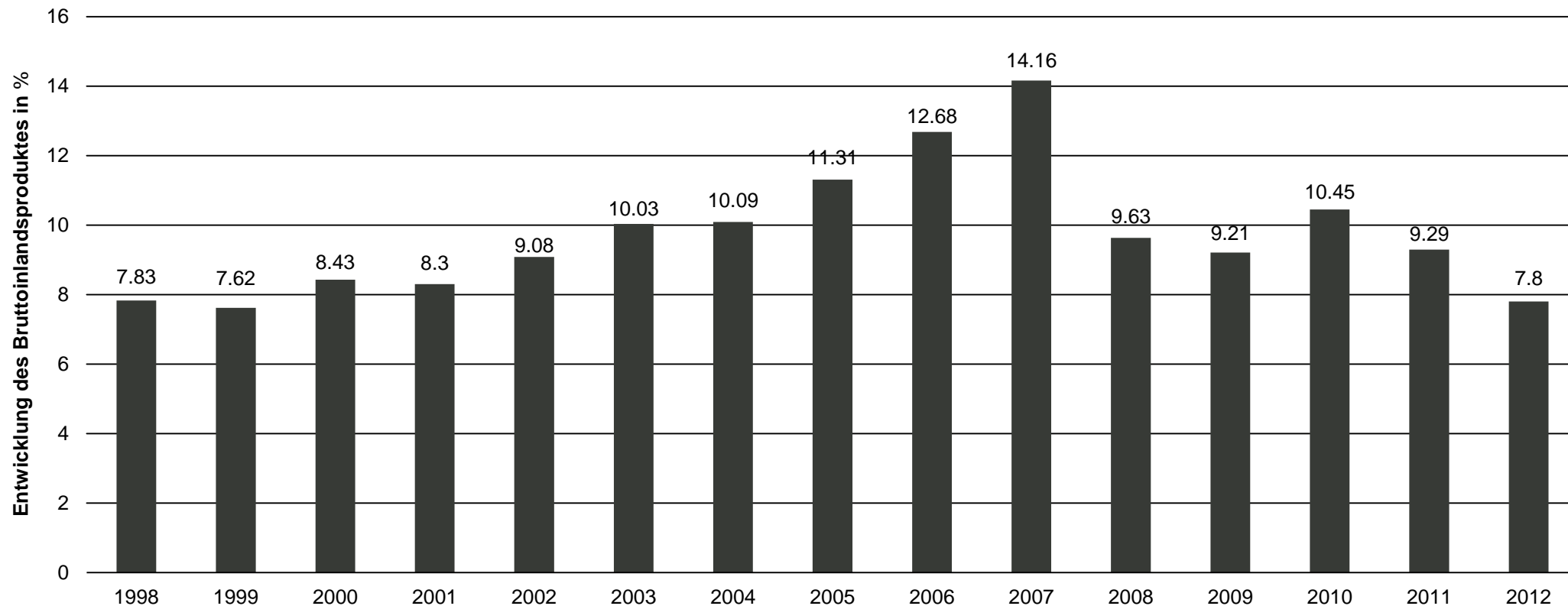
- Historischer Führungswechsel an der Spitze der Kommunistischen Partei im März 2013; der neue Staatspräsident ist Xi Jinping
- Die weltweite Wirtschaftskrise hat auch in China durch rückläufige Wachstumsraten des Bruttoinlandsproduktes Spuren hinterlassen
- Asymmetrische Verteilung von Reichtum, soziale Spannungen sowie fortschreitende Urbanisierung machen die Initiierung einer Reihe von Strukturreformen notwendig
- Die abgelöste Regierung unter Hu Jintao blieb mit Strukturreform sehr zurückhaltend



→ Die neue Führungsgeneration unter Xi Jinping setzt auf umfassende Strukturreformen und könnte weiterhin die Wirtschaft stark beeinflussen.

Geringeres BIP-Wachstum

Entwicklung des chinesischen Bruttoinlandsproduktes



- Rückläufiges Wachstum des Bruttoinlandsproduktes seit 2010
- Dieser Trend setzte sich auch 2012 fort
- Rückläufige Exportquoten und schwächere Immobilienmärkte belasten das BIP-Wachstum

Quelle: NSBO (North Square Blue Oak), Stand im April 2013

Frühere Wertentwicklungen und Simulationen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Steuern und allfällige Gebühren wirken sich negativ auf die Rendite aus. Nur zu Illustrationszwecken.

Wandel von einer investitionsgetriebenen zu einer konsumorientierten Volkswirtschaft

Ziele der Reformen

Kernthemen des umfassenden Strukturprogramms:

- Urbanisierung und Mobilität
- Reformierung des Sozialversicherungssystems
- Liberalisierung des Finanzsektors
- Modernisierung der öffentlichen Verwaltung
- Bekämpfung von Korruption



Geförderte Sektoren

Von den umfassenden Reformen profitieren sollten:

- Unternehmen aus dem Stahl- und Bausektor, aufgrund von Investitionen in den Infrastrukturbereich
 - Energieunternehmen, insbesondere Elektrizitäts- und Gasversorger
 - Versicherungen, aufgrund der Liberalisierung des Finanzsektors und der Sozialversicherungsreformen
-

Verbesserung der Mobilität

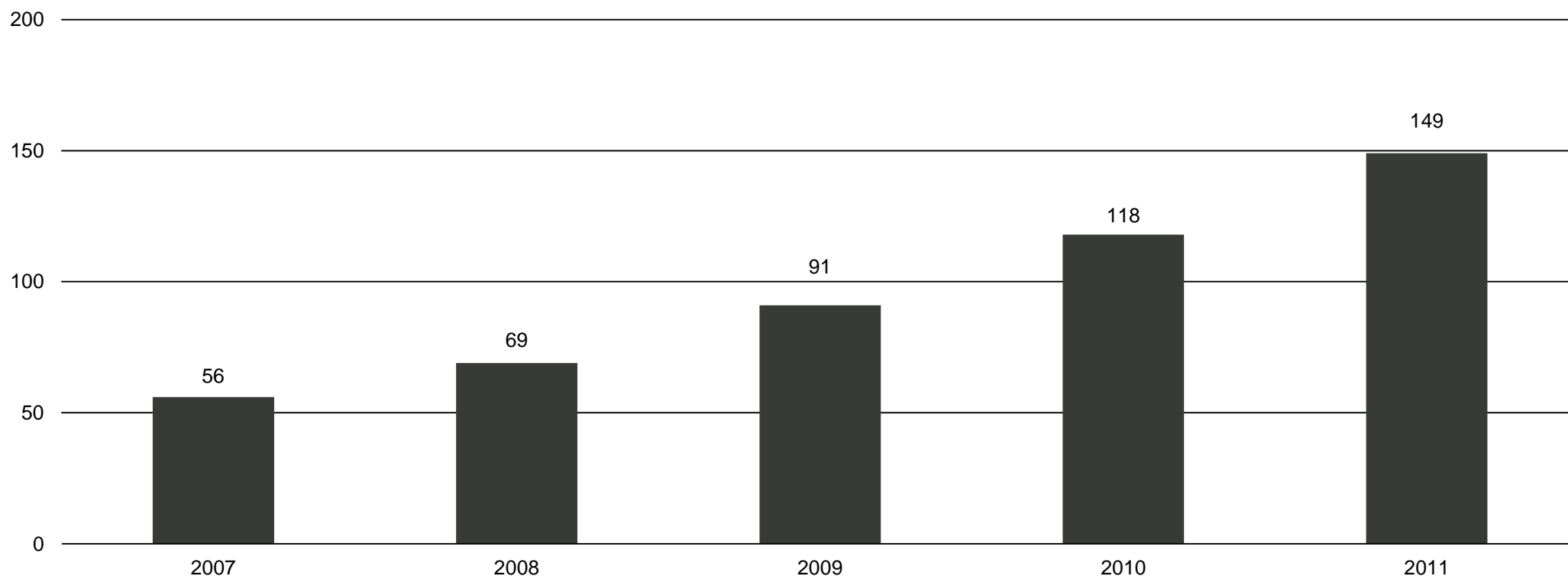


- Die steigende Zahl an Menschen in den Ballungszentren fordert einen Ausbau der innerstädtischen Verkehrssysteme
 - Die neue chinesische Regierung treibt mit Investitionen in Hochgeschwindigkeitszüge und neue Transportmittel die Verdichtung und Modernisierung der regionalen Verkehrssysteme voran
 - Durch den umfangreichen Ausbau des Strassennetzes will die chinesische Regierung die Mobilität im Individualverkehr verbessern
-

Konsumgüterindustrie steht im Fokus

- Im Zuge der Stabilisierung und Stärkung des Chinesischen Binnenmarktes sehen Experten die Konsumgüterindustrie als grössten Profiteur über die nächsten Jahre
- Die Zahlen aus dem Automobilmarkt spiegeln diese Entwicklung wider
- Im Vergleich zum Jahre 2007 – mit 56 Personenwagen – waren im Jahr 2011 bereits 149 Automobile pro 1000 Einwohner registriert

Entwicklung Personenwagen auf 1000 Einwohner*



Inhaltsverzeichnis

Ausgangslage

Vontobel China Policy Performance-Index

Produktdetails

Vontobel China Policy Performance-Index

- Auch die neue Chinesische Führung wird die Wirtschaft stark beeinflussen und lenken
- Die Regierung definiert wirtschaftspolitische Strukturmassnahmen, woraus sich interessante Anlagestrategien ableiten lassen
- Dazu hat Vontobel in Zusammenarbeit mit NSBO (North Square Blue Oak) – den Experten für China Policy Research – den China Policy Performance-Index entwickelt
- NSBO identifiziert Sektoren und Unternehmen, die am meisten von den künftigen wirtschaftspolitischen Ausrichtungen und Massnahmen der chinesischen Regierung und Administration profitieren könnten



Unser Research Partner NSBO Ltd.



- NSBO ist das führende Analysehaus für Chinesische Politikfeldanalyse, Sektor- und Unternehmensanalysen
 - Büros in Peking und London
 - Breites Researchmaterial sowie zahlreiche, regelmässige Analyseberichte
 - Corporate Finance und Asset Management Dienstleistungen im Umfeld Chinesischer Aktien
-

Zusammensetzung: Vontobel China Policy Performance-Index

- Die Auswahl der Indexmitglieder erfolgt in zwei Schritten:
 - Unabhängigen Analyse und Auswahl der potenziellen Sektoren durch NSBO
 - Identifizierung und Auswahl von Unternehmen innerhalb dieser Sektoren durch NSBO
 - Für die Aktienselektion werden folgende Kriterien verwendet:
 - Zu jedem Zeitpunkt müssen mindestens 4 und maximal 8 Sektoren im Index vertreten sein
 - Maximal 3 Unternehmen je Sektor dürfen im Index vertreten sein
 - Erfüllen mehr als 3 Unternehmen diese Kriterien, werden Unternehmen mit höher Marktkapitalisierung bevorzugt
 - Es müssen zu jedem Zeitpunkt mindestens 5 Unternehmen im Index enthalten sein
 - Der Index wird halbjährlich angepasst
-

Aktienkriterien: Vontobel China Policy Performance-Index

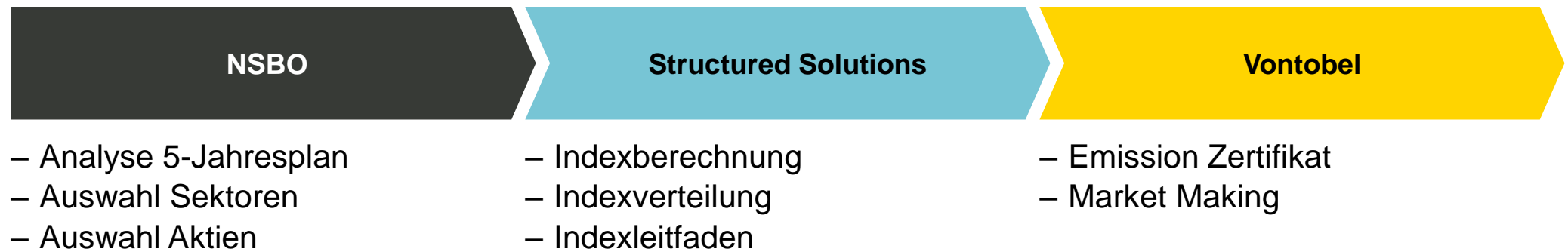


Die Indexmitglieder müssen folgende Anforderungen erfüllen:

- Listing an der Hong Kong Stock Exchange (H-Shares)
- Rechtlicher Firmensitz in der Volksrepublik China inkl. Hong Kong
- Marktkapitalisierung von mindestens 1.5 Milliarden EUR
- Durchschnittliches tägliches Handelsvolumen von mindestens 1.5 Millionen EUR über die letzten 3 Monate
- Keine Handelsbeschränkungen für ausländische Investoren

Rollenverteilung: Vontobel China Policy Performance-Index

- Als ausgewiesener Experte identifiziert NSBO jene Sektoren und Unternehmen, die besonders stark von den geplanten Strukturreformen profitieren könnten
- Structured Solutions berechnet und verteilt als unabhängige Berechnungsstelle den Vontobel China Policy Performance-Index
- Das Indexzertifikat ermöglicht ein transparentes und regelbasiertes Investment in Unternehmen, die am stärksten von den künftigen wirtschaftspolitischen Reformen und Projekten der Chinesischen Regierung profitieren dürften



Inhaltsverzeichnis

Ausgangslage

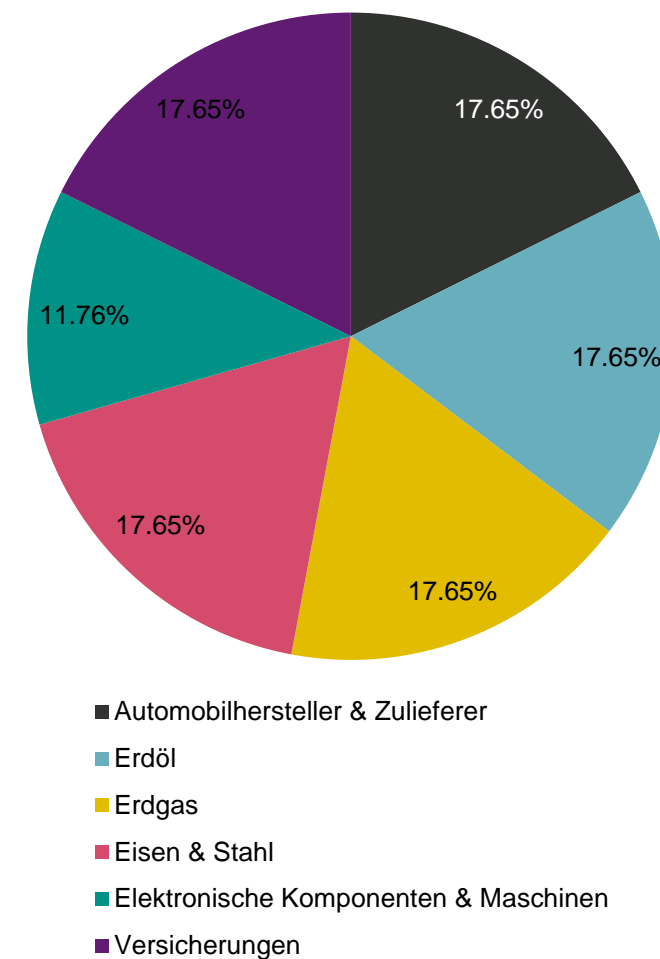
Vontobel China Policy Performance-Index

Produktdetails

Initiale Indexzusammensetzung

UNTERNEHMEN	SEKTOREN	GEWICHTUNG
GREAT WALL MOTOR CO LTD	Automobilhersteller & Zulieferer	5.88%
BYD CO LTD	Automobilhersteller & Zulieferer	5.88%
DONGFENG MOTOR GROUP CO LTD	Automobilhersteller & Zulieferer	5.88%
CNOOC LTD	Erdöl	5.88%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	Erdöl	5.88%
PETROCHINA CO LTD-H	Erdöl	5.88%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD ORD	Erdgas	5.88%
KUNLUN ENERGY CO LTD	Erdgas	5.88%
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Erdgas	5.88%
FOSUN INTERNATIONAL	Eisen und Stahl	5.88%
ANGANG STEEL CO LTD	Eisen und Stahl	5.88%
MAANSHAN IRON AND STEEL CO LTD	Eisen und Stahl	5.88%
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	Elektronische Komponenten und Maschinen	5.88%
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	Elektronische Komponenten und Maschinen	5.88%
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Versicherungen	5.88%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Versicherungen	5.88%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Versicherungen	5.88%

Die anfängliche Sektoraufteilung



Stand am 03.05.2013

Indexkonstituenten I

NAME	ISIN	GEWICHTUNG	KURZBESCHREIBUNG
GREAT WALL MOTOR CO LTD	CNE100000338	5.88%	Great Wall Motor Company Limited und ihre Tochtergesellschaften, produzieren und vertreiben Pick-up-Trucks und Sport Utility Vehicles (SUVs) unter anderen Markennamen. Das Unternehmen entwickelt und fertigt wichtige Automobilteile und Komponenten für den Einsatz in der Montage von Pick-up Trucks und SUVs.
BYD CO LTD	CNE100000296	5.88%	BYD Company Limited und ihre Tochtergesellschaften, produzieren und verkaufen Autos. Das Unternehmen erforscht, entwickelt, produziert und vertreibt Batterien, die auf Handys, elektrische Werkzeuge und andere Arten von tragbaren elektronischen Geräten angewendet werden.
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	CNE100000312	5.88%	Dongfeng Motor Group Company Limited, entwirft, produziert und vermarktet durch Joint Ventures, Dieselmotoren, Kleintransporter, Autos, Gussteile und entsprechende Ersatzteile.
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	CNE1000002Q2	5.88%	China Petroleum and Chemical Corporation (Sinopec) raffiniert, produziert und handelt petrochemische Produkte wie Benzin, Diesel, Kerosin, Petroleum-, Ethylen-, Kunstfaser, synthetischer Kautschuk, synthetische Harze und chemischen Düngemittel. Zusätzlich erschliesst und produziert das Unternehmen Erdöl und Erdgas in China.
PETROCHINA CO LTD-H	CNE1000003W8	5.88%	Petrochina Company Limited erforscht, entwickelt und produziert Erdöl und Erdgas. Zusätzlich raffiniert, transportiert und vertreibt das Unternehmen Rohöl, und produziert und vertreibt Chemikalien.
CNOOC LTD	HK0883013259	5.88%	CNOOC Limited, erforscht, entwickelt, produziert und vertreibt durch seine Tochtergesellschaften, Rohöl und Erdgas. Kerngebiet ist dabei vor allem der Osten Chinas. International verfügt die Gruppe über Öl- und Gasvorkommen in Asien, Afrika, Nordamerika, Südamerika und Ozeanien.
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD ORD	BMG2113B1081	5.88%	China Resources Gas Group Ltd vertreibt Erdgas und Flüssiggas in diversen chinesischen Grosstädten.
KUNLUN ENERGY CO LTD	BMG5320C1082	5.88%	Kunlun Energy Company Ltd und ihre Tochtergesellschaften, erforschen und produzieren Erdöl und Erdgas in China.
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KYG3066L1014	5.88%	ENN Energy Holdings Ltd vertreibt Erdgas in China. Über ihre Tochtergesellschaften investiert, betreibt und verwaltet das Unternehmen Gas-Pipelines, und verkauft und vertreibt Flaschengas in China.

Indexkonstituenten II

NAME	ISIN	GEWICHTUNG KURZBESCHREIBUNG
MAANSHAN IRON AND STEEL CO LTD	CNE1000003R8	5.88% Maanshan Iron and Steel Company Limited produziert und vermarktet Eisen- und Stahlerzeugnisse. Der Herstellungsprozess umfasst hauptsächlich Koks Kohle, Sintern, Eisenverhüttung und Stahlschmelze.
ANGANG STEEL CO LTD	CNE1000001V4	5.88% Angang Steel Company Limited produziert Stahlerzeugnisse wie kaltgewalzte Bleche, Stahlschienen, Rohre, Knüppel, Walzdraht, Platten, Stahl und andere Produkte.
FOSUN INTERNATIONAL	HK0656038673	5.88% Fosun International unterhält ein diversifiziertes Geschäftsportfolio. Das Unternehmen fertigt Stahl, verwirklicht Immobilienprojekte, produziert Arzneimittel und hält Beteiligungen an Einzelhändler, Finanzdienstleister, und Gold und Eisen Bergbauunternehmen.
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	CNE100000304	5.88% Dongfang Electric Corporation Limited produziert und vertreibt Wasser- und Dampfkraft-Generatoren und Elektromotoren.
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	CNE100000437	5.88% Shanghai Electric Group Company Limited und ihre Tochtergesellschaften, entwickeln, fertigen und vertreiben eine breite Palette von Produkten und Dienstleistungen im Bereich der energietechnischen Ausrüstung.
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	CNE1000003X6	5.88% Ping An Insurance (Group) bietet eine Vielzahl von Versicherungsdienstleistungen in China an. Dazu gehören Eigentum, Unfall-, und Lebensversicherungen sowie weitere Finanzdienstleistungen.
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	CNE1000009Q7	5.88% China Pacific Insurance (Group) Company Ltd ist ein integrierter Versicherungsdienstleister. Das Unternehmen bietet Lebens- und Sachversicherungen an.
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	CNE1000002L3	5.88% China Life Insurance Co. Ltd bietet eine breite Palette von Lebens-, Unfall- und Krankenversicherung an.

Zusammenfassung

- Umfassende Strukturreformen sollen die Binnennachfrage ankurbeln und die Wettbewerbsfähigkeit in China nachhaltig stärken
 - Der «Vontobel China Policy Performance-Index» reflektiert die Wertentwicklung von Unternehmen, die am meisten von den künftigen wirtschaftspolitischen Ausrichtungen und Massnahmen der chinesischen Regierung profitieren dürften
 - Das renommierte Analysehaus NSBO sorgt für die Analyse der Politikfelder und definiert die relevanten Sektoren und Unternehmen
 - Der «Vontobel China Policy Performance-Index» wird mit halbjährlicher Anpassung berechnet und enthält zu jedem Zeitpunkt mindestens 4 Sektoren, um eine entsprechende Diversifikation zu garantieren
 - Die Managementgebühr von 1,5% beinhaltet alle Analyseaufwände, Indexberechnungskosten sowie Transaktionsgebühren
 - Transparentes, regelbasiertes und kostengünstiges Indexkonzept
-

Produktdetails «Vontobel China Policy Performance-Index»

Anleger, die von den Auswirkungen der **Strukturenreformen** Chinas **profitieren** möchten, können einfach und transparent mit dem Tracker-Zertifikat der Bank Vontobel an der **Wertentwicklung des «Vontobel China Policy Performance-Index» partizipieren.**

In Zeichnung bis
30.5.2013, 16.00 Uhr MEZ

Produktbezeichnung	VONCERT (SVSP-Bezeichnung: Tracker-Zertifikat 1300)
Basiswert	«Vontobel China Policy Performance-Index»
Valor / Symbol	1415 0661 / VZCPC in CHF 1415 0663 / VZCPE in EUR
Emissionspreis / Kursbasis	CHF 101.50 (inkl. CHF 1.50 Ausgabeaufschlag)/ EUR 101.50 (inkl. EUR 1.50 Ausgabeaufschlag)
Managementgebühr	1.5% p.a.
Anfangsfixierung / Liberierung	31.05.2013 / 07.06.2013
Laufzeit	Open End
Kotierung	Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt

Risikohinweis: Bei einer Investition in Tracker-Zertifikate sind weitgehend die gleichen Risiken wie bei einer Direktanlage in den Basiswert zu beachten, insbesondere die entsprechenden Fremdwährungs-, Markt- und Kursrisiken.

Weitere Angaben finden Sie unter www.derinet.ch

Risikofaktoren

- Regionale politische und wirtschaftliche Krisen könnten die staatliche Förderpolitik beeinträchtigen
 - Eine Abkühlung des Wachstums in China und eine Verlangsamung des demographischen Wandels könnten die weitere Entwicklung Chinas belasten
 - Emittentenrisiko
 - Währungsrisiko
 - Kein Kapitalschutz
-

Rechtliche Hinweise

Diese Publikation dient lediglich der Information und 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. Die "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse" der SBVG findet keine Anwendung. Die rechtlich massgebliche Produktdokumentation (Kotierungsprospekt) besteht aus dem definitiven Termsheet mit den Final Terms und dem bei der SIX Swiss Exchange registrierten Emissionsprogramm. Diese sowie die Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel» können unter www.derinet.ch oder bei der Bank Vontobel AG, Financial Products, CH-8022 Zürich (Tel. +41 (0)58 283 78 88), kostenlos bezogen werden. In der Vergangenheit erzielte Performance darf nicht als Hinweis oder Garantie einer zukünftigen Performance verstanden werden. Strukturierte Produkte gelten nicht als kollektive Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und unterstehen deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Werthaltigkeit von strukturierten Produkten kann nicht nur von der Entwicklung des Basiswertes, sondern auch von der Bonität des Emittenten abhängen. Der Anleger ist dem Ausfallrisiko des Emittenten/Garantiegebers ausgesetzt. Diese Publikation und die darin dargestellten Finanzprodukte sind nicht für Personen bestimmt, die einem Gerichtsstand unterstehen, der den Vertrieb der Finanzprodukte oder die Verbreitung dieser Publikation bzw. der darin enthaltenen Informationen einschränkt oder untersagt. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

3. Mai 2013

© Bank Vontobel AG. Alle Rechte vorbehalten.
