



Asiens Mittelschicht: Wachstum beflügelt Konsum

Januar 2018

Raiffeisen Investment Office // St. Gallen, 03.01.2018

Die Mittelschicht

Eine Frage der Definition

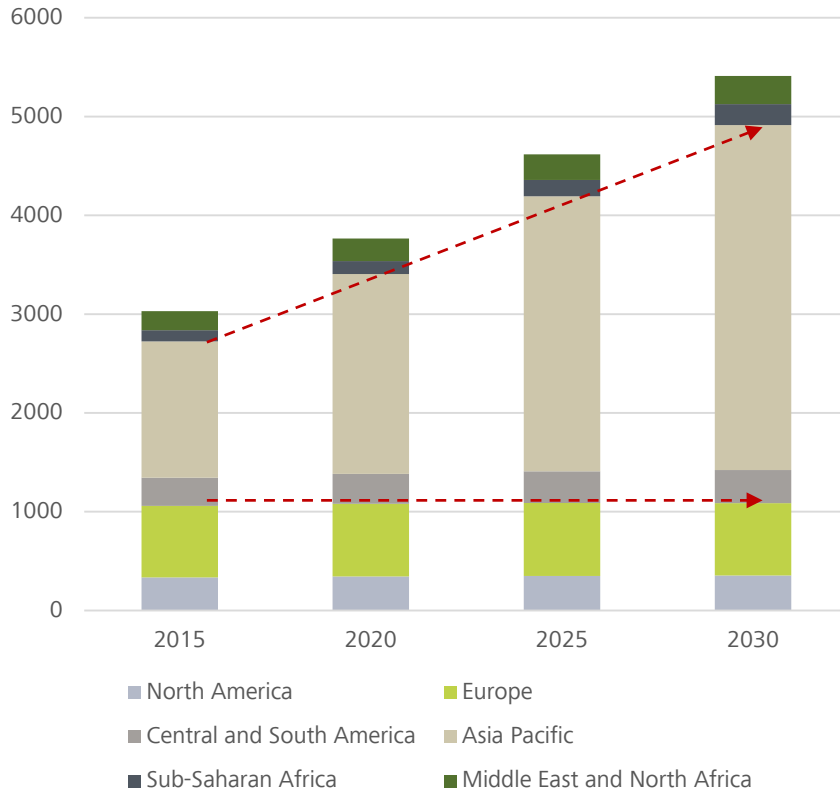
... ein Versuch...



- Der Begriff der «**Mittelschicht**» ist nicht eindeutig belegt. Der Begriff kann sowohl aus **historischer** Sicht betrachten (das Bürgertum) werden, als auch aus **soziologischer** Sicht (z.B. Bildung, Tertiäre Beschäftigung, etc.). Dazu kommen noch Betrachtungsweisen aus **politischer** und **wirtschaftlicher** Sicht.
- In der **Schweiz gehört man zur Mittelschicht**, wenn das Haushaltseinkommen **zwischen 70% und 150% des median Einkommens** (ca. 50'000 pro Person) liegt.
- **Weltweit** gesehen, werden oft Haushalte zur Mittelschicht gezählt, die über ein **tägliches Einkommen zwischen \$11 und \$110 pro Person verfügen** (2011 PPP-Werte).

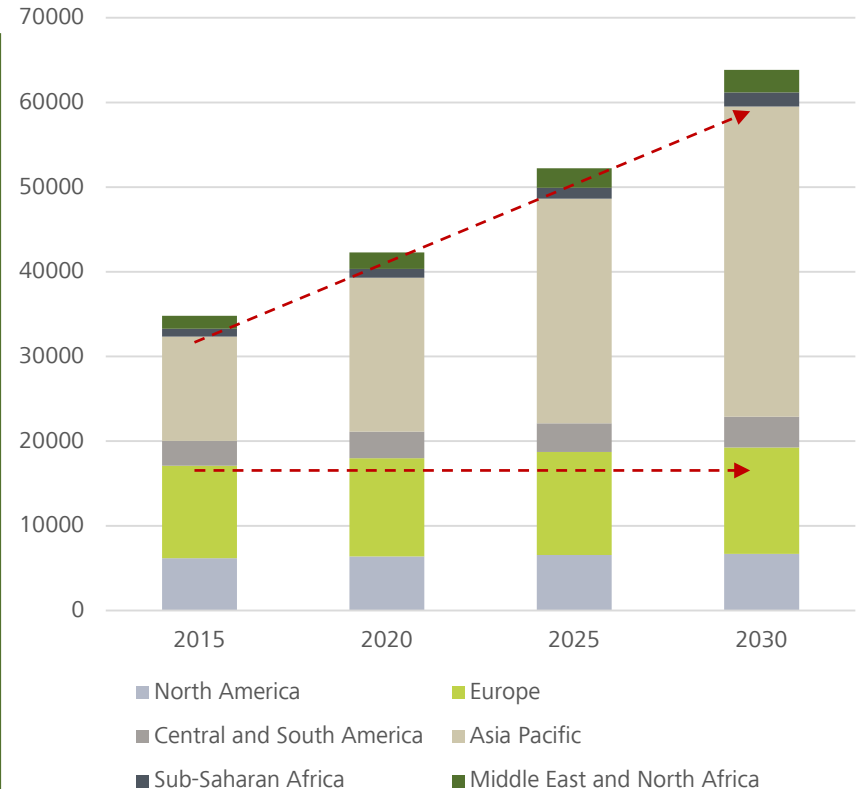
Asiens Mittelschicht Auf der Überholspur...

Insbesondere China und Indien sind die Treiber für das Wachstum der Mittelschicht



2 Mrd. neue Konsumenten in Asien bis 2030

Ausgaben in Milliarden USD der weltweiten Mittelschicht



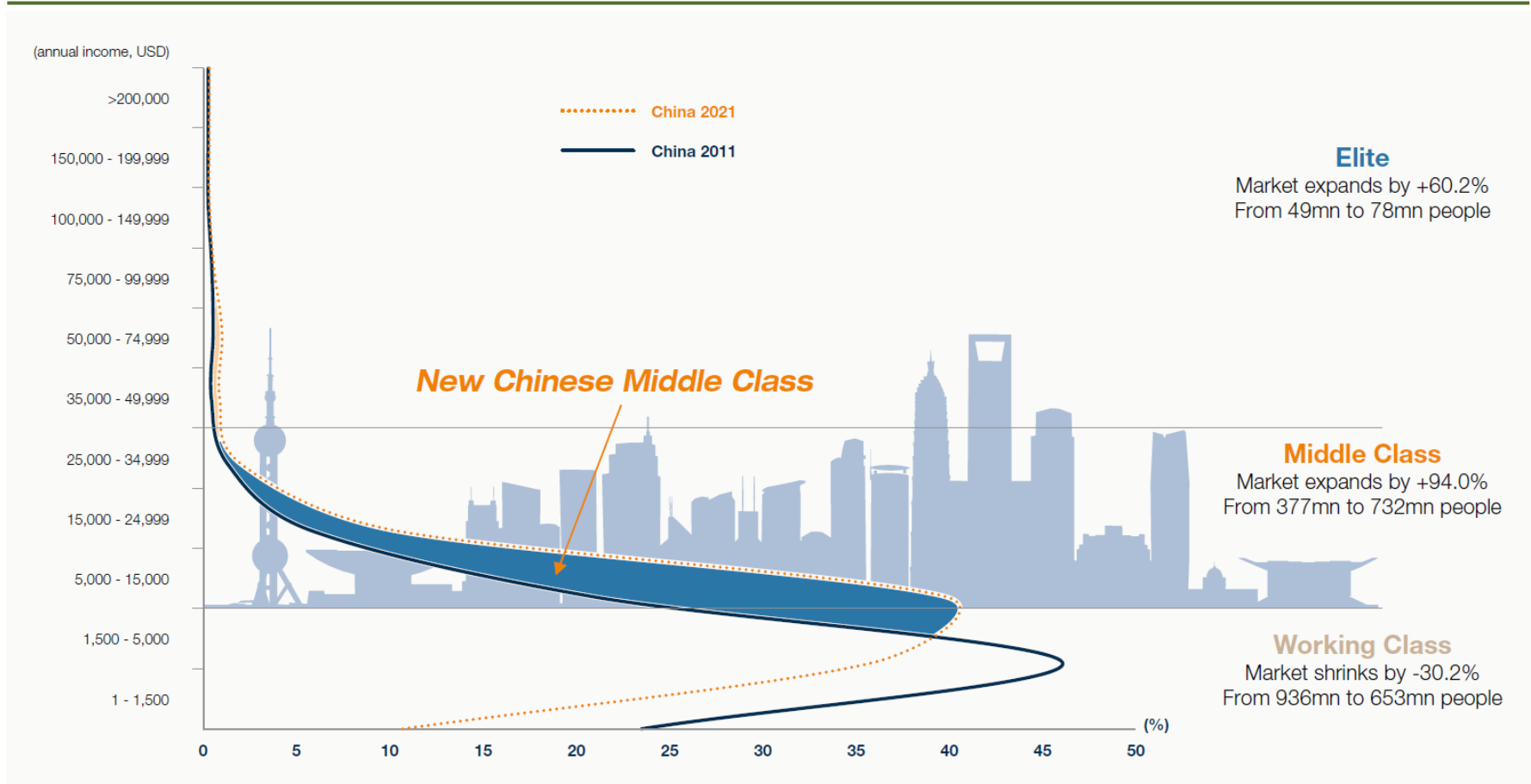
Asien als wichtigster Wachstumstreiber

Quelle: Global Economy and Development at BROOKINGS, Investment Office

Asiens Mittelschicht

Die rasante Entwicklung in China

Die rasante Entwicklung der Mittelschicht in China lässt sich mittels einer einfachen Entwicklung darstellen...

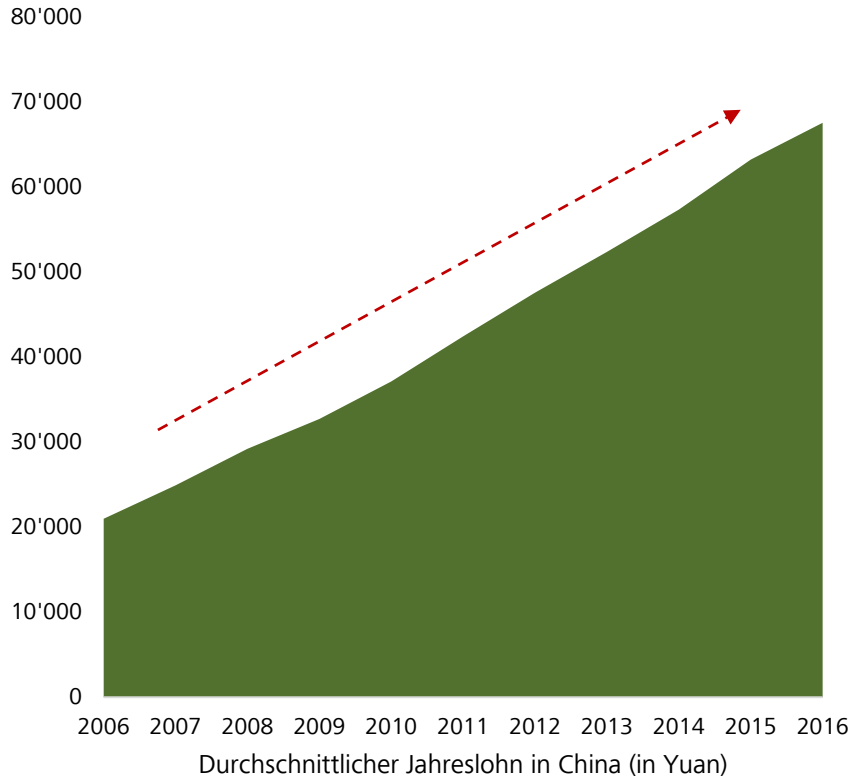


Quelle: Mirae Asset Daewoo estimates, United Nations, Investment Office

Asiens Mittelschicht

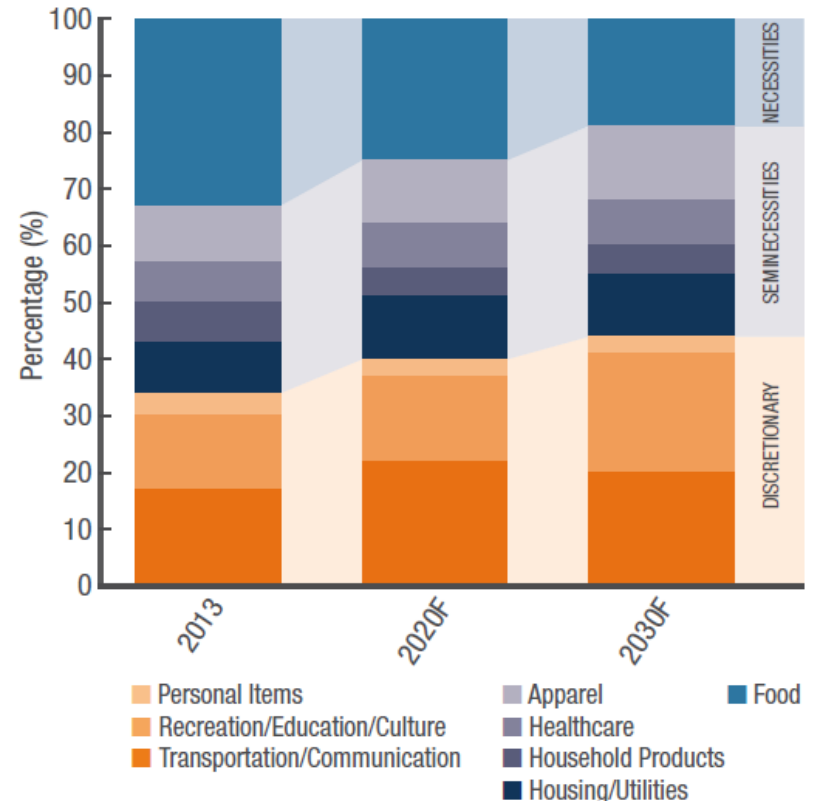
Die rasante Entwicklung in China

Der Haushaltslohn in China steigt unbeirrt weiter an



Verdreifachung des Durchschnittslohn in China

Ausgaben in Milliarden USD der weltweiten Mittelschicht



Der Konsum-Ausgaben steigen stetig

Zusammenfassung

Investment Case & Umsetzungslösung

Investment Case

Asiens Mittelschicht: Wachstum beflügelt Konsum

- Mit dem **stetigen wirtschaftlichen Aufholen** der Schwellenländer zu den Industrienationen wächst auch die dortige Mittelschicht stark an.
- So dürften alleine im **asiatisch-pazifischen** Raum bis 2030 die Mittelschicht **um 2 Milliarden Menschen** ansteigen.
- Der Mittelschicht stehen immer mehr Mittel zur Befriedigung von **Konsumbedürfnissen** zur Verfügung.
- **Risiken**
 - Der Konsum steigt langsamer als erwartet
 - Die Brands aus den Industrieländern werden den lokalen Marken gegenüber bevorzugt (Mirae Fonds investiert in die Schwellenländer-Aktien)
 - Währungsrisiko.

Umsetzungslösung

Mirae – Asia Great Consumer Equity Fund

- Der Anlagefonds Mirae – Asia Great Consumer Equity (LU0593848301) investiert in **asiatische Schwellenländer-Aktien**, die vom Wachstum des **regionalen Konsums** und der **wachsenden Mittelschicht** profitieren. Ziel ist es, durch eine fundamentale Aktienanalyse ein Portfolio von 30 bis 40 Aktien zu erstellen, welches von diesen Trends profitiert. Einzeltitel werden primär aus den Sektoren **Konsum, Informationstechnologie, Gesundheit** und **Finanzen** ausgewählt.

Unterlagen



[Factsheet](#)



[1-Pager](#)



[Detailanalyse](#)

Top-10 Holdings

Technologie-Werte dominieren

Attraktive Leaders aus Asien (China, Indien, Korea)

Tencent 腾讯

中国平安
PING AN



netmarble

TAL 好未来

TAL Education Group

HDFC BANK
We understand your world

emart

BRITANNIA
Eat Healthy. Think Better


Alibaba Group


KALBE


Shanghai Pudong International Airport
上海浦东国际机场

Kontakt und rechtlicher Hinweis

Raiffeisen Investment Office

071 225 95 00

investmentoffice@raiffeisen.ch

Kein Angebot

Die in dieser Publikation veröffentlichten Inhalte werden ausschliesslich zu Informationszwecken bereitgestellt. Sie stellen also weder ein Angebot im rechtlichen Sinne noch eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb resp. Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Die Publikation stellt kein Kotierungsinserat und keinen Emissionsprospekt gem. Art. 652a bzw. Art. 1156 OR dar. Die alleine massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise zu diesen Produkten sind in den jeweiligen rechtsverbindlichen Verkaufsdokumenten (z.B. Prospekt, Fondsvertrag) enthalten. Aufgrund gesetzlicher Beschränkungen in einzelnen Staaten richten sich diese Informationen nicht an Personen mit Nationalität oder Wohnsitz eines Staates, in dem die Zulassung von den in dieser Publikation beschriebenen Produkten beschränkt ist. Diese Publikation ist weder dazu bestimmt, dem Anwender eine Anlageberatung zukommen zu lassen, noch ihn bei Investmententscheiden zu unterstützen. Investitionen in die hier beschriebenen Anlagen sollten nur getätigt werden, nachdem eine entsprechende Kundenberatung stattgefunden hat, und/oder die rechtsverbindlichen Verkaufsdokumente studiert wurden. Entscheide, die aufgrund der vorliegenden Unterlagen getroffen werden, erfolgen im alleinigen Risiko des Anlegers. Weiter verweisen wir auf die Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel».

Bei der aufgeführten Performance handelt es sich um historische Daten, auf Grund derer nicht auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung geschlossen werden kann. Für die Berechnung der Performancedaten wurden die bei der Ausgabe und gegebenenfalls bei der Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Keine Haftung

Raiffeisen Schweiz unternimmt alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten zu gewährleisten. Raiffeisen Schweiz übernimmt aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation veröffentlichten Informationen.

Raiffeisen Schweiz haftet nicht für allfällige Verluste oder Schäden (direkte, indirekte und Folgeschäden), die durch die Verteilung dieser Publikation, deren Inhalt verursacht werden oder mit der Verteilung dieser Publikation im Zusammenhang stehen. Insbesondere haftet sie nicht für Verluste infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken. Es ist Sache des Kunden, sich über allfällige Steuerfolgen zu informieren. Je nach Wohnsitzstaat können sich unterschiedliche Steuerfolgen ergeben. In Bezug auf allfällige, sich durch den Kauf der Titel ergebende Steuerfolgen lehnen Raiffeisen Schweiz und die Raiffeisenbanken jegliche Haftung ab.

Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse

Die Publikation wurde von Raiffeisen Schweiz erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse" der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) finden demzufolge auf diese Publikation keine Anwendung.

Der aktuelle Fondsprospekt/-vertrag des/der erwähnten Fonds kann/können bei der jeweiligen Fondsgesellschaft, respektive dem Vertreter in der Schweiz bezogen werden.