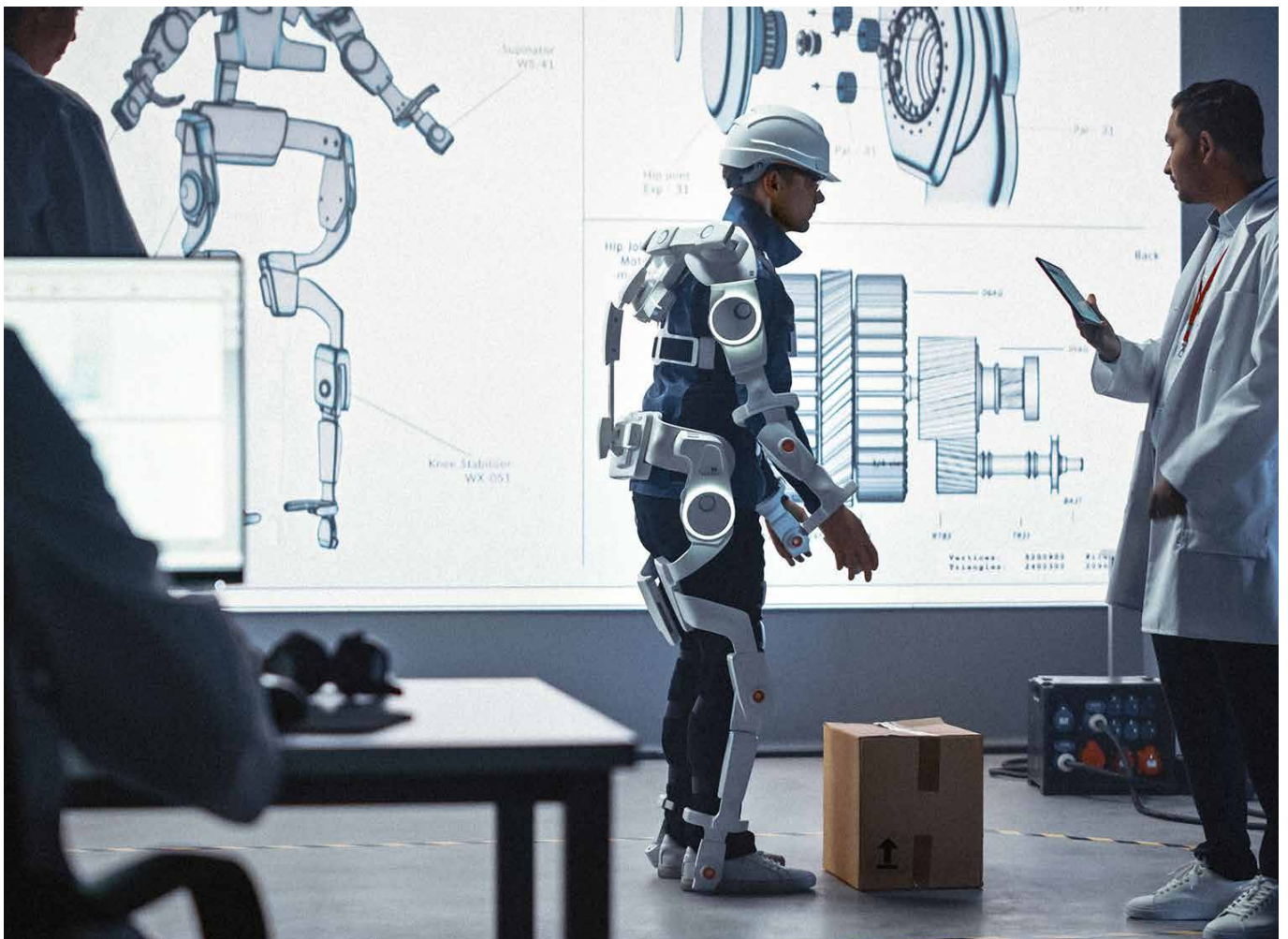


Q3 2025 | Porteføljeformaler Mogens Akselsen

Kinas teknologiske dominans

Teknologi er i stigende grad en strategisk drivkraft i Kinas økonomiske og industrielle prioriteringer. Hvor vestlige økonomier i højere grad overlader teknologisk innovation til markeds kræfterne, følger Kina en topstyret og planøkonomisk tilgang, hvor staten prioriterer og koordinerer udviklingen i nøglesektorer. Denne tilgang er ikke nødvendigvis ideologisk motiveret, men snarere en erhvervs politik for at sikre selvforsyning, strukturel konkurrenceevne, eksportkapacitet og globale markedsandele. Fokus er især på teknologifølsomme industrier som batterier, robotter, biotek og avancerede produktionsteknologier.



Teknologi som geopolitisk kapital

Initiativet “Made in China 2025” illustrerer denne strukturelle planlægning med ambitionerne om at opnå dominans i 10 sektorer, herunder avanceret produktion, elbiler, vedvarende energi og højhastighedstransport. Kina er i dag førende inden for flere af disse områder og sidder samtidig på ca. 90 pct. af den globale kapacitet til udvinding og forarbejdning af sjældne jordarter – materialer, der er afgørende for en lang række moderne teknologier, herunder elbiler, vindmøller og elektronik.

“

Kinesiske virksomheder har i dag 80 pct. af markedet inden for mekaniske bevægelseskomponenter, og Kina er derfor godt positioneret til også at tage en førerposition indenfor humanoide robotter.

Humanoide robotter varsler en ny æra for teknologisektoren

Mens USA og Europa fortsat har en førerposition inden for avancerede halvlederteknologier, herunder ekstrem ultraviolet litografi (EUV), vinder Kina frem inden for produktionsintensive teknologier som f.eks. elektrificering, batteriteknologi, automation og robotteknologi, hvor kinesiske selskaber i dag har opnået markante stordriftsfordele.

Et kritisk fremtidigt område er udviklingen af de såkaldte humanoide (menneskelignende) robotter – en sektor, hvor teknologiudvikling inden for sensorer, styring af bevægelse og kunstig intelligens konvergerer. Her drager Kina fordel af deres eksisterende ekspertise fra elbiler og automation. Med 80 pct. af markedet inden for mekaniske bevægelseskomponenter er Kina godt positioneret til også at dominere denne fremspirende industri.





Investering i Kina stiller høje krav til regional indsigt, analytisk dybde og sektorekspertise for at navigere effektivt og identificere attraktive investeringsmuligheder.

**Fra imitation til innovation:
Kinas overgang til vidensøkonomi**

Kinas teknologiske progression er ikke længere kendetegnet ved imitation og som kopination, men differentieret ved innovation. Tencent's udvikling af deres superapp WeChat er et eksempel på unik produktinnovation, hvor appen tilbyder flere forskellige funktionaliteter. Ikke mindst eksporterer kinesiske biotek- og farmavirksomheder nu egne produkter frem for kopimedien til internationale aktører, og modtager støtte til kommercialiseringen og royalties, hvilket vidner om øget global anerkendelse og kommerciel gennemslagskraft.

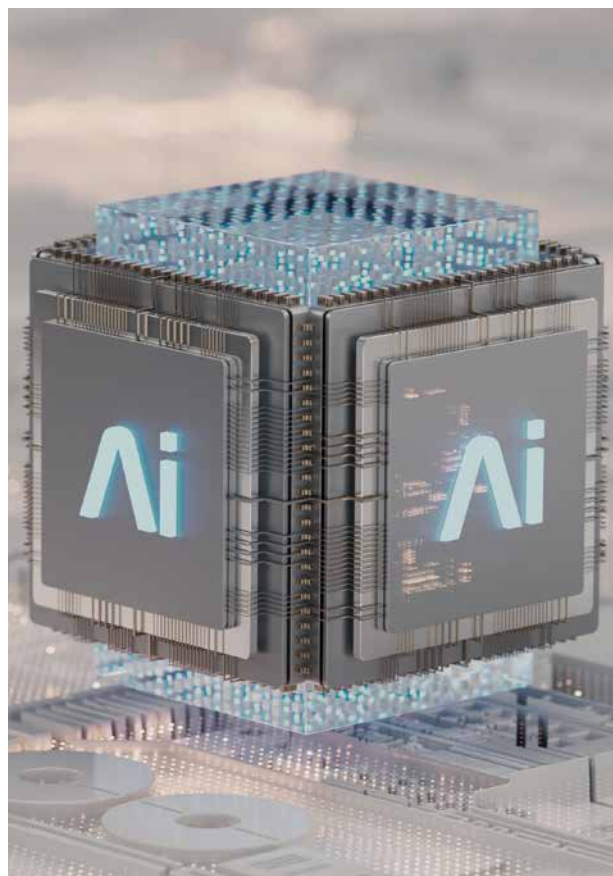
Denne transformation mod en vidensbaseret økonomi understøttes både regulatorisk og via kapitalallokering. Kina praktiserer desuden en form for "soft diplomacy", hvor investeringer og støtte ikke ledsages af politiske betingelser. I modsætning til USA, der ofte stiller politiske krav, fokuserer Kina i højere grad på, at en andel af midlerne anvendes på kinesiske produkter eller projekter, eksempelvis til infrastrukturprojekter.

Kinas transformation understreger kravet om aktiv forvaltning

Fra et investeringsstrategisk perspektiv udgør Kina en kombination af strukturel vækst, teknologiske fremskridt og et begyndende lederskab. Landet fremstår ikke blot som en vækstøkonomi, men som en teknologisk "planøkonomi" med globale ambitioner. Dette afkræver en række centrale overvejelser, hvor kapitalallokeringen i stigende grad bør orienteres mod sektorer med strategisk betydning for Kina og i teknologier, hvor Kina har eller er på vej mod dominans. Aktiv forvaltning kan gøre en forskel, ikke mindst på grund af regulatoriske risici, skiftende markedsadgang og asymmetrisk informationsadgang, hvilket gør det vanskeligt at foretage kvalificerede beslutninger baseret

på offentligt tilgængelige data alene. Investering i Kina stiller høje krav til regional indsigt, analytisk dybde og sektorekspertise for at navigere effektivt og identificere attraktive investeringsmuligheder. Endelig kan eksponering til den kinesiske innovation fungere som en diversifikation i en global portefølje og samtidig balancere eksponeringen mod USA og Europa. Succesfuld eksponering mod Kina kræver efter vores overbevisning nuancerede analyser, lokalkendskab og en tematisk orienteret investeringsstrategi.

C WorldWide Asien er eksponeret med ca. 20 pct. ift. den kinesiske teknologiske transformation. Du kan læse mere om investering i Kina i vores [Indsigt Kina er for vigtigt til at ignorere](#).



Investeringsforeningen
C WorldWide

Dampfærgevej 26
2100 København

Tel.: +45 35 46 35 00

Web: cww.dk

Mail: cww@cww.dk

Dette er markedsføringsmateriale. Denne publikation er udarbejdet af C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (CWW AM). CWW AM er et dansk registreret selskab med adresse på Dampfærgevej 26, 2100 København, Danmark, med CVR-nummer 78420510. CWW AM er porteføljeforvalter for Investeringsforeningen C WorldWide. Publikationen er alene ment som generel information og udgør ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud, ligesom den ikke skal betragtes som investeringsrådgivning eller som investeringsanalyse. De tilkendegivne holdninger er alene gældende på datoen for publikationen. Publikationen er udarbejdet på baggrund af kilder, som CWW AM anser for at være pålidelige. Alle rimelige forholdsregler er taget for at sikre informationens korrekthed og nøjagtighed. Dog garanteres korrekthed og nøjagtighed ikke, og CWW AM påtager sig intet ansvar for eventuelle fejl eller udeladelser. Alle tal er baseret på historiske afkast. Historiske afkast er ingen indikation for fremtidigt afkast. Afkast kan stige eller falde som følge af udsving i valutakurserne. Publikationen må ikke reproduceres eller distribueres, hverken helt eller delvist, uden forudgående skriftlig tilladelse fra CWW AM. Der henvises til prospektet for Investeringsforeningen C WorldWide og dokumentet med central information, inden der træffes en endelig investeringsbeslutning. Dokumenterne kan, sammen med et sammendrag af investorerrettigheder, findes på cww.dk.