

2007

Let's **BRIC** again!

Abonnenten von „Echte Werte“ sind über die Welt der BRIC's bestens informiert. Berichte zu diesem Markt, Interviews und Fondsbewertungen waren in jeder Ausgabe zu finden. Aktuell dokumentieren die Fonds-Volumina, dass gut 70 Prozent (!) der Kapitalzuflüsse für Emerging Market-Fonds in das Sondervermögen der BRIC-Fonds fließen. Selten hat also eine Marketing-Idee im Fondsgeschäft so gut gezündet. Und selten wurden Anleger so prompt für ihr Investment belohnt. Hält das Vergnügen nun in 2007 an? Vorab: Nach den „Pionieren“ dieses Segments, Sydinvest und HSBC, schwingen jetzt etliche Wettbewerber das BRIC-Fähnchen. Auf die Nase fiel dabei der „Parvest BRIC Equities“ von BNP Paribas. Er kam zu spät und fiel früh. Hier bewegen sich die Anleger der ersten Stunde noch unter Einstandspreis. Dumm gelaufen für die Berater, die mit diesem Produkt beim Kunden gegessen haben. Die Schwäche der BRIC-Fonds: Aktien-Port-

folios, die fast zur Hälfte mit Rohstoff-Titeln, Öl und Industriewerten gefüllt sind. Dessen ungeachtet, haben sich alle Produkte aus dem Jahrestal vom 13. Juni wieder fast ihrem alten Höchststand nähern können. Ein reiner Rohstoff-Fonds, wie der DIT Rohstoff-Fonds oder auch ein Merrill Lynch/BlackRock Global Energy sind davon noch gut entfernt.

Wer aushielt, hat also als früher BRIC-Genießer bisher keinen Euro verloren bzw. seine guten Gewinne behalten. Vor dem Hintergrund, dass der chinesische Markt noch viel Luft hat und wenn seitens der großvolumigen BRIC-Fonds die Konsumaktien der vier BRIC-Staaten nicht überkauft werden, ist auch für 2007 ein moderates Wachstum für diese Fonds zu sehen. Der Riesenschwung ist aber aus dem Rad. Die Bewertungen für die Blue Chips, die sich in nahezu allen BRIC-Fonds identisch finden, sind wie vor allem in Indien schon zu hoch. In 2007 entscheiden damit die ak-

tiven BRIC-Manager, also die, die auch ein Händchen für Midcaps oder eine Prise Small-Caps haben, den Wettbewerb. Portfoliotechnisch betrachtet sind dabei Anders Damgaard von Sydinvest mit seinem ISI-BRIC Fonds Chancen auf die BRIC-Krone 2007 zuzusprechen. Der neue HSBC GIF BRIC Markets Equity könnte hier dank seiner Konzeption ebenfalls in die Spitze kommen.



Die BRIC-Staaten

Brasilien, Russland, Indien, China: Die so genannten „BRIC“-Staaten weisen ein dynamisches Wirtschaftswachstum auf und gelten als bedeutende Wirtschaftsmärkte der Zukunft. Das Brutto-Inlandsprodukt (BIP) dieser Staaten wächst jährlich zwischen fünf und zehn Prozent.