

# Liquide Aktien contra die Schwerfälligkeit der BRIC-Tanker!

Mit dem HSBC GIF BRIC Markets Equity setzt HSBC jetzt auf ein Nachfolgeprodukt des HSBC GIF BRIC Freestyle Equity. Für den HSBC GIF BRIC Freestyle (WKN A0D85S / A0D85R) wurde die Ausgabe neuer Anteile seit 30. Juni 2006 bis auf weiteres eingestellt.

Das in kurzer Zeit eingeworbene Fondsvolumen von 4,08 Milliarden Dollar erschwert es laut HSBC, signifikante Positionen im Portfolio zu kaufen und zu verkaufen. Fondsinhaber können ihre Anteile bei Bedarf jedoch weiterhin jederzeit verkaufen.

„Mit dieser Maßnahme stellen wir die hohe Flexibilität der Anlageentscheidungen sicher, um auch zukünftig die gewohnt gute Performance liefern zu können“, sagte hierzu Jörg Westebbe, Leiter Intermediary Sales bei HSBC Investments.

Im Gegensatz zu seinem Vorgängerfonds wird der „HSBC GIF BRIC Markets Equity“ nach einem quantitativen Top-down-Ansatz gemanagt. Besonders sehr liquide Aktien sollen für das Portfolio berücksichtigt werden.

Die Fondsmanager des HSBC GIF BRIC Markets Equity (WKN A0J3PA) haben die Möglichkeit, das Einsatzfeld des Fonds durch den Einsatz von Derivaten auf bis zu 110% des Fondsvermögens zu erhöhen. Entscheidungsgrundlage ist dabei die Volatilitätsprognose des quantitativen Bewertungsmodells. Die Länderallokation gilt als bestimmender Faktor der Portfoliozusammensetzung. Aufgrund der Gewinnsschätzungen für die einzelnen BRIC-Länder – berechnet aus den Ergebnisprognosen der Unternehmen – wird die Gewichtung festgelegt. Dabei darf die Gewichtung eines Landes 10 Prozent nicht unter- oder 50 Prozent überschreiten.

Das eigentliche Stock Picking soll nur 10–20 Prozent zur Performance beitragen.



■ *Zuviel Geld in großen Fischen und damit nicht mehr voll handlungsfähig: Ein Problem des ersten HSBC-BRIC-Fonds. Darum wurde er für neue Mittelzuflüsse geschlossen. Die Alternative: Der neue BRIC. Er investiert vorrangig in kleine Fische.*

Jede Aktie durchläuft dabei ein quantitatives Screening, welches zu einem Ranking führt. Das Ranking bestimmt die Über- bzw. Untergewichtung im Gesamtportfolio, welches aus ca. 100 Titeln besteht, um eine ausreichende Liquidität und Streuung zu gewährleisten. Der HSBC GIF BRIC Markets Equity ist an keine Benchmark gebunden.

## HSBC GIF BRIC Markets Equity

WKN:	A0J3PA
ISIN:	LU0254982241
Auflage-Datum:	01.06.2006
Anlage-Sektor:	BRIC-Fonds
Währung:	USD
Fondsmanager:	Patrick Gautier
Ausgabeaufschlag:	5,54 %
Verwaltungsgebühr:	1,50 %
Performance 3 Monate:	+6,03 %
Stand 02.11.2006	

## Geld-Maschinen für DWS-Länderfonds

BRIC mit Schlaf-Tablette bietet neuerdings der DWS BRIC Rainbow (LU0239 998890). Dieser Dachfonds, begrenzt auf fünf Jahre Laufzeit, verbindet BRIC-Elemente mit einer Kapitalgarantie.

Dazu füttert er die hauseigenen Produkte DWS Brazil, DWS India, DWS China und DWS Russia mit frischem Geld. Die Zielfonds mit der besten durchschnittlichen Wertentwicklung werden hier nach fünf Jahren rückwirkend stärker gewichtet.

Der Anleger hat an der Wertentwicklung zu 85 Prozent teil. Mit dem „Rest“ wird die Garantiekomponente bedient. Wer fünf Jahre bei der Stange bleibt, erhält 90 Prozent seines Einsatzes garantiert zurück.

Dafür, das hier nur mit den eigenen Produkten „gespielt“ wird, sind 1,65 Prozent jährliche Vergütung für das Fondsmanagement einfach zu teuer.

Und: Nicht zu vergessen, in den Zielfonds selbst stecken auch bereits jeweils 2,0 Prozent Vergütungspauschale.

## Stark mit China – stark mit BRIC!

Erfolgreichster Fondsmanager in der Kategorie „Equity Asia Pacific ex Japan“ ist laut dem hoch renommierten Citywire-Ranking\* der Däne Anders Damgaard. Mit seinem „ISI far East Equity“ erreichte er in den letzten drei Jahren einen monatlichen Total-Return von durchschnittlich 2,43 Prozent. Der Durchschnittswert aller 38 gewerteten Fondsmanager liegt bei nur 1,71 Prozent. Das Portfolio des „ISI far East Equity“ enthält vorwiegend Positionen aus Hongkong und China. Vor diesem Hintergrund darf auch Damgaards Leistung als Manager des ISI BRIC Equities entsprechend hoch angesiedelt werden. \*Stand 31.09.2006

## 10 BRIC-Fonds, sortiert nach Gesellschaften

Daten S&P, Stand 27.10.06

Aktien BRIC	Gesellschaft	Währung	ISIN	1 Jahr	laufendes Jahr	1 Monat	Auflagedatum
dit-BRIC Stars A EUR	Allianz Global Investors S.A.	EUR	LU0224575943	54,58	30,87	6,64	27.09.2005
DWS Funds BRIC Rainbow	DWS Investment S.A.	EUR	LU0239998890			2,77	14.08.2006
DWS Invest BRIC Plus LC	DWS Investment S.A.	EUR	LU0210301635	44,67	21,97	5,52	29.03.2005
Goldman Sachs BRICs Pfl B Dt	Goldman Sachs Asset Mgmt Intl	USD	LU0234577095			6,96	17.01.2006
HSBC GIF BRIC Freestyle M1C USD	HSBC Investment Fds (Lux) SA	USD	LU0205170342	39,96	18,69	4,68	01.12.2004
HSBC GIF BRIC Markets Eq EC USD	HSBC Investment Fds (Lux) SA	USD	LU0254982597			5,25	01.06.2006
ISI BRIC Equities	Syd Invest International	EUR	DK0016284888	48,08	26,02	5,48	15.11.2004
Parvest BRIC C	BNP Paribas	USD	LU0230662891			6,30	28.02.2006
Schroder ISF BRIC A Acc	Schroder Investment Mgmt (Lux)	USD	LU0228659784		22,03	5,91	31.10.2005
Templeton BRIC A acc \$	Franklin Templeton Inv Mgt	USD	LU0229945570	36,14	19,46	5,58	25.10.2005