

# Die richtige Mischung für die BRIC-Märkte



Mag. Miha Čeh, MBA  
Sales and Marketing Director

## Infond

Die BRIC-Länder werden im Jahr 2012 ein niedriges Wachstum aufweisen, die langfristige Perspektive dieser Region wird sich jedoch dadurch nicht verändern. Die Eckpfeiler für das Wachstum sind immer noch der steigende Konsum, die niedrige Verschuldung sowie die hohen Devisenreserven. Zudem umfasst die Region mehr als ein Drittel der Weltbevölkerung. Die Angst vor einer unkontrollierten Abkühlung der chinesischen Wirtschaft hat dazu geführt, dass die BRIC-Aktienmärkte günstig bewertet sind. Mit einem KGV von elf wurde der niedrigste Stand in letzten Jahren erreicht.

Der Aktienfonds Infond BRIC erzielt kontinuierlich gute Ergebnisse. Ein Beweis dafür ist auch der Vergleich mit anderen in Österreich zugelassenen BRIC-Fonds, die sich auf der Empfehlungsliste der Erste Bank befinden, wo es der Infond BRIC an die erste Stelle geschafft hat. Der Infond BRIC investiert insgesamt mindestens 75 Prozent seiner Mittel in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in Brasilien, Russland, Indien und China ausüben.

### BRIC-Märkte

**Brasilien:** Im nominalen Vergleich des BIP stieg Brasilien auf Rang sechs und überholte damit Großbritannien. Die europäische Schuldenkrise hat auch Brasilien zu spüren bekommen und hat die Wachstumerwartung gesenkt. Die Regierung versucht die Wirtschaft mit niedrigen Steuern für die Autoindustrie und Finanztransaktionen anzukurbeln. Der Mittelstand ist auf 50 Prozent der Population angewachsen, was wiederum den Konsum und die Inlandsnachfrage stärkt. 2014 und 2016 ist Brasilien Gastgeber der Fußball-WM und der Olympischen Spiele, deshalb investiert das Land viel in die Infrastruktur.

**Russland:** Russland weist mit 4,9 Prozent zurzeit ein robustes Wachstum auf. Die Zentralbank, die Bank of Russia, hält an ihrer Wachstumsprognose von vier Prozent fest und übt zurzeit keine Interventionen am Markt aus. Die Wirtschaft ist im Wesentlichen von Öl- und Gasexporten abhängig. Bei vielen Russen steigt das Einkommen und der Mittelstand ist auf 25 Prozent der Bevölkerung angewachsen.

**Indien:** Im ersten Quartal war das Wirtschaftswachstum mit 5,3 Prozent das niedrigste seit Jahren. Die Indische Regierung ist in Kritik geraten, da sie zu wenig für die Wirtschaft getan hat. Sie hat darauf reagiert, angekündigt mehr für den Konsum zu tun (vergleichbar mit China) und den Markt mehr für ausländische Investoren zu öffnen. Der Mittelstand beträgt 50 Millionen und beträgt nur fünf Prozent der Population.

**China:** Chinas Regierungschef Wen Jiabao hat im März die neuen Ziele für das Wirtschaftswachstum der nächsten Jahre vorgestellt. Die

Wirtschaft soll um 7,5 Prozent wachsen. Dieses Ziel ist niedriger als das durchschnittliche Wachstum in den letzten Jahren. Die wirtschaftliche Stabilität ist das oberste Gebot in China. Die fallende Inflation ermöglicht eine etwas flexiblere monetäre Politik, die sich in fallenden Zinsen widerspiegelt. Chinas Führung gab an, das Wirtschaftsmodell zu ändern und mehr auf Konsum zu setzen. Die Regierung wird Investitionen und Maßnahmen einführen, die zur Stärkung des Einkommens von Niedrigverdienern und dem Mittelstand führen soll. Dies wird die Inlandsnachfrage stärken (vor uns ist der s.g. »domestic boom«). Zum Mittelstand gehören zurzeit etwa 300 Millionen Menschen, vergleichbar mit der gesamten Population der USA. Bis 2020 soll die Zahl auf 700 Millionen anwachsen.

### Infond BRIC im Überblick

ISIN:	SI0021400518
Aufgagedatum:	3. 10. 2005
Ausgabeaufschlag:	3,00%
Management Fee:	2,10%
Laufende Kosten:	2,43%
Fondsvolumen:	EUR 50,10 Mio.
<b>Performance</b>	
1 Jahr	-9,59%
Seit Jahresbeginn	+7,17%
3 Jahre	+17,53%
5 Jahre	-9,44%
Seit Fondsbeginn	+54,09%
Morningstar Rating	4 Sterne
Erste Bank (BRIC Empfehlungsliste)	1. Platz

Entwicklung in EUR/Stand: 20. 7. 2012

[www.infond.si/de](http://www.infond.si/de)

Diese Marketingmitteilung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageempfehlung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen dar. Die Zeichnung von Anteilen an der Gesellschaft kann nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des letzten geprüften Jahres- und Halbjahresberichts erfolgen, die kostenlos und in Papierform bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich (Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG) und in elektronischer Form auf der Internetseite [www.infond.si/de](http://www.infond.si/de) in deutscher Sprache erhältlich sind. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Anteilspreise (Anteilswert) können auch erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zudem ist es möglich, dass Anleger den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhalten. Steuersätze und Vergünstigungen können sich ändern und dadurch die Rendite nach Steuern beeinflussen.

# Die Formel für die purpur Zahlen.

Infond

**B**

Brasilien

**R**

Rusland

**I**

Indien

**C**

China



## Infond BRIC

### DIE RICHTIGE MISCHUNG FÜR DIE BRIC MÄRKTE

- Steigender Konsum, niedrige Verschuldung, hohe Devisenreserven...
- BRIC Staaten werden für 37% des weltweiten Wirtschaftswachstums im Zeitraum 2011-2016 verantwortlich sein
- 1. Platz (BRIC Fonds vergleich auf Empfehlungsliste der Erste Bank)\*
- Morningstar Rating - 4 Sterne\*

[www.infond.si/de](http://www.infond.si/de)

# Infond

Diese Anzeige dient ausschließlich der Information und stellt keinen Anlagerat oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen dar. Keine Angabe in diese Anzeige sollte als Empfehlung ausgelegt werden. Die Zeichnung von Anteilen an der Gesellschaft kann nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, wesentliche Anlegerinformationen (KIID) und des letzten geprüften Jahres und Halbjahresberichts erfolgen. Weitere fondsspezifische Informationen können dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt sowie dem wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) entnommen werden, die kostenlos und in Papierform bei den Zahl- und Informationsstellen in Österreich (Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, Österreich) und in elektronischer Form auf die Internet-Seite [www.infond.si/de](http://www.infond.si/de) in deutscher Sprache erhältlich sind. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Wertentwicklungen werden von Ausgabeaufschlag (max. 3%) abgenommen. Rückgabeaufschlag wird im Höhe von 0% berechnet. Die Anteilspreise (Anteilswert) können auch erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein und es ist möglich, dass der Anleger den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhält. Nach Risiko-Renditeprofil (von 1 bis 7) ist Fonds Infond BRIC in Kategorie 7 eingestuft. Steuersätze und Vergünstigungen können sich ändern und dadurch die Rendite nach Steuern beeinflussen. Die Rücknahmepreise der Anteile an den Fonds für Österreichische Anleger werden in „Wiener Zeitung“ und in elektronischer Form auf die Internet-Seite [www.infond.si/de](http://www.infond.si/de) publiziert. Die Anleger erhalten zusätzliche und nähere Informationen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit und den Anteilscheinen für Teilfonds in deutscher Sprache auch bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, KBM Infond Kapitalanlagegesellschaft GmbH-Nova KBM Gruppe, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, Slowenien, Tel.: +386 2 229 2080, Fax: +386 2 229 2796, [www.infond.si/de](http://www.infond.si/de). \*Stand: Juli 2012.