

## HSBC GIF Emerging Europe Equity

### **Russland: Wirtschaftliche Rahmenbedingungen bleiben gut**

**Der russische Aktienmarkt ist durch den Georgien-Konflikt unter Druck geraten. Dennoch zeigt sich Frank Joachim, Fondsmanager des HSBC GIF Emerging Europe Equity, eines Teilfonds der in Luxemburg gegründeten Investmentgesellschaft mit variablem Kapital namens HSBC Global Investment Funds SICAV, von den Wachstumsaussichten überzeugt: „Es ist das erhöhte politische Risiko, das von den Marktteilnehmern ins Kalkül gezogen wird. Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Russland haben sich nicht verändert und bleiben gut.“**

Düsseldorf, 02. September 2008. „Trotz aller Vorsicht sehen wir weiterhin positive Entwicklungsmöglichkeiten für den russischen Aktienmarkt. Wir rechnen mit einer baldigen politischen Entspannung und bewerten die momentane Kursschwäche als Investitionsgelegenheit in den russischen Aktienmarkt“, so Frank Joachim, Fondsmanager des HSBC GIF Emerging Europe Equity. Russland ist mit aktuell 52,2 Prozent die größte Länderposition im HSBC GIF Emerging Europe Equity. „Wir glauben, dass im Laufe der nächsten Monate wieder Ruhe einkehrt. An der russischen Börse werden – anstatt der Politik – dann wieder die Fundamentaldaten in den Mittelpunkt rücken“, erklärt Joachim. Trotz anhaltender Inflation bleiben die Fundamentaldaten positiv: Die russische Wirtschaft wächst mit einer Jahresrate von etwa 7,5 Prozent – und die Unternehmensgewinne dürften sogar noch stärker zulegen. Russland verfügt über etwa 6,5 Prozent der weltweiten Ölreserven, rund 25 Prozent der Gasreserven und etwa 18,5 Prozent der Kohlereserven (Quelle: BP statistical review of world energy, Juni 2008). Hinzu kommt die niedrige Bewertung vieler Aktien. Im Vergleich mit westeuropäischen Unternehmen werden Abschläge im Kurs-Gewinn-Verhältnis von 30 Prozent oder mehr erreicht.

### **Emerging-Europe holt auf**

Neben Russland setzt Frank Joachim auch auf die anhaltend positive Entwicklung in Polen, Ungarn, der Tschechischen Republik und in der Türkei. Die Konjunkturdynamik in diesen Volkswirtschaften nimmt zwar moderat ab, das Wirtschaftswachstum dürfte aber auch in den kommenden Jahren deutlich höher als in den entwickelten Märkten bleiben. „Die positive Entwicklung in Osteuropa wird vor allem durch Infrastrukturinvestitionen und eine dynamische Binnenwirtschaft gestützt. Anhaltend hohe Exporterlöse, Auslandsdirektinvestitionen und EU-Gelder sorgen für eine solide

„Finanzierung“ des Wachstums“, erläutert der Fondsmanager. Zudem holen unterentwickelte Sektoren wie Infrastruktur, Pharma oder Banken im Vergleich mit Westeuropa auf. „Auch die steigende Nachfrage nach Breitband-Internet und Mobilfunk fungiert als Wachstumstreiber. Das Internet steckt insbesondere in den ländlichen Gebieten Osteuropas noch in den Kinderschuhen“, erklärt Joachim. Steigende Inflationsraten sind eines der größten Risiken in dieser Region. „Die osteuropäischen Notenbanken haben bereits mit Zinsanhebungen und einer restriktiveren Kreditvergabepolitik reagiert und werden die Teuerungsraten auf mittlere Sicht wieder eindämmen“, meint der Fondsmanager.

## HSBC GIF Emerging Europe Equity – Ausgewählte Fondsdaten

Investmentgesellschaft:	HSBC Global Investment Funds SICAV, Luxemburg
Managementgesellschaft:	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A., Luxemburg
Depotbank:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Luxemburg
Anlageberater:	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH
Auflegung:	01.07.2005
Fondswährung:	EUR
Managementgebühr:	1,75 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	5,54 %
WKN/ISIN (Ausschüttend):	A0ER9B / LU0223208314
WKN/ISIN (Thesaurierend):	A0ER9A / LU0223208157

## INFORMATIONEN FÜR DIE REDAKTION:

### HSBC Trinkaus:

HSBC Trinkaus ist eine der führenden Privatbanken in Deutschland und Teil der weltweit operierenden HSBC-Gruppe. Mit über 2.150 Mitarbeitern ist HSBC Trinkaus neben der Zentrale in Düsseldorf an sechs Standorten in Deutschland präsent und hat Zugang zum weltweiten Netzwerk der HSBC-Gruppe. Bei einer Bilanzsumme von 21 Mrd. Euro und 85 Mrd. Euro Funds under Management and Administration (Stand: 31.03.2008) verfügt die Bank über ein Fitch Rating von AA.

### HSBC Global Asset Management, ein Geschäftsbereich der HSBC Holdings plc.

HSBC Global Asset Management umfasst vier Investmentspezialisten: Halbis, Sinopia, HSBC Multimanager und HSBC Liquidity. HSBC Liquidity und HSBC Multimanager sind global agierende Geschäftseinheiten innerhalb von HSBC Global Asset Management, die zur HSBC Holdings plc-Gruppe zählen. Bei Halbis Capital Management (Halbis) und Sinopia Asset Management (Sinopia) handelt es sich um eigene Rechtspersönlichkeiten.

- **Halbis Capital Management (Halbis)** besteht aus einer Gruppe von vier Gesellschaften mit Sitz in Hongkong, London, New York und Paris. Das primäre Ziel dieser Gesellschaften ist es, auf Basis eines fundamental aktiven Investmentansatzes ein hohes Alpha zu erwirtschaften.

- **Sinopia Asset Management (Sinopia)** ist ein führender Anbieter von quantitativen Strategien und strukturierten Produkten. Hier werden innovative Investmentideen in den Bereichen Equity, Fixed Income, Absolute Return, sowie Garantie- und Strukturierte Produkte entwickelt. Besondere Stärken weist die Gesellschaft bei Inflation Linked Bonds sowie Global Bond Market Neutral Strategies auf. Sinopia Asset Management hat ihren Sitz in Paris (Frankreich).
- **HSBC Multimanager** ist auf die Auswahl der besten Fremdmanager spezialisiert.
- **HSBC Liquidity** ist der Spezialist für globale Liquidity Solutions und gehört zu den führenden Anbietern von „AAA“-gerateten Geldmarktfonds in Euro, US-Dollar und Pfund Sterling.

Gemeinsam betreuen diese Geschäftsbereiche rund 397,4 Mrd. US-Dollar (Stand: 31.03.2008). Davon entfallen 44,15 Mrd. US-Dollar auf die deutsche Einheit (Stand: 31.03.2008). Die in Düsseldorf ansässige HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH ist unter anderem für die Asset Management-Aktivitäten der HSBC-Gruppe in den deutschsprachigen Märkten Deutschland, Österreich und Luxemburg sowie in Osteuropa und Russland zuständig.

## **Kontakt:**

### **HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH**

**Kathrin Quandt** | Königsallee 21/23 | D-40212 Düsseldorf | [www.assetmanagement.hsbc.de](http://www.assetmanagement.hsbc.de)  
Tel. +49-(0)211-910-1485 | Fax +49-(0)211-910-1775  
[kathrin.quandt@hsbctrinkaus.de](mailto:kathrin.quandt@hsbctrinkaus.de)

### **Hanna Dudenhausen**

public imaging | Agentur für Investor Relations und Public Relations GmbH  
Goldbekplatz 3-5 | D- 22303 Hamburg | [www.publicimaging.de](http://www.publicimaging.de)  
Tel. +49-(0)40-401999-14 | Fax +49-(0)40-401999-10 |  
[dudenhausen@publicimaging.de](mailto:dudenhausen@publicimaging.de)

---

## **Wichtige Hinweise:**

Die in diesem Dokument vertretenen Meinungen stellen ausschließlich die Auffassungen des Autors und der Redakteure und Gesprächspartner von HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH dar und können sich jederzeit ändern; solche Meinungsänderungen müssen nicht publiziert werden.

Die oben stehende Information stellt weder ein öffentliches Angebot zur Zeichnung von Fondsanteilen noch eine Aufforderung, Empfehlung oder Einladung dar, Fondsanteile zu zeichnen, ferner stellt diese Information keine Beratung im Hinblick auf die genannten Fondsanteile dar, sondern dient Werbezwecken.

Die Wertentwicklung der genannten Fondsanteile unterliegt Schwankungen. Wertentwicklungen der Fondanteile in der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen der Fondsanteile zu.

Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb der genannten Fondsanteile bilden die veröffentlichten, ausführlichen, vollständigen und vereinfachten Prospekte und die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte. Diese erhalten Sie in Deutschland bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf.