

Ausblick 2009

Rezession endet nicht in Depression

„Die Rezession wird nicht in eine Depression münden“, ist Christian Heger, Mitglied der Geschäftsführung von HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, zuversichtlich. Mit einer Bodenbildung am Aktienmarkt rechnet er zum Ende des ersten Halbjahres 2009. „Allerdings stehen die Zeichen für eine technisch bedingte vorübergehende Erholung in den nächsten Monaten gut“, ergänzt Heger. Eine Investment-Lösung für dieses Szenario bietet HSBC Global Asset Management (Deutschland) mit einem Multimanager-Konzept, bei dem die Auswahl der besten Manager für die jeweiligen Asset-Klassen sowie das Fondsmanagement aus einer Hand kommen. **Erstmals können Anleger in Deutschland in Publikumsfonds von HSBC Multimanager investieren: Sechs MultiAlpha-Fonds stehen ihnen zur Auswahl.**

Düsseldorf, 10. Dezember 2008. „Wir befinden uns mitten in einer Rezession und erwarten, dass das vierte Quartal eines der schwächsten Quartale seit der Weltwirtschaftskrise in den 1930er Jahren wird“, sagt Christian Heger, Mitglied der Geschäftsführung von HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH. Aber es gibt eine gute Nachricht: „Wir rechnen nicht damit, dass die Rezession in eine Depression münden wird.“ Für seine These nennt der Geschäftsführer stichhaltige Gründe: „Die Finanzkrise hat ihren Höhepunkt bereits überschritten. Das Bankensystem wird durch die Rettungsmaßnahmen der Regierungen sowie Notenbanken stabilisiert, und es wird weitere Zinssenkungen geben.“

China als Hoffnungsträger

Der Chief Investment Officer von HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH geht davon aus, dass die voluminösen globalen Konjunkturprogramme die Nachfrage 2009 deutlich stimulieren werden. Eine besonders wichtige Rolle für die Belebung der Weltwirtschaft nimmt China ein. „China kann die Weltkonjunktur in Gang bringen. Die chinesischen Konsumenten sind nicht verschuldet, das Land verfügt über riesige Devisenreserven und ist bereit, diese zur Ankurbelung der Binnenwirtschaft auszugeben. Vom Wirtschaftswachstum in China wird dann auch die Weltwirtschaft profitieren“, ist Heger überzeugt. „Außerdem führt der rückläufige Ölpreis bei vielen Konsumenten zu Kaufkraftgewinnen – das ist eine Summe von mindestens 2000 Milliarden Dollar“, sagt der Geschäftsführer.

Mit einer Bodenbildung am Aktienmarkt ist laut Heger zum Ende des ersten Halbjahres 2009 zu rechnen. Der Grund: Ab 2010 sei eine konjunkturelle Erholung zu erwarten, und diese werde am Aktienmarkt vorweggenommen. Allerdings bleibe der Aktienmarkt weiterhin in einer volatilen Phase – neue Tiefstände nicht ausgeschlossen. „Aktien sind jetzt billig, die negativen Nachrichten zum großen Teil bereits eingepreist. Aber Übertreibungen nach unten sind gegenwärtig immer möglich“, erklärt Heger. Am Rentenmarkt hält der Geschäftsführer derzeit Corporate Bonds für sehr attraktiv. Seiner Einschätzung nach könnte ein in Rezessionen bereits oft gesehener Zyklus stattfinden: Nach den Zinsen am kurzen Ende sinken die Zinsen lang laufender Staatsanleihen, danach kommen die Überschussrenditen von Corporate Bonds unter Druck, anschließend steigen die Aktienkurse nachhaltig. Dabei ist die erste Stufe bereits erreicht, und der Rückgang der Überschussrenditen dürfte 2009 bevorstehen.

Für jede Asset-Klasse die besten Manager

Eine Investment-Lösung für dieses Szenario ist das Multimanager-Konzept von HSBC Multimanager. HSBC Multimanager ist eine global agierende Geschäftseinheit innerhalb von HSBC Global Asset Management mit mehr als 40 erfahrenen Analysten und Managern in der ganzen Welt. „Durch unsere globale Präsenz können wir sowohl entwickelte Märkte als auch Emerging Markets abdecken, die besten Fondsmanager finden und diese im Rahmen von Investment-Lösungen zusammenbringen“, erklärt Dr. Eckhard Weidner, Associate Director Multimanager bei HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH. „Wir ermöglichen Institutionellen und Privatkunden den Zugriff auf die besten Manager in jedem Markt und in jeder Assetklasse.“ Im Gegensatz zu Wettbewerbern erfolgt die Auswahl der Fondsmanager und das Fondsmanagement aus einer Hand.

HSBC Multimanager bietet in Deutschland mit seinen sechs MultiAlpha-Produkten eine Palette an Fonds, die jeweils ausgewählte Manager kombinieren. Weidner: „Um herausragende Strategien anzubieten, brauchen wir einen Wissensvorsprung. Unser Vorsprung basiert auf drei Säulen: Erstens agieren unsere Spezialisten eng an den Märkten. Zweitens wählen wir objektiv die besten Manager ihrer Klasse aus, und drittens identifizieren wir neue Manager und Strategien frühzeitig.“ Das Risiko dabei ist – wie stets, wenn mehrere Experten zur Wahl stehen, – auch einmal den besten Manager nicht zu erkennen.

Eine doppelte Gebührenstruktur wie bei Dachfonds gibt es bei den MultiAlpha-Fonds nicht. Künftig sollen zu der bereits abgedeckten Aktienseite auch mehrere Renten-Fonds aufgelegt werden.

Kurzer Überblick über die MultiAlpha-Fonds – Ausgewählte Fondsdaten

MultiAlpha Asia Pacific ex Japan Equity Fund	
Investmentgesellschaft:	HSBC International Select Fund
Managementgesellschaft:	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.
Depotbank:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Anlageberater:	HSBC Multimanager
Auflegung:	28. August 2008
Fondswährung:	USD
Managementgebühr:	1,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	5,54 %
ISIN (Ausschüttend):	LU0358923034
ISIN (Thesaurierend):	LU0358922903

MultiAlpha Europe Equity Fund	
Investmentgesellschaft:	HSBC International Select Fund
Managementgesellschaft:	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.
Depotbank:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Anlageberater:	HSBC Multimanager
Auflegung:	17. Juli 2008
Fondswährung:	USD
Managementgebühr:	1,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	5,54 %
ISIN (Ausschüttend):	LU0358924511
ISIN (Thesaurierend):	LU0358924438

MultiAlpha Global Emerging Markets Equity Fund	
Investmentgesellschaft:	HSBC International Select Fund
Managementgesellschaft:	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.
Depotbank:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Anlageberater:	HSBC Multimanager
Auflegung:	18. August 2008
Fondswährung:	USD
Managementgebühr:	1,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	5,54 %
ISIN (Ausschüttend):	LU0358925674
ISIN (Thesaurierend):	LU0358925591

MultiAlpha Global Equity Fund	
Investmentgesellschaft:	HSBC International Select Fund
Managementgesellschaft:	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.
Depotbank:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

Anlageberater:	HSBC Multimanager
Auflegung:	24. Juli 2008
Fondswährung:	USD
Managementgebühr:	1,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	5,54 %
ISIN (Ausschüttend):	LU0358926649
ISIN (Thesaurierend):	LU0358926565

	MultiAlpha Japan Equity Fund
Investmentgesellschaft:	HSBC International Select Fund
Managementgesellschaft:	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.
Depotbank:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Anlageberater:	HSBC Multimanager
Auflegung:	09. Juli 2008
Fondswährung:	USD
Managementgebühr:	1,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	5,54 %
ISIN (Ausschüttend):	LU0358927886
ISIN (Thesaurierend):	LU0358927704

	MultiAlpha North America Equity Fund
Investmentgesellschaft:	HSBC International Select Fund
Managementgesellschaft:	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.
Depotbank:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Anlageberater:	HSBC Multimanager
Auflegung:	17. Juli 2008
Fondswährung:	USD
Managementgebühr:	1,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	5,54 %
ISIN (Ausschüttend):	LU0358929072
ISIN (Thesaurierend):	LU0358928850

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 349,6 Mrd. US-Dollar (Stand: 30.09.2008). Davon entfallen 37,8 Mrd. US-Dollar auf die deutsche Einheit (Stand: 30.09.2008). 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.com/de
Tel. +49-(0)211-910-1485 | Fax +49-(0)211-910-1775
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
Tel. +49-(0)40-401999-14 | Fax +49-(0)40-401999-10 |
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 Fondsanteile in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft.

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.