

Goldman Sachs Asset Management

BRICs – Brasilien, Russland, Indien, China

Umfrage unter deutschen Anlegern zur Bekanntheit des Konzepts

16. September 2010

NICHT FÜR DEN ÖFFENTLICHEN VERTRIEB BESTIMMT

Das vorliegende Dokument dient ausschließlich informativen Zwecken und ist weder als Anlageberatung noch als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren zu verstehen.
Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von GSAM weder ganz noch auszugsweise (i) in irgendeiner Form und auf irgendeine Weise vervielfältigt, kopiert oder reproduziert werden oder (ii) an Personen verteilt werden, die keine Mitarbeiter, leitenden Angestellten, Direktoren oder autorisierte Vertreter des Empfängers sind.



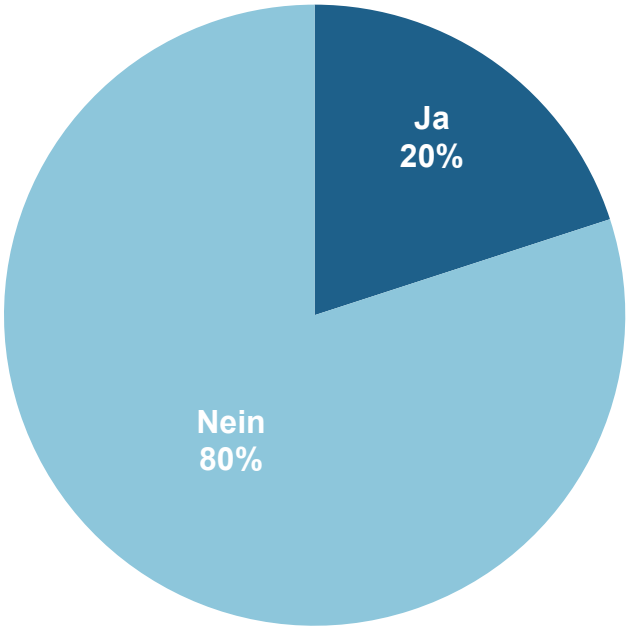
Hintergrund

- Umfrage über die Wahrnehmung der BRIC-Länder bei einer repräsentativen Personengruppe in Deutschland
- Durchführung der Umfrage im Juni 2010
- Durchgeführt im Auftrag von Goldman Sachs Asset Management von TNS Emnid



BRIC-Länder sind kaum bekannt

Haben Sie schon einmal von den BRIC-Ländern gehört?

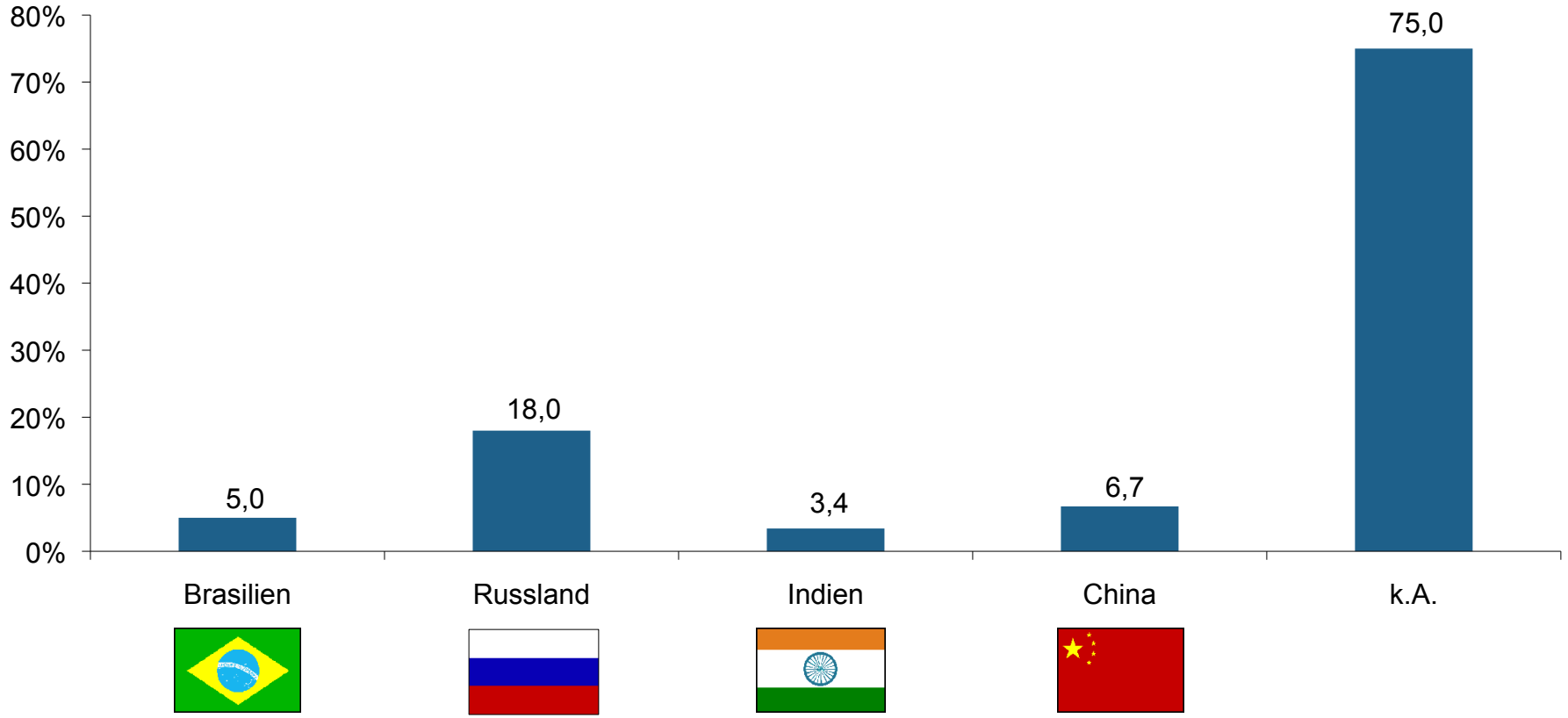


Basis: n = 2000
Quelle: TNS Emnid

Diese Informationen beziehen sich auf allgemeine Marktentwicklungen, Branchen- oder Sektortrends oder auf andere allgemeine volkswirtschaftliche, marktbezogene oder politische Rahmenbedingungen und sollten nicht als Research oder Anlageberatung verstanden werden. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende dieser Präsentation.

BRIC-Länder sind kaum bekannt

In welches BRIC-Land sind Sie schon einmal gereist?



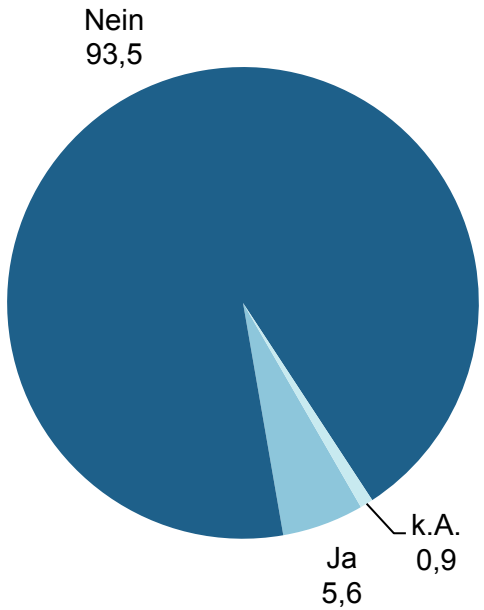
Basis: n = 400
(von denen, die mit den BRIC-Ländern bereits vertraut sind)
Quelle: TNS Emnid

Diese Informationen beziehen sich auf allgemeine Marktentwicklungen, Branchen- oder Sektortrends oder auf andere allgemeine volkswirtschaftliche, marktbezogene oder politische Rahmenbedingungen und sollten nicht als Research oder Anlageberatung verstanden werden. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende dieser Präsentation.

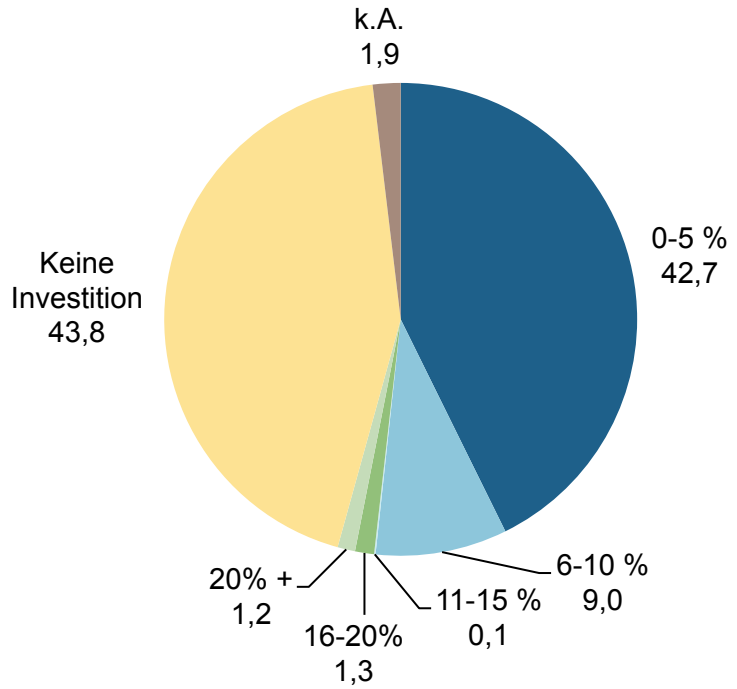


Investitionsneigung mit Blick auf BRIC-Fonds ist nur schwach ausgeprägt

Haben Sie schon einmal in einen BRIC-Fonds investiert?



Wie viel Prozent Ihres Vermögens würden Sie in BRIC-Fonds investieren?

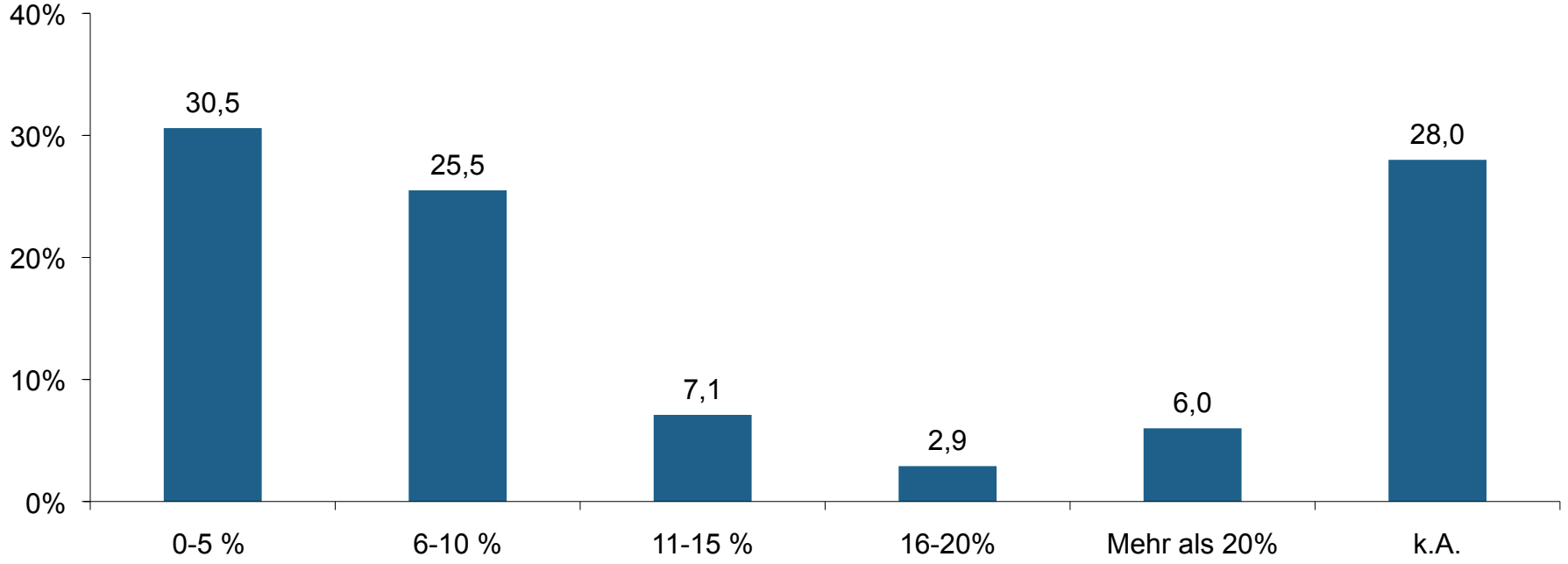


Basis: n = 400
(von denen, die mit den BRIC-Ländern bereits vertraut sind)
Quelle: TNS Emnid

Diese Informationen beziehen sich auf allgemeine Marktentwicklungen, Branchen- oder Sektortrends oder auf andere allgemeine volkswirtschaftliche, marktbezogene oder politische Rahmenbedingungen und sollten nicht als Research oder Anlageberatung verstanden werden. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende dieser Präsentation.

Niedrige Gewinnerwartungen

Wie viel Gewinn würde eine Geldanlage in BRIC-Fonds innerhalb von fünf Jahren Ihrer Einschätzung nach bringen?



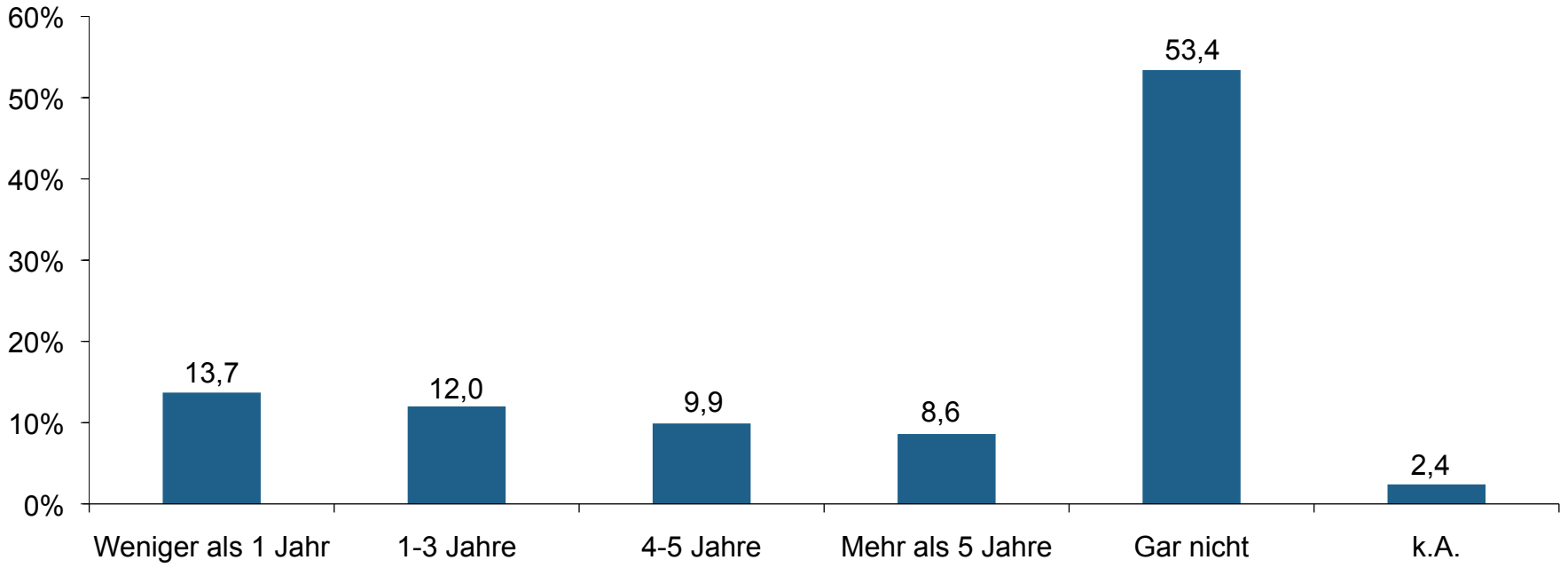
- **In den letzten fünf Jahren erzielte der MSCI BRIC Index eine (kumulierte) Rendite von 135 Prozent und damit (kumuliert) 53 Prozentpunkte mehr als der MSCI Emerging Markets Index. Der MSCI World Index schaffte in diesem Zeitraum sogar nur eine Seitwärtsentwicklung (kumuliert).[1]**

Basis: n = 400
(von denen, die mit den BRIC-Ländern bereits vertraut sind)
Quelle: TNS Emnid

[1] Quelle: MSCI, 30. Juni 2005 bis 30. Juni 2010, Nettogesamtrendite. **Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Erträge.**
Diese Informationen beziehen sich auf allgemeine Marktentwicklungen, Branchen- oder Sektortrends oder auf andere allgemeine volkswirtschaftliche, marktbezogene oder politische Rahmenbedingungen und sollten nicht als Research oder Anlageberatung verstanden werden. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende dieser Präsentation.

Langfristiges Renditepotenzial wird meist verkannt

Für welchen Zeitraum würden Sie Geld in BRIC-Fonds anlegen?



- **Bis 2032 könnten die BRIC-Volkswirtschaften auf Augenhöhe mit den G7-Nationen sein.[1]**
- **Die BRIC-Staaten könnten bis 2050 vier der fünf größten Volkswirtschaften der Welt repräsentieren.[1]**

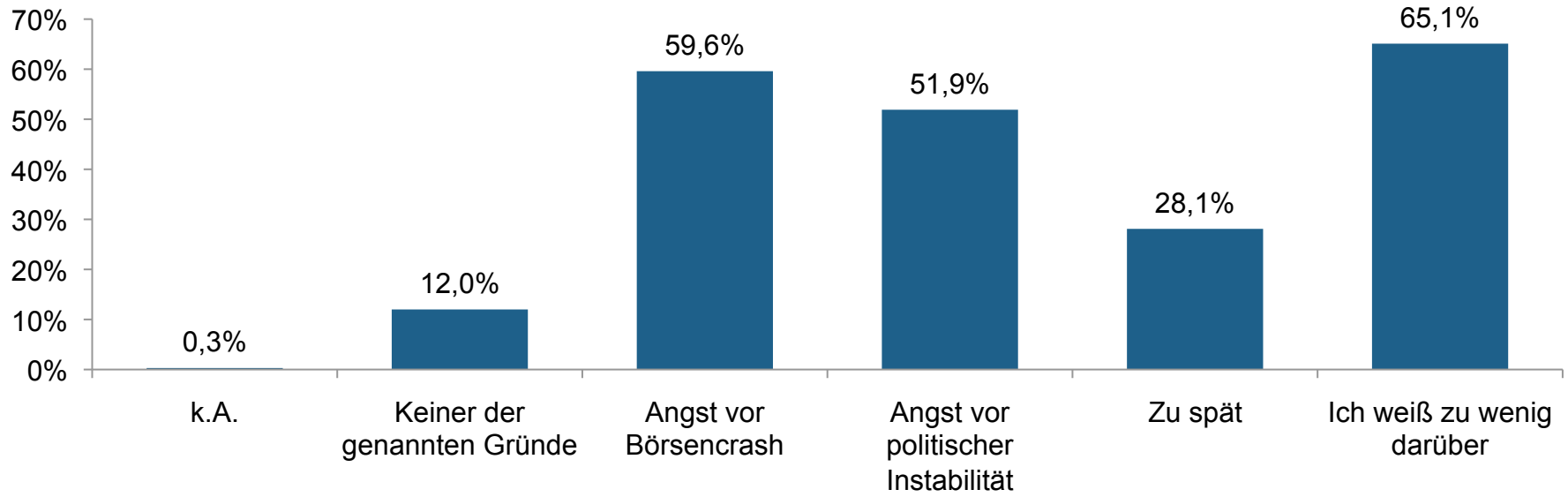
Basis: n = 400
(von denen, die mit den BRIC-Ländern bereits vertraut sind)
Quelle: TNS Emnid

[1] Quelle: The Long-Term Outlook for the BRICs and N-11 Post Crisis, Global ECS Research, Goldman Sachs, Dezember 2009

Diese Informationen beziehen sich auf allgemeine Marktentwicklungen, Branchen- oder Sektortrends oder auf andere allgemeine volkswirtschaftliche, marktbezogene oder politische Rahmenbedingungen und sollten nicht als Research oder Anlageberatung verstanden werden. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende dieser Präsentation.

Mangelnde Kenntnis bezüglich der BRIC-Länder

Was hält Sie von einer Geldanlage in den BRIC-Ländern ab?



Aktuelle Auffassung von GSAM*:

- **Solide Staatsbilanzen** – größere Flexibilität in der jüngsten Finanzkrise[1]
- **Robuste Fundamentaldaten der Unternehmen** – hohe, über dem historischen Niveau liegende Eigenkapitalrentabilität[1]
- **Starkes Wachstumsprofil** – unterstützt von der Verbrauchernachfrage, von Infrastrukturinvestitionen und vom Produktivitätsfortschritt[1]

Basis: n = 214
(diejenigen, die nicht in BRIC-Fonds investieren würden)
Quelle: TNS Emnid

[1] "BRICs: Die Investmentlokomotive nimmt Fahrt auf", Goldman Sachs Asset Management, März 2010

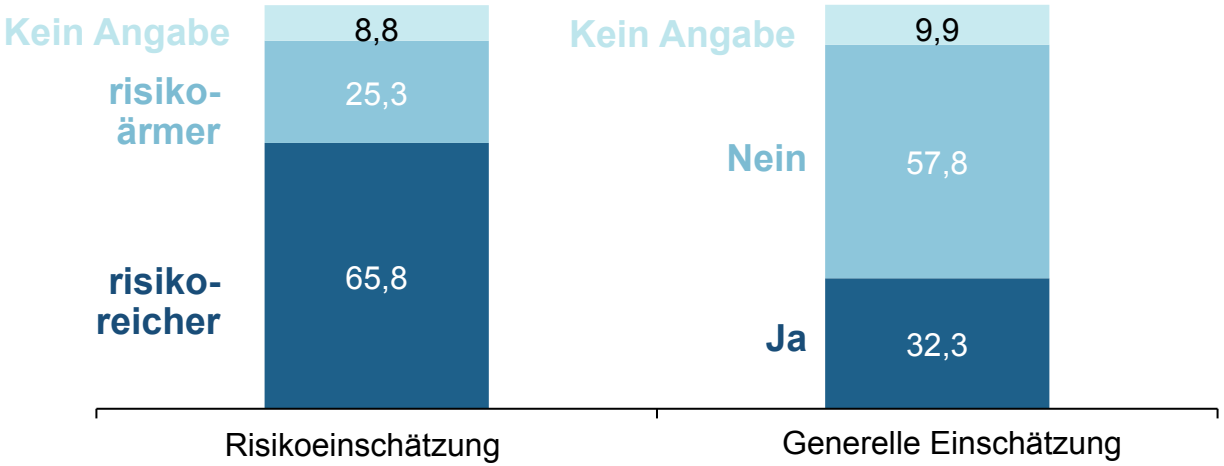
* Wertpapiere aus Schwellenländern können weniger liquide und volatiler sein und sind mit zusätzlichen Risiken behaftet. Hierzu gehören unter anderem Wechselkursschwankungen und politische Instabilität.

Diese Informationen beziehen sich auf allgemeine Marktentwicklungen, Branchen- oder Sektortrends oder auf andere allgemeine volkswirtschaftliche, marktbezogene oder politische Rahmenbedingungen und sollten nicht als Research oder Anlageberatung verstanden werden. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende dieser Präsentation.



Anleger sind weiterhin skeptisch gegenüber BRIC

Risikoeinschätzung:	Sind Investitionen in BRIC-Länder risikoreicher oder risikoärmer als in Industrieländer?
Generelle Einschätzung:	Sehen Sie die Gefahr, dass das Wachstum der BRIC-Länder zu einer Blase führt?



- **Zwischen 2000-08 trugen die BRIC-Länder in US-Dollar ca. 30% zum globalen Wachstum bei, verglichen mit ca. 16% zehn Jahre zuvor.[1]**
- **Demgegenüber sank der Beitrag der G7-Länder von ca. 70% in den 1990er-Jahren auf ca. 40% in den letzten zehn Jahren.[1]**

Basis: n = 400
(von denen, die mit den BRIC-Ländern bereits vertraut sind)
Quelle: TNS Emnid

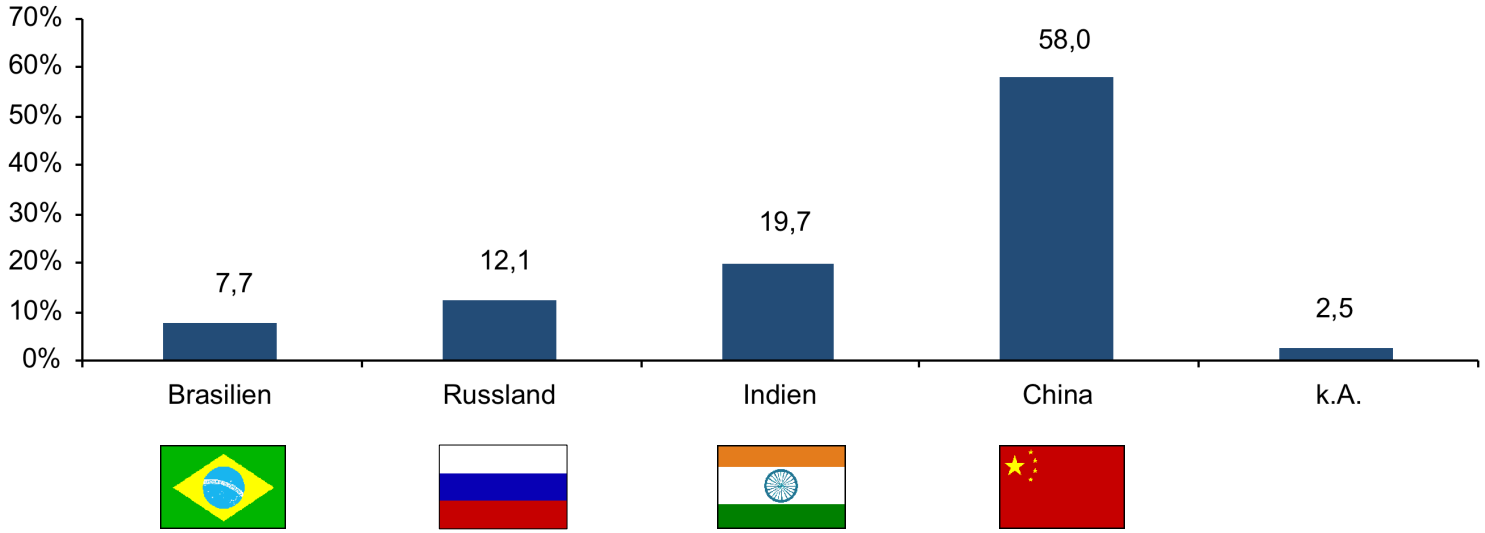
[1] "BRICs: Die Investmentlokomotive nimmt Fahrt auf", Goldman Sachs Asset Management, März 2010

Diese Informationen beziehen sich auf allgemeine Marktentwicklungen, Branchen- oder Sektortrends oder auf andere allgemeine volkswirtschaftliche, marktbezogene oder politisch Rahmenbedingungen und sollten nicht als Research oder Anlageberatung verstanden werden. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende dieser Präsentation.



BRIC-Staaten: Die Wachstumsmotoren der Weltwirtschaft

Welches der vier BRIC-Länder wird Ihrer Meinung nach in den nächsten 20 Jahren das rasanteste Wachstum verzeichnen?



- **China könnte bis 2027 zur größten Volkswirtschaft der Welt aufsteigen.**[1]
- **Die indische Wirtschaft dürfte bis 2050 von ähnlicher Größe sein wie die der USA.**[1]
- **Drei der vier Länder zählen jeweils ein anderes BRIC-Land zu ihren beiden Haupthandelspartnern –** dadurch reduziert sich die Abhängigkeit von den Industrienationen.[2]

Basis: n = 400
(von denen, die mit den BRIC-Ländern bereits vertraut sind)
Quelle: TNS Emnid

[1] Quelle: The Long-Term Outlook for the BRICs and N-11 Post Crisis, Global ECS Research, Goldman Sachs, Dezember 2009
[2] "BRICs: Die Investmentlokomotive nimmt Fahrt auf", Goldman Sachs Asset Management, März 2010

Diese Informationen beziehen sich auf allgemeine Marktentwicklungen, Branchen- oder Sektortrends oder auf andere allgemeine volkswirtschaftliche, marktbezogene oder politische Rahmenbedingungen und sollten nicht als Research oder Anlageberatung verstanden werden.



Hinweis

Das vorliegende Dokument dient ausschließlich informativen Zwecken und ist weder als Anlageberatung noch als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren zu verstehen.

Wertpapiere aus Schwellenländern können weniger liquide und volatiler sein und sind mit zusätzlichen Risiken behaftet. Hierzu gehören unter anderem Wechselkursschwankungen und politische Instabilität.

Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von GSAM weder ganz noch auszugsweise (i) in irgendeiner Form und auf irgendeine Weise vervielfältigt, kopiert oder reproduziert werden oder (ii) an Personen verteilt werden, die keine Mitarbeiter, leitenden Angestellten, Direktoren oder autorisierte Vertreter des Empfängers sind.

Die hier ausgedrückten Ansichten und Meinungen von GSAM dienen ausschließlich Informationszwecken, stellen keine Empfehlung von GSAM dar, entsprechen dem Stand der Präsentation, können sich ändern und von den Ansichten und Meinungen abweichen, die das Global Investment Research Department oder andere Abteilungen oder Bereiche von Goldman Sachs und seiner verbundenen Unternehmen zum Ausdruck bringen.

Copyright © 2010, Goldman, Sachs & Co. Alle Rechte vorbehalten. [39886.OTHER.MED.OTU]