



Was ist das GS BRICsSM Portfolio?

Ein Long-only-Fonds, der generell in 50 bis 75 Aktientitel sämtlicher Marktkapitalisierungen und Stile investiert. Ziel ist hohes Langfristwachstum durch Aktieninvestments in Unternehmen aus den vier BRIC-Ländern sowie aus Schwellen- und Industrieländern, die unserer Ansicht nach in besonderer Weise vom Wachstum der BRICs profitieren werden.

Für welche Anleger könnte dieser Fonds interessant sein?

Für Anleger,

- deren Ziel hohe Langfristerträge sind, die sich aus dem Wachstum der führenden Wirtschaftsnationen der Zukunft ergeben;
- die ihre bestehenden Engagements in globalen und Schwellenländer-Aktien ergänzen wollen;
- die mit einem einzigen Fonds in vier wichtige Schwellenländer investieren wollen.

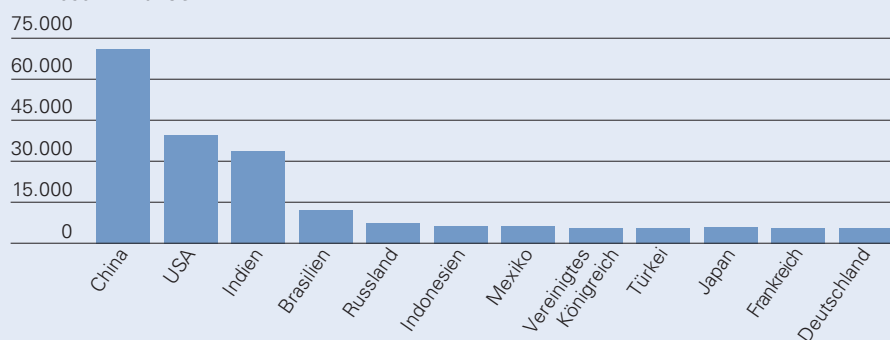
Die BRICs nehmen Fahrt auf. 2001 hat Jim O’Neill eine gewagte Prognose aufgestellt: Vier Emerging Markets (Brasilien, Russland, Indien, China) würden binnen weniger Jahrzehnte die größten westlichen Volkswirtschaften hinter sich lassen – die Geburtsstunde der BRICs. Seit „Erfindung“ der BRICs haben sich die Voraussagen mehr als bewahrheitet: Zehn Jahre später haben die vier Länder unsere Erwartungen sogar übertroffen und sind auf dem besten Weg, bis 2050 zu den fünf größten Volkswirtschaften der Welt zu zählen.¹

Wichtige Merkmale des GS BRICsSM Portfolio

- **Ein Fonds vom „Erfinder“.**² Goldman Sachs Asset Management versteht das hinter BRICs stehende Konzept so gut wie kaum jemand sonst. Denn unser Team von Investmentspezialisten profitiert nach wie vor von dem besonderen Wissen und den Analysen der Goldman Sachs Research Group, die dieses Konzept 2001 entwickelt hat.
- **Präsenz vor Ort.** Das Portfolio wird von unserem erfolgreichen BRIC Equity Team gemanagt, das in vier Niederlassungen in den BRIC-Ländern³ vor Ort arbeitet. Das BRIC-Team nutzt auch die Analysen unserer Anleihen- und Währungsexperten.
- **Fokussierte Einzeltitelauswahl.** Wir wählen auf Basis einer fundamentalen Bottom-up-Analyse zwischen 75 und 150 hochwertige Aktien aus dem Universum von Unternehmen in den BRIC-Ländern aus. Den Kontakt zu diesen Unternehmen halten wir für enorm wichtig, und unser Investmentteam führt im Jahr mehr als 2.800 Gespräche mit Managementteams.
- **Wachstumsstärke.** Häufig entdecken wir attraktive Anlagemöglichkeiten in Unternehmen aus dem Mid-Cap- und Small-Cap-Bereich, zu denen es nur wenig Research gibt und die wesentlich schneller wachsen können als größere und bekanntere Unternehmen.

Die voraussichtlich größten Volkswirtschaften im Jahr 2050¹

BIP 2050 in Mrd. USD



Gründe, die für ein BRIC-Investment sprechen

- **Enormes Wirtschaftswachstum bedeutet auch enormes Renditepotenzial.** Aufgrund des rasanten Wachstums rechnen wir bei Goldman Sachs damit, dass bis zum Jahr 2025 weltweit weitere 1,3 Mrd. Menschen zur Mittelschicht gehören könnten.⁴ Diese werden über hohe Kaufkraft verfügen und für erhebliches Wachstum beim Verbrauch von Gütern und Dienstleistungen sorgen.
- **Chance auf vielversprechende Kapitalrenditen.** Der Anteil der BRICs an der globalen Aktienmarktkapitalisierung könnte in den nächsten 20 Jahren von 18% auf 41% ansteigen. Trotz der Aussicht auf attraktive Renditen sowie der Entwicklung der Aktienmärkte dieser Länder sind BRIC-Aktien in den Portfolios vieler Anleger noch immer unterrepräsentiert.
- **Beeindruckende Fundamentaldaten und attraktive Bewertungen.** Die BRICs weisen derzeit bessere Fundamentaldaten auf als viele Industrieländer – sowohl auf staatlicher als auch auf Unternehmensebene. Und wir erachten BRIC-Aktien sowohl im historischen als auch im Vergleich zu Industrieländern als äußerst attraktiv bewertet.

Chancen

- Zugang zu fundamentalem Research und aktivem Portfolio-Management, durchgeführt von erfahrenen Investmentspezialisten.
- Zugang zu Wertpapieren brasilianischer, russischer, indischer und chinesischer Unternehmen über einen OGAW-Fonds (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren).
- Chance auf Erträge durch Einzeltitelauswahl auf der Grundlage von Research und langfristig attraktive Wachstumschancen für die BRIC-Länder.
- Aussicht auf Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles eines Depots durch Beimischung der aussichtsreichen BRICs.
- Anleger können von aktivem Währungsmanagement profitieren.

Risiken

- Der Preis der Fondsanteile hängt von den Kursen der im Fonds enthaltenen Wertpapiere ab. Diese Kurse können sich täglich verändern, somit kann der Wert der Fondsanteile auch unter den Preis fallen, zu dem der Anleger seine Fondsanteile erworben hat.
- Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die sowohl von den realen Gegebenheiten als auch von irrationalen Faktoren (Stimmungen, Meinungen und Gerüchte) abhängig ist.
- Der Fonds investiert in Einzelaktien, wodurch der Anteilseigner sowohl markt- und branchen- als auch unternehmensspezifischen Risiken ausgesetzt wird.
- Der Wert von Anlagen in Fremdwährungen kann aufgrund von Wechselkursveränderungen schwanken, wodurch sich der Ertrag für den Anteilseigner verringern kann.
- Schwellenländer bergen höhere Risiken für Anleger aufgrund niedriger Liquidität und eines möglicherweise bestehenden Mangels sozialer, politischer und wirtschaftlicher Strukturen sowie möglicher Instabilität.
- Aufgrund der Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Märkte bzw. Vermögensgegenstände ist das Fondsvermögen von diesen wenigen Märkten bzw. Vermögensgegenständen besonders abhängig.

Fondsmanager

Unser BRIC-Aktienteam besteht aus 19 sehr erfahrenen Investmentspezialisten, darunter ein Investmentausschuss, dessen Vorsitz Gabriela Antici, Head of Latin America Equity, und Alina Chiew, CFA, haben. Die Mitarbeiter des Teams, die in Hongkong, London, Mumbai, São Paulo und Shanghai⁹ ihren Sitz haben, nutzen auch die Makroanalysen unserer Schwellenländer-Experten für Anleihen und Währungen.

Fondsfakten

Fondsdomizil	Luxemburg
Auflegungsdatum	Januar 2006
Fondswährungen	USD, EUR
Vergleichsindex	MSCI BRIC Index - Net ⁵
Anlageregion	BRICs
Anlagestil	Stilübergreifend („Blend“)

Verwaltungs- und Vertriebsgebühr		ISIN
Basisanteile	1,75%	LU0234580636
Anteilsklasse A	1,75% plus 0,50% Vertriebsgebühr	LU0234577178
Anteilsklasse E	1,75% plus 0,50% Vertriebsgebühr	LU0234683448
Anfänglicher Mindestanlagebetrag		
Basisanteile	5.000 USD	
Anteilsklasse A	1.500 USD	
Anteilsklasse E	1.500 EUR	

Andere Anteilsklassen sind erhältlich

Weitere Informationen erhalten Sie von Ihrem Ansprechpartner bei Goldman Sachs Asset Management oder unter www.goldmansachsfonds.de / www.goldmansachsfonds.at

¹ Quelle: Goldman Sachs Global Investment Research, Stand: Februar 2010, basierend auf dem Bruttoinlandsprodukt der jeweiligen Länder, Schätzungen für 2050.

² Das BRIC-Konzept wurde 2001 von Goldman Sachs & Co Research geprägt. Das Goldman Sachs BRICsSM Portfolio wurde 2006 von Goldman Sachs Asset Management aufgelegt.

³ Stand: Juli 2010. Die Mitglieder des China-Teams betreiben ausschließlich Research und sind nicht an Anlageentscheidungen beteiligt. Die Mitglieder des Indien-Teams erstellen lediglich Research zu indischen Wertpapieren. Am Entscheidungsprozess nehmen sie nicht teil.

⁴ Quelle: GS Global ECS Research, Stand: Februar 2011.

⁵ Seit dem 3. Mai 2010 ist die Benchmark des Fonds nicht mehr der MSCI BRIC 5-25 IMI (Net, Unhedged, USD), sondern der MSCI BRIC (Net, Unhedged, USD). Der MSCI BRIC Index wird einmal im Monat unter der Annahme der Wiederanlage der Couponzahlungen berechnet. Anders als beim Portfolio bleiben Kosten bei der Berechnung des Index unberücksichtigt.

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um Werbung, und es enthält nur ausgewählte Informationen zu diesem Fonds. Ferner stellt dieses Dokument kein Angebot zum Erwerb von Anteilen an dem Fonds dar. Vor einer Anlage in dem Fonds sollten interessierte Anleger die aktuellen Verkaufsunterlagen, zu denen unter anderem der Fondsprospekt gehört, welcher eine umfassende Beschreibung relevanter Risiken enthält, sorgfältig durchlesen. Die betreffende Satzung, der Prospekt, der vereinfachte Prospekt/die wesentlichen Anlegerinformationen und die aktuellen Jahres-/Halbjahresberichte können kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle des Fonds (in Deutschland: State Street Bank GmbH, Brienner Straße 59, 80333 München; in Österreich: Raiffeisen Bank International Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, 1030 Wien) und/oder bei Ihrem Finanzberater angefordert werden.

Diese Produkt-Marketing-Publikation wurde von GSAM erstellt und stammt nicht aus dem Global Investment Research (GIR) von Goldman Sachs. Die hier geäußerten Auffassungen und Meinungen gelten nur zum Datum dieser Präsentation und können sich von den Einschätzungen und Meinungen des GIR Departments oder anderer Abteilungen und Geschäftsbereiche von Goldman Sachs und seinen Tochtergesellschaften unterscheiden.

Die vorliegenden Informationen sind weder als Anlageempfehlung, Steuerberatung noch Finanzanalyse aufzufassen. Interessierten Anlegern wird empfohlen, vor einer Anlage in dem Fonds ihren Finanz- und Steuerberater zu konsultieren, um festzustellen, ob eine solche Anlage für sie geeignet wäre. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Das vorliegende Dokument wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Finanzberater empfehlen grundsätzlich ein breit gestreutes Anlageportfolio. Der hier beschriebene Fonds stellt an sich noch keine breit gestreute Kapitalanlage dar. Anleger sollten nur dann investieren, wenn sie über die erforderlichen finanziellen Mittel verfügen, um einen Totalverlust dieser Kapitalanlage tragen zu können.

Das vorliegende Dokument ist durch Goldman Sachs International herausgegeben worden, die in Großbritannien durch die britische Financial Services Authority (FSA) zugelassen ist und von dieser beaufsichtigt wird.

© 2012 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten. 65868.OSFOTU