

## PRESSESPIEGEL

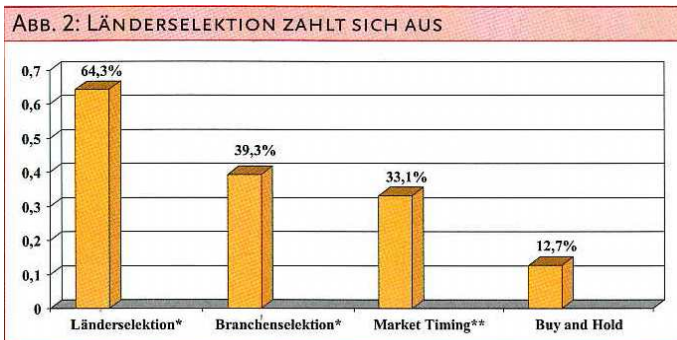
GS&P Institutional Management  
Königsallee 60 | 40212 Düsseldorf  
Tel. 0211 136990 | www.gsp-d.com

4. November 2008  
Smart Investor



### Länder-Value

Mit der GS&P wiederum stellte sich ein unabhängiger Vermögensverwalter vor, der stattliche 1,8 Mrd. EUR verwaltet und mit einem Dachfonds um Anlegergelder buhlt. Das Konzept fußt auf einer Länderallokation, bei der auf Basis einer Value-basierten Analyse die 14 weltweit interessantesten Länder herausgefiltert werden: sieben Industrieländer und sieben Schwellenländer. Wolfgang Zinn legte Wert darauf zu zeigen, woher die Performance langfristig eigentlich kommt. Einerseits aus der Wahl des Stils, also Value, andererseits sei vor allem die Länderselektion für den Anlageerfolg verantwortlich (s. Abb. 2). Die 14 ausgewählten Länder werden dabei über ETFs bzw. Länderfonds abgebildet. Letzteres soll deshalb Sinn machen, weil GS&P über ein so ausgefeiltes Fondsanalyse-Instrumentarium verfügt, dass damit die besten aktiv gemanagten Länderfonds herausgefiltert werden können. Sollte übrigens ein Fonds mehr als 15% verlieren, wird er konsequent verkauft. Die frei werden-



\*) Annahme: Jedes Kalenderjahr in bestem Land bzw. bester Branche voll investiert  
 \*\*) Annahme: Nur bei Monaten mit positiver Aktienrendite investiert, sonst in Cash  
 Quelle: Wegelin & Co., MSCI 1974-2007, eigene Berechnungen, Jahresrenditen in USD

den Mittel wandern dann für den Rest des Jahres in den Geldmarkt. Zu Beginn des neuen Jahres werden dann abermals die 14 attraktivsten Märkte selektiert. Ein interessanter Ansatz beim Risikomanagement.