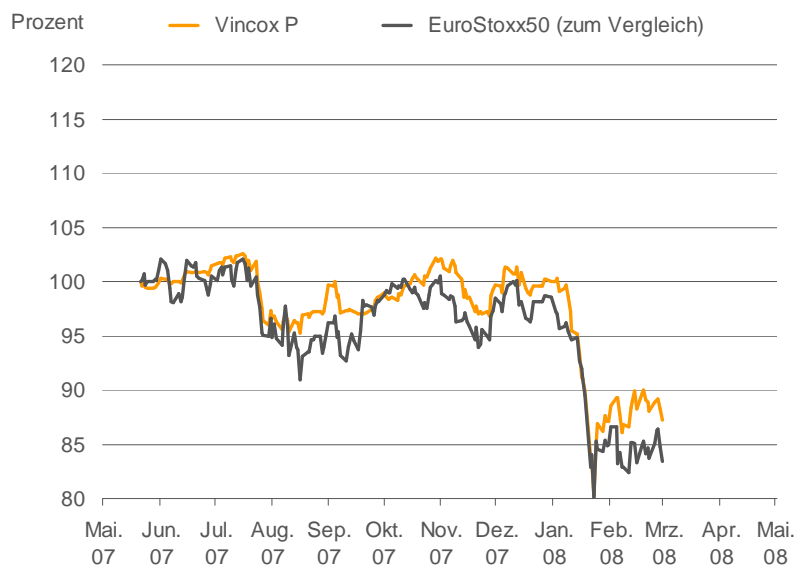


VINCOX

Water & Energy Europe – P

Wertentwicklung seit Start des Fonds



Bericht und Ausblick

Rückblick: Im Februar tendierten viele Börsen auf dem Globus seitwärts, die US-Börsen jedoch weiter abwärts. Die Märkte wurden belastet von der schwächeren US-Konjunktur und dem sinkenden US-Dollar. Im Finanzsektor wurden nochmals hohe Unternehmensverluste gemeldet, eine Folge der Hypothekenkrise in den USA. Somit kommt vermutlich eine weitere US-Zinssenkung. Sie könnte die Märkte beruhigen. Dagegen legten Unternehmen aus den Bereichen Wasser und Energie mehrheitlich sehr positive Geschäftsergebnisse vor. Deshalb vergrösserte der Fonds seinen Vorsprung auf 3.8% gegenüber dem Vergleichsindex.

Ausblick: In den nächsten Monaten fließen vergleichsweise hohe Dividenden in den Fonds aufgrund des positiven Geschäftsverlaufes der Unternehmen.

Rendite	Vincox Fonds	Euro Stoxx50	Risiko seit Fondsstart	Vincox Fonds	Euro Stoxx50
Aktuelles Jahr	-12.8%	-15.3%	Höchster Wert	2.6%	2.1%
1 Monat	0.1%	-1.8%	Niedrigster Wert	-19.7%	-19.9%
3 Monate	-12.6%	-15.3%	Positive Monate	5	3
6 Monate	-12.5%	-13.3%	Negative Monate	4	6
			Volatilität	16.3%	21.4%

Rendite seit Fondsstart

Vincox Fonds in Euro	-12.8%
... in Schweizer Franken	-15.6%
... in Britisches Pfund	-4.6%
... in US-Dollar	-3.9%
EuroStoxx50 in Euro	-16.6%

Grösste Positionen

RWE	8.1%
BP	7.4%
EON	6.3%
Shell	5.5%
Iberdrola	5.5%
EDF	5.4%
Enel	4.7%
Gaz de France	4.5%
ENI	4.4%
Repsol	4.1%

Länderaufteilung

Deutschland	26.0%
Grossbritannien	16.4%
Spanien	11.8%
Italien	10.7%
Frankreich	10.0%
Niederlande	5.5%
Finnland	3.3%
Österreich	2.6%
Norwegen	2.1%

Kennzahlen

Nettoinventarwert in Euro	87.17
Fondsvolumen Mio. Euro	3.9
Investitionsquote	88.2%
Positionen	31

Währungen

Euro	82.5%
Britisches Pfund	16.4%
Norwegische Krone	2.1%



VINCOX Water & Energy Europe P

Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG (LLB)
Fondsleitung	LLB Fund Services AG
Anlageberater	Asset Group St. Gallen GmbH
Revisionsstelle	Pricewaterhouse-Coopers AG
Fondsdomizil	Fürstentum Liechtenstein
Fondsstatus	Europapass gemäss UCITS III
Fondswährung	Euro
Mindestanlage	1 Anteil
Erstausgabepreis	100 Euro
Auflegungsdatum	21. Mai 2007
Rechnungsjahr	1. Jan. bis 31. Dez.
Ausschüttungen	Keine, thesaurierend
Kursdaten	Bloomberg
Kursberechnung	Täglich
Handelbarkeit	Täglich bis 12 Uhr
Managementgebühr	1.35% p.a.
Depotbank- und Fondsleitungsgebühr	Maximal 0.35 % p.a.
ISIN	LI0030100767
Valoren-Nummer	3010076
WKN	A0MSE0

Kontakt

Stephan Dahlem, Dipl.-Wirtsch.-Ing. (TU)

Asset Group St. Gallen GmbH
Dufourstrasse 59
9000 St. Gallen, Schweiz

Telefon +41 (0)71 223 19 10
Fax +41 (0)71 223 19 60

E-mail info@smartindexes.com
Internetseite www.wasserenergieindex.ch

Anlagepolitik

Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung europaweit vorwiegend in Aktien von Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit in den Sektoren Wasser oder Energie liegt (Produktion, Gewinnung, Verarbeitung, Handel, Vertrieb) sowie in Unternehmen, die in ähnlichen oder verwandten Bereichen tätig sind (Dienstleistungen, Ausrüstungsgüter).

Die Strategie des Fonds orientiert sich vorwiegend am europäischen Aktienindex WEX® (Wasser- und Energieindex).

Ein besonderer Fokus wird auf Unternehmen gelegt, die in dem Bereich erneuerbarer Energien tätig sind (Biokraftstoff, Erdwärme, Solarenergie, Wasserkraft, Windenergie), sowie auf Unternehmen, die einen Beitrag zum Klimaschutz leisten (Reduktion von Schadstoffausstoss).

Zeichnung von Fondsanteilen

Den Zeichnungsschein können Sie von unserer Internetseite (www.wasserenergieindex.ch) oder der Internetseite der Depotbank bzw. der Fondsleitung herunterladen (www.llb.li).

Senden Sie den ausgefüllten Zeichnungsschein bitte an Ihre Hausbank. Gerne hilft Ihnen auch das Team im Fondshandel der Liechtensteinischen Landesbank weiter:

Telefon +423 236 81 48
Fax +423 236 87 56
E-mail fundsdealing@llb.li

Hinweis:

Der VINCOX Water & Energy Europe Fonds erfüllt die strengen Auflagen der EU für Anlegerschutz gemäss UCITS III.

Die Informationen über den VINCOX Water & Energy Europe Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich für den Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem der Fonds konzessioniert ist.

Die Informationen über den VINCOX Water & Energy Europe Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem diese gesetzeswidrig sind oder in dem eine Person, die derartige Angebote macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist.

Der VINCOX Water & Energy Europe Fonds ist weder unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United States Securities Act) noch unter dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile des VINCOX Water & Energy Europe Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden.

Ganz allgemein sollen Investitionen in Anteile von Fonds nur nach gründlichem Lesen der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen.

Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Fondsprospekte mit integriertem Anlagereglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Fondsleitung, der Depotbank und allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden.