

Dezember 2010

Managementstil

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlage von mindestens zwei Dritteln seiner Vermögenswerte in Aktien von Unternehmen des Wassersektors.

Die Anlagen erfolgen gemäß einem Auswahlprozess, bei dem eine Reihe von Unternehmen, die mindestens 25% ihres Umsatzes durch eine Geschäftstätigkeit mit Bezug zum Wassersektor erzielen, auf finanzielle und außerfinanzielle Kriterien geprüft wird.

Referenzwert

Nicht an einer Benchmark orientierter Fonds

Indexvergleich

1- 100,0% MSCI THE WORLD INDEX (EUR)

Fondsvolumen (in Millionen)

EUR 48,46

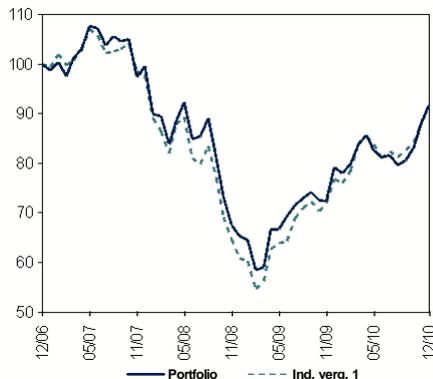
Nettoinventarwert

EUR 91,57

Fondsdaten

Anteilsklasse	AE
Auflegung des Fonds	15/12/06
Auflegung der Anteilsklasse	15/12/06
Referenzwährung	EUR
Andere Zeichnungen Währung (en)	EUR - USD
Mindestzeichnungsbetrag	1 Tausendstel Anteil
Ertragsverwendung	Classic
ISIN Code	(C)LU0272932475 (D)LU0272933366
Ausgabeaufschlag	4,50 % max
Rücknahmegebühr	Keine
Erfolgsabhängige Provision	Keine
Umschichtungsgebühr	1,00 % Maximum
Jährliche Verwaltungsgebühr	1,50 % inkl. Steuern
Bewertung	Täglich
Zeichnung / Rücknahme	
- Orderschlusszeit:	Handelstag T vor 14:00
- Orderausführung:	zu unbekanntem Kurs
Reuters Code	LP65055705
Bloomberg Code	CAFAGAC

INDIZIERTE WERTENTWICKLUNG



RISIKOINDIKATOREN

in gleitenden Jahren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	16,61 %	21,36 %

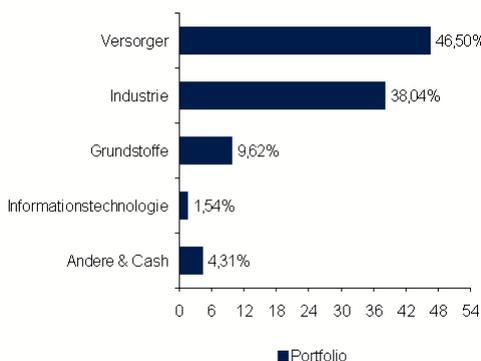
GLEITENDE WERTENTWICKLUNG

Seit dem	1 Monat	3 Monaten	6 Monaten	YTD	1 Jahr	3 Jahren	Seit dem
	30/11/10	30/09/10	30/06/10	31/12/09	31/12/09	31/12/07	15/12/06
Portfolio	4,38 %	13,57 %	12,78 %	15,71 %	15,71 %	-7,99 %	-8,43 %
Ind. verg. 1	4,17 %	10,87 %	13,18 %	19,53 %	19,53 %	-6,13 %	-8,34 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IM PORTFOLIO (%)

Portfolio	Portfolio
VEOLIA ENVIRONNEMENT	6,11 %
GEBERIT AG	5,59 %
PENNON GROUP PLC	5,27 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	5,25 %
SEVERN TRENT PLC	5,16 %
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	4,81 %
AQUA AMERICA INC	4,80 %
NALCO HOLDING CO	4,74 %
NORTHUMBRIAN WATER GROUP PLC	4,34 %
ITT CORP	4,06 %

BRANCHENAUFTEILUNG



MANAGEMENTKOMMENTAR

Der Sektor zeigte sich den größten Teil des Jahres 2010 volatil und ohne Trend. Bis Mai wurde die Performance durch Gespräche über neue Projekte im Wassersektor beeinflusst. Von Mai bis September nahm der Pessimismus angesichts der Schuldenkrise in Europa jedoch zu. Bei den Anlegern stieg die Besorgnis, viele der durch Staatsgelder finanzierten Projekte könnten gestrichen oder zumindest aufgeschoben werden. Gegen Jahresende und insbesondere im Dezember profitierte der Fonds von einem massiven Geldzufluss in den Sektor, denn der Markt suchte nach einem Engagement in die Erholung des Investitionszyklus des Wassersektors. Scheinbar wurden die weltweiten Investitionen in Wasserinfrastruktur auf 2011 verschoben, und diese Aufschiebung könnte als Starthilfe für den Zyklus Anfang 2011 dienen, da eine weitere Aufschiebung der meisten Projekte nicht möglich ist. Industrieunternehmen trugen positiv zur Performance bei, obwohl die Infrastrukturausgaben im Wassersektor gegenüber dem Rest des Industriesektors zurückblieben, der nach einigen schwachen Jahren wieder gefüllte Auftragsbücher vorweisen konnte. Schließlich litt der Fonds unter einer weniger dynamischen Erholung des Wassersektors verglichen mit anderen Industrietätigkeiten. Die Erholung ist allerdings nur auf 2011 verschoben, sodass ein gewisser Optimismus zu Jahresbeginn erlaubt ist. Der Fonds schloss 2010 mit einer Performance von 16,5% ab, die hauptsächlich im letzten Quartal erzielt wurde.

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

