

September 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)

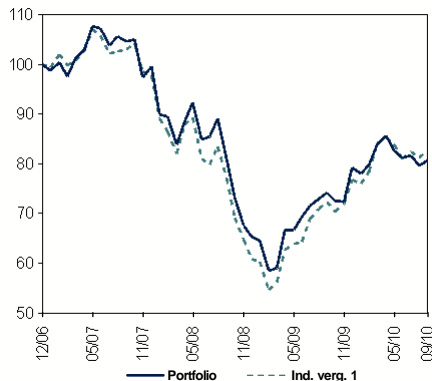
EUR 35,11

Nettoinventarwert

EUR 80,63

Fondsdaten	
Anteilsklasse	C
Auflegung des Fonds	15/12/06
Auflegung der Anteilsklasse	15/12/06
Referenzwährung	EUR
Andere Zeichnungswährung (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 % -
Bewertung	Täglich
Zeichnung / Rücknahme	
- Orderschlusszeit:	Handelstag T vor 14:00
- Orderausführung:	zu unbekanntem Kurs
Reuters Code	LP65055705
Bloomberg Code	CAFAGAC
Veröffentlichung des Nettoinventarwerts	
-	
-	
-	

INDIZIERTE WERTENTWICKLUNG



RISIKOINDIKATOREN

in gleitenden Jahren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	13,93 %	21,26 %

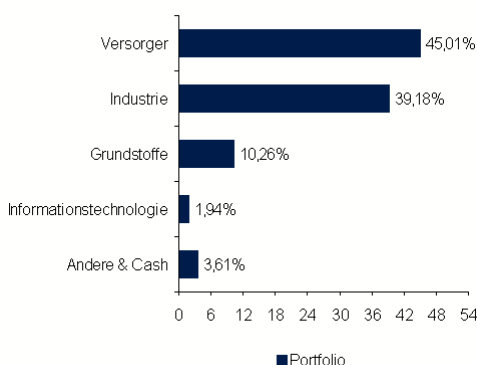
GLEITENDE WERTENTWICKLUNG

Seit dem	1 Monat	3 Monaten	6 Monaten	YTD	1 Jahr	3 Jahren	Seit dem
	31/08/10	30/06/10	31/03/10	31/12/09	30/09/09	28/09/07	15/12/06
Portfolio	1,23 %	-0,69 %	-3,84 %	1,88 %	8,84 %	-22,90 %	-19,37 %
Ind. verg. 1	1,78 %	2,09 %	-1,51 %	7,81 %	14,31 %	-19,64 %	-17,32 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IM PORTFOLIO (%)

Portfolio	Portfolio
AQUA AMERICA INC	4,98 %
PENNON GROUP PLC	4,90 %
SEVERN TRENT PLC	4,80 %
CALGON CARBON CORP	4,54 %
NALCO HOLDING CO	4,28 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,18 %
NORTHUMBRIAN WATER GROUP PLC	4,08 %
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	3,92 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,89 %
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	3,84 %

BRANCHENAUFTEILUNG



MANAGEMENTKOMMENTAR

Die weltweiten Aktienmärkte erholten sich im September kräftig. Der MSCI World legte in US-Dollar um mehr als 9% zu – der stärkste Monatszuwachs seit April 2009. Im Zuge der nachlassenden Sorge über einen Rückfall in die Rezession waren zyklische Aktien die größten Gewinner; defensive Sektoren blieben indes zurück. Die US-Notenbank signalisierte ihre Bereitschaft zu einer neuen Runde von Asset-Käufen, um das Wachstum anzukurbeln. Die Aussicht auf eine erneute quantitative Lockerung führte zu einem starken Rückgang des US-Dollar, der gegenüber dem Euro 7% verlor und am Monatsende bei 1,37 schloss, nach 1,27 zu Monatsbeginn. Nach einer schwachen Entwicklung im August erholte sich der Fonds im September wieder, blieb aber aufgrund seines defensiven Charakters hinter dem Markt zurück. Die Bewertungen wurden recht günstig und wir sind, wie nachfolgend dargelegt, weiterhin sehr zuversichtlich was die langfristigen Aussichten des Wassersektors anbelangt. Investitionen in Kläranlagen, die Infrastruktur und das Verteilnetz sind dringend erforderlich. Global Water Intelligence hat kürzlich eine Studie zu den Wassertarifen für 2010 veröffentlicht, die zeigt, dass die Wassertarife im vergangenen Jahr bei konstanten Wechselkursen insgesamt um durchschnittlich 8,2% gestiegen sind. Die stärksten Anstiege gab es in Mexiko (+86% in Mexiko-Stadt), Osteuropa und Russland (+25%); in diesen Regionen werden beispiellose Investitionen getätigt und die damit verbundenen Kosten weitgehend auf die Kunden abgewälzt.

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

