

Generelle Informationen		Rendite und Kosten (per 31.12.2009)		Top Positionen (per 31.12.2009)	
Fondswährung:	GBP	3 Monat	5.1%	Brambles	6.0%
Volumen (mil):	119.9 (31.12.2009)	6 Monate	21.6%	Hong Kong & China Gas	4.9%
Auflagedatum:	19.12.2005	1 Jahr	53.9%	Taiwan Semiconductor	4.8%
ISIN:	GB00B0TY6V50	3 Jahre	16.1%	MTR Corp	4.4%
Zulassung:	DE, FR, CH, IT	Seit Lancierung	38.1%	Manila Water	3.8%
Geogr. Fokus:	Asian Pac. Ex Japan			Kasikornbank	3.6%
Style:	Growth			Dabur India	3.4%
Benchmark	MSCI Asia Pacific ex Jap	Management Fee	0.90%	Woodside Petroleum	3.4%
Fund Manager	Angus Tulloch	TER	1.05%	Delta Electronics	3.0%
Ausschüttung	Ja	Ausgabeaufschlag	4.00%	CSL	3.0%

Finanzielle und nachhaltige Beurteilung

Finanzielle Performance: Der Fonds hat seinen Investoren seit seiner Lancierung im Jahr 2005 einen überdurchschnittlichen Return gebracht. Vor allem zu Beginn der Finanzkrise in der zweiten Hälfte 2008 konnte sich der Fonds deutlich von seiner Bench-mark absetzen. Investiert wird in aufstrebende Märkte und in kleinere Unternehmen. Investoren sollten sich den daraus resultierenden Schwankungen und höheren Risiken, vor allem auch im Zusammenhang mit dem Währungsrisiko, bewusst sein.

Kosten: Unter Berücksichtigung seines Fokus auf Emerging Markets und kleinere Firmen weist der Fonds eine attraktive Kostenstruktur auf.

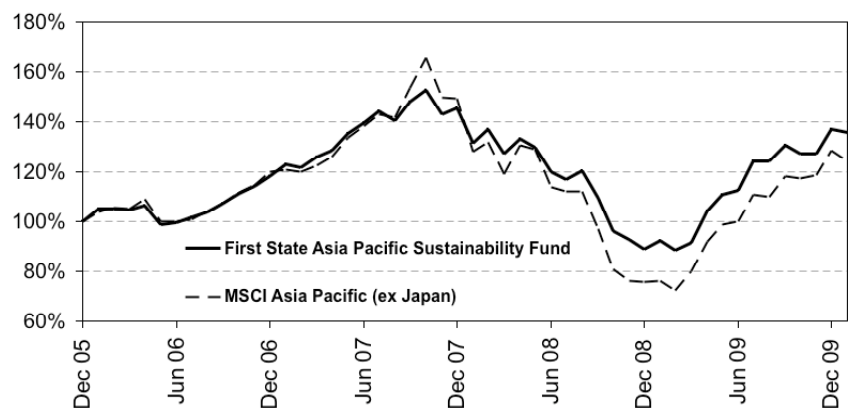
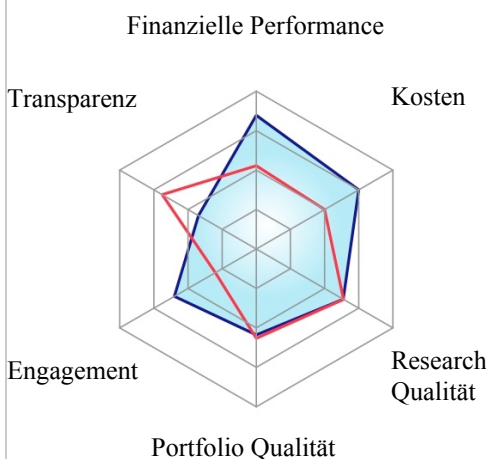
Research Qualität: Der Anlageprozess berücksichtigt Sustainability-Themen und Fragestellungen und erfordert ein positives Engagement bei Unternehmen, die dem Thema besondere Aufmerksamkeit schenken. Dabei werden vor allem folgende Punkte berücksichtigt: Positives Screening nach Unternehmen mit Sustainability Management, Einbezug von ökologischen, sozialen und Corporate Governance Faktoren in die Analyse, Rückzug aus kontroversen Firmen, Identifikation von Innovatoren, Förderung der lokalen Entwicklung unter Sustainability-Gesichtspunkten.

Portfolio Qualität: Im Vergleich mit dem Durchschnitt aller bis jetzt nach der Care Group Methodik analysierten Fonds erreicht die First State Asia Pacific Sustainability Fund eine durchschnittliche Bewertung. Die ist bemerkenswert, da sich der Fonds gegen Konkurrenten aus Regionen mit einem deutlich höheren SRI Niveau – vor allem aus dem europäischen Raum – behaupten muss. Im Vergleich mit anderen Emerging Markets Fonds schneidet der Fonds stark ab.

Engagement: Der Fonds erreichte eine überdurchschnittlich gute Engagement Bewertung. Besonders hervorzuheben ist, dass First State an Management Meetings auch ökologische und soziale Probleme bespricht.

Transparenz: Die Transparenz des Fonds ist unterdurchschnittlich, vor allem was die Beschreibung des Nachhaltigkeits-Research betrifft.

Bewertung



31. Januar 2009 – 31. Januar 2010	Total Return	Standard Deviation	Info Ratio	Tracking Error
First State Asia Pacific Sustainability	46.9	15.7	-1.05	12.2
MSCI AC Asia Pacific (ex Japan)	62.8	23.4	-	-