

Generelle Informationen		Rendite und Kosten (per 30.05.2008)		Top 10 Positionen (per 30.05.2008)	
Fondswahrung:	EUR	3 Monate	9.05%	Vestas Wind Systems	10.17%
Fondsvolumen:	7020.1 Mio. (per 25.04.2008)	6 Monate	-5.52%	Gamesa Tecnologica	5.35 %
Auflagedatum:	06.04.2001	1 Jahr	2.98%	Iberdrola Renovables	5.04 %
ISIN:	LU0124384867	3 Jahre	97.70%	Itron	4.11 %
Zulassung:	DE, AT, CH u.a.	5 Jahre	109.37%	FPL Group	3.84 %
Geogr. Fokus:	Global	seit Auflage	153.90%	Potash Saskatchewan	3.35 %
Stil:	Mid Growth			Archer-Daniels-Midland	3.21 %
Benchmark	MSCI World Index	Management Fee	1.75%	Sasol	2.97 %
Portfolio Manager	P. Allonby & R. Batchelor	Total Expense Ratio	2.00%	American Supercond.	2.69 %
Ausschüttung	Thesaurierend	Ausgabebaufschlag	5.00% max	Iberdrola	2.65 %

Finanzielle und nachhaltige Beurteilung

Finanzielle Performance: Die thematische Strategie des BGF New Energy Fund und gekonntes Portfolio Management kombiniert mit dem enormen Wachstum im Bereich Neue Energien haben dem Fonds zu überdurchschnittlichen Gewinnen verholfen. Da der Fonds ausschliesslich im Bereich Neue Energien tätig ist, sind Firmen und deren zukünftigen Gewinne stark vom regulatorischen Umfeld abhängig und es ergibt sich eine hohe Konzentration im konjunktursensitiven Industriesektor. Somit ist eine Investition vor allem im Rahmen einer Beimischung zu einem diversifizierten Portfolio geeignet.

Kosten: Eine Management Fee von 1.75% und eine TER 2.00% machen den Fonds relativ teuer.

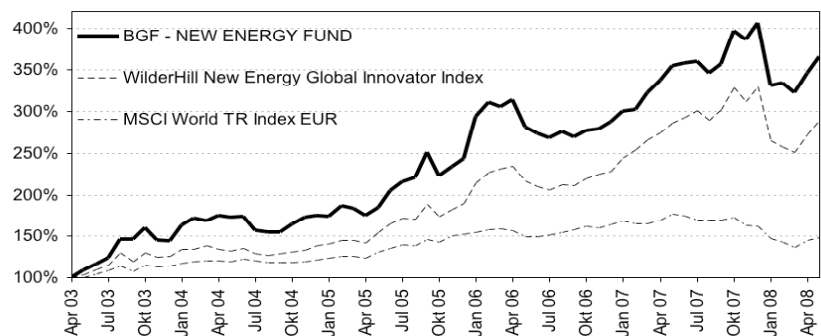
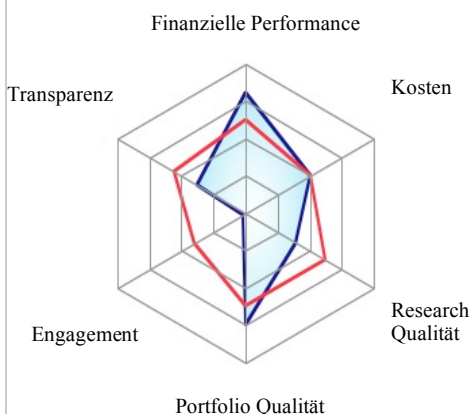
Research Qualität: Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen der Branchen Alternativenergie und Energietechnologie. Der Fonds wird nicht als SRI Produkt verkauft, da die Titelauswahl nicht nach ökologischen oder sozialen Kriterien erfolgt. Dem Portfolio liegt entsprechend keine systematische Nachhaltigkeits-Analyse zugrunde und es gibt keine Ausschlusskriterien. Das Portfolio wird ausschliesslich durch „Stock picking“ zusammengestellt mit einem aus Sicht der Nachhaltigkeit äusserst spannenden Schwerpunkt auf erneuerbaren Energien, Energiespeicherung und neuen Technologien.

Portfolio Qualität: Wie die meisten Neue Energien Fonds erreicht der BlackRock New Energy Fund eine sehr gute Portfolio Qualität. Eine ausgewogene Mischung aus Small Caps und Large Caps zeigt fast ausschliesslich Firmen, die zukunftsorientierte Produkte oder Dienstleistungen anbieten. Durch das fehlende Negativscreening enthält das Portfolio mit Monsanto und anderen kontroversen Titeln auch Firmen, die bei SRI Anlegern umstritten sind.

Engagement: Wie bei Themenfonds üblich betreibt das Fonds Management kein Engagement, da dies bei einem relativ grossen Anteil von Small Caps mit einem unverhältnismässig hohen Aufwand verbunden und somit sehr kostspielig wäre.

Transparenz: Die Transparenz des Fonds ist auf das nötigste reduziert und geht kaum über die Publikation eines Fact Sheets, des Jahresberichts und des Prospektes hinaus. Wünschenswert wären weitere Informationen zur strategischen Ausrichtung des Fonds sowie eine genauere Beschreibung des Anlageschwerpunkts sowie des Analyseprozesses.

Bewertung



	Arith. Mean (%)	Std. Dev. (%)	Sharpe Ratio	RAP (%)	Semi Std. Dev. Below Mean (%)	Max. Decl. (%)	Alpha	Beta
BGR New Energy Fund	32.37	30.42	0.32	15.40	277.98	-20.60	17.33	1.49
WH New En. Gbl Innov. Idx	25.51	23.67	0.31	14.90	213.65	-24.03	11.77	1.42
MSCI World TR Index	8.58	11.57	0.16	8.58	64.28	-23.23	0.00	1.00

04-2003 to 04-2008, all values in EUR