

Generelle Informationen		Rendite und Kosten (per 30.09.2008)		Top 10 Positionen (per 22.09.2008)	
Fondswahrung:	EUR	3 Monate	-12.44%	Kansas City South	5.9%
Fondsvolumen:	61.22 Mio. (per. 22.10)	1 Jahr	-19.83%	Sunpower	5.9%
Auflagedatum:	02.07.2001	3 Jahre	12.65%	Kurita Water	5.4%
ISIN:	AT0000705660	5 Jahre	58.88%	Stericycle	5.3%
Zulassung:	AT, CZ, DE	seit Auflage	-3.38%	Energy Conversion Devices	5.2%
Geogr. Fokus:	Global			Repower Systems	5.1%
Stil:	Blend			Solarworld	4.5%
Benchmark	MSCI World	Management Fee	1.44%	Hyflux	3.2%
Portfolio Manager	Hans Leitner	Total Expense Ratio	1.56%	Tetra Tech	2.9%
Ausschüttung	Ja	Ausgabeaufschlag	max 4.00%	LDK Solar	2.8%

Finanzielle und nachhaltige Beurteilung

Finanzielle Performance: ESPA WWF Stock Umwelt konnte über die vergangenen fünf Jahre eine ausserordentlich hohe Rendite generieren und seinen Referenzindex deutlich schlagen. In den Marktturbulenzen des vergangenen Jahres hat er zwar auch Verluste hinnehmen müssen, dies aber in geringerem Umfang als seine Benchmark. Trotzdem müssen sich potentielle Anleger über die thematische Strategie des Fonds und die dadurch verbundenen Risiken im Klaren sein.

Kosten: Die etwas überdurchschnittlichen Kosten des Fonds sind durch die spezifische Anlagestrategie gerechtfertigt.

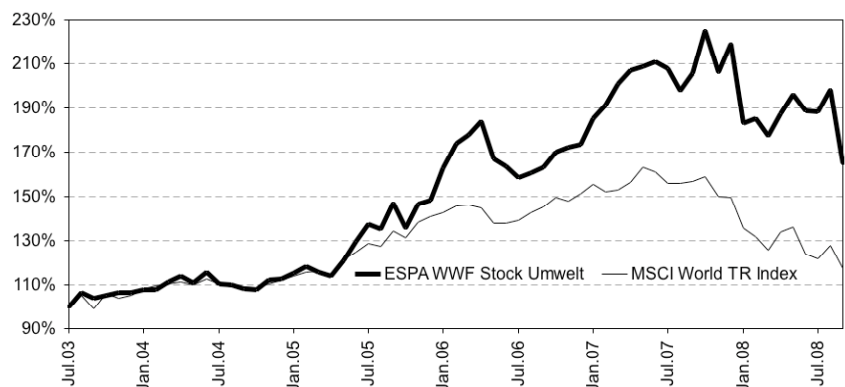
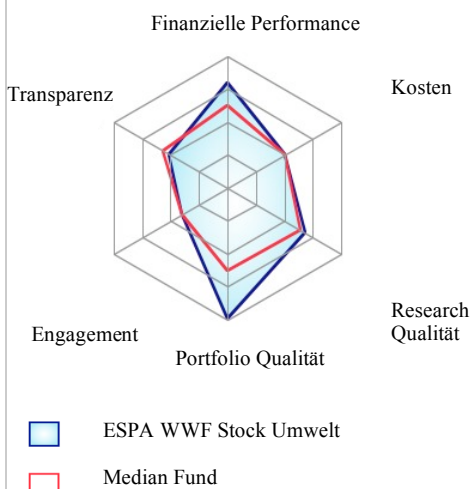
Research Qualität: Der Fonds investiert in die bedeutendsten Unternehmen der Umweltbranche. Man kann den ESPA WWF Stock Umwelt am ehesten als Umwelttechnikfonds bezeichnen. Allerdings werden auch Ausschlusskriterien berücksichtigt, die in Zusammenarbeit mit dem WWF definiert werden. Dazu gehören Kernenergie, Gentechnologie, Rüstung und Verstösse gegen Menschenrechte. Die internen Prozesse und die Strategie des Fonds werden von einem externen Expertengremium verifiziert. Die Research Qualität ist überdurchschnittlich gut.

Portfolio Qualität: Der ESPA WWF Stock Umwelt erreicht die beste Portfolio Qualität aller bis jetzt in der Care Group SRI-Fondsdatenbank analysierten Portfolios. Die beiden wichtigsten Gründe hierfür sind im gezielten Ausschluss von Firmen mit kontroversen Geschäftsfeldern und bei der Auswahl von Unternehmen mit einem besonders nachhaltigen Produkteangebot zu finden.

Engagement: Das ESPA WWF Stock Umwelt Team und der WWF sind in Zusammenarbeit mit NGO's im Dialog mit den Zielunternehmen. Im Falle eines unbefriedigenden Dialogs wird kein Investment getätigt.

Transparenz: Die Transparenz des ESPA WWF Stock Umwelt ist mit ähnlichen Fonds vergleichbar. Im Unterschied zu den VINIS Produkten der Erste Sparinvest könnte die Beschreibung der Research Methode detaillierter ausfallen.

Bewertung



	Arith. Mean (%)	Std. Dev. (%)	Sharpe Ratio	RAP (%)	Alpha	Beta
ESPA WWF Stock Umwelt	10.91	20.16	0.125	9.09	7.15	0.94
MSCI World TR Index	2.94	12.29	0.010	3.03	-0.10	0.81

09-2003 to 09-2008, all values in EUR