

Generelle Informationen		Rendite und Kosten (per 29.02.2008)		Top 10 Positionen (per 31.01.2008)	
Fondswährung:	Euro	3 Monate	-22.24%	SunPower	6.42%
Fondsvolumen:	279.1	6 Monate	-14.64%	Trina Solar	5.93%
Auflagedatum:	24.9.2003	1 Jahr	6.13%	Praxair	5.01%
ISIN:	LU0175571735	3 Jahre	53.97%	Yingli Green Energy	4.86%
Zulassung:	AT, CH, DE, LU, u.a.	5 Jahre	n.a.	E.On	4.05%
Geogr. Fokus:	Global	seit Auflage (24.9.2003)	84.54%	JA Solar Holdings	3.93%
Stil:	Blend			Solon AG für Solartechnik	3.78%
Benchmark	Keine	Management Gebühr	1.50%	Ersol Solar Energy	3.64%
Portfolio Manager	T. Lang & D. Küffer	TER	2.20%	Tokyo Gas	3.61%
Ausschüttung	Thesaurierend	Ausgabeaufschlag	5.00% max	Q-Cells	3.35%

Finanzielle und nachhaltige Beurteilung

Finanzielle Performance: Durch seinen spezifischen Anlagefokus konnte SAM Smart Energy seit seiner Lancierung eine überdurchschnittliche Rendite generieren und seinen Referenzindex deutlich schlagen. Durch die thematisch bedingte Fokussierung auf wenige Industriesektoren birgt der Fonds für Investoren aber auch ein erhohetes Risiko. So war der Zuwachs des Fonds während guten Börsenzeiten überproportional stark, dafür mussten aber in den schwierigen Zeiten der vergangenen Monate auch höhere Verluste in Kauf genommen werden. Somit eignet sich der Fonds für risikofreudige Investoren mit langem Anlagehorizont, und besonders als Beimischung zu einem bestehenden, bereits diversifizierten Portfolio.

Kosten: Die mit einer Investition in den Fonds verbundenen Kosten können als eher hoch erachtet, aber aufgrund der gewählten Anlagestrategie gerechtfertigt werden.

Research Qualität: Bezüglich Research Qualität schneidet der Fonds überdurchschnittlich gut ab. Insbesondere die lange Erfahrung des Research Teams sowie ein umfangreicher Controlling Prozess für die Research Resultate gleichen hier die fehlende Anwendung von Negativkriterien aus.

Portfolio Qualität: Die Qualität des Portfolios ist ausserordentlich gut. Der Grund dafür liegt in der starken Gewichtung von Small- und Mid-Caps. Viele dieser Firmen haben sich auf die Entwicklung und Produktion besonders nachhaltiger Produkte für eine effiziente und umweltschonende Energienutzung spezialisiert, was zu einer sehr positiven Bewertung in diesem Bereich führte. Zudem zeichnen sich die am stärksten gewichteten Firmen durch eine geringe Anzahl kontroverser Geschaftaktivitaten aus.

Engagement: Bezüglich Engagement schneidet der Fonds schwächer ab. Weder werden die Stimmrechte ausgeübt, noch nimmt der Fonds aktiv Einfluss auf die Firmen. Die SRI Richtlinien werden den Firmen aber kommuniziert.

Transparenz: Die Transparenz ist überdurchschnittlich. SAM orientiert sich an den Eurosif Richtlinien für Transparenz, geht aber noch weiter. Neben den relevanten Informationen wie monatliche Factsheets, Halbjahres- und Jahresberichte werden zusätzlich verschiedene Studien zur Verfügung gestellt, welche sich mit den neuesten Trends in der Energie- und Klimafrage auseinandersetzen. Zudem wird detailliert Auskunft über die allgemeine Investitionsphilosophie und -strategie der SAM Group gegeben.

Bewertung

