

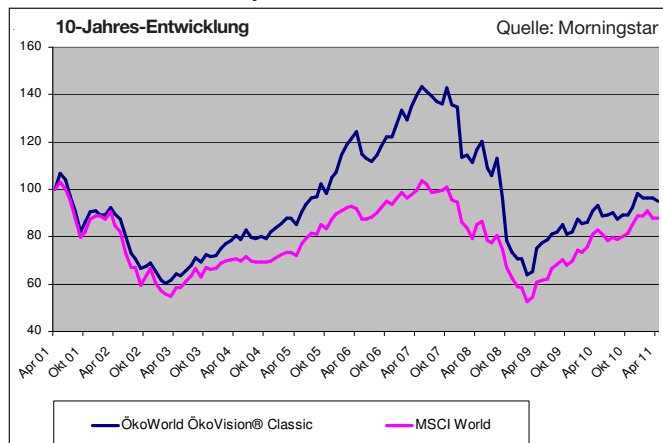
## ●● Fonds im Fokus ●● Fonds im Fokus ●● Fonds im Fokus ●●

### Fonds der Woche: ÖKOWORLD ÖKOVISION CLASSIC (WKN 974968)

**Der Fonds:** ++ Weltweit investierender Aktienfonds mit Optionsstrategie nach Luxemburger Recht ++ Auf-  
 lagedatum: 2.5.1996 ++ Fondswährung: EUR ++ Fondsvolumen: 301,1 Mio. €  
 (Stand 6.5.2011) ++ Ertragsverwendung: thesaurierend oder ausschüttend  
 erhältlich ++ Mindestanlage: 5.000 € ++ Sparplan möglich ++ Kapitalanlagegesellschaft: ÖKOWORLD  
 LUX S.A./Luxemburg.



**Das Management:** Im Gegensatz zu klassischen Investmentfonds ist der Managementprozeß beim 'ÖKOWORLD ÖKOVISION CLASSIC' zweigeteilt. Die Vorschläge zur Titelauswahl des Anlageuni-  
 versums erfolgen seit Bestehen des Fonds durch das 'Sustainability-Research-Team' in Hilden un-  
 ter Leitung von Dr. **Karl Heinz Brendgen**, das seine Vorschläge durch einen elfköpfigen  
 Anlageausschuß prüfen und bestätigen lassen muß. Aus diesem Anlageuniversum wäh-  
 len die Finanzanalysten und das Fondsmana-  
 gement die konkreten Investitionen für den  
 Fonds und entscheiden über die Investitions-  
 quote. Durch diese Zweiteilung ist auch der  
 Managementwechsel im November 2009 we-  
 niger entscheidend als für Fonds mit dem  
 klassischen Managementprofil. Seit Novem-  
 ber 2009 liegt das Fondsmanagement in den  
 Händen von ÖKOWORLD, die damit das ur-  
 sprünglich mit dem Management betraute **Haus Fortis Investments/BNP Paribas** ablösen. Das ak-  
 tuell aus fünf Köpfen bestehende Management- und Analyseteam agiert gleichrangig.



**Die Entwicklung:** Unter dem schweren Absturz 2008 in der Finanzmarktkrise, der dem 'ÖKOWORLD ÖKOVISION CLASSIC' einen Verlust von 47,7 % bescherte, hat der Fonds in der Langfristbetrachtung noch immer zu leiden. Erst in der 10-Jahres-Betrachtung kommen die Anleger ohne Verlust davon, wer seit Auflage dabei ist, kommt auf einen Gewinn von 3,7 % p. a. Auf kurze Frist lief es für den Fonds bes-  
 ser: 2009 erzielte er ein Ergebnis von 23,9 %, 2010 kam er auf 12,2 %.

**Das Portfolio:** "Das Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite in Euro unter Einhaltung strenger ethisch-ökologischer Kriterien." Dabei verwendet das Manage-  
 ment bewußt keinen Best-in-Class-Ansatz, sondern schließt Unternehmen, die die Kriterien nicht  
 erfüllen, generell aus. Dazu zählen u. a. Unternehmen der Atomindustrie, Erdölindustrie, Chlor-  
 chemie oder der Stammzellenforschung. Aktuell liegt der regionale Schwerpunkt auf USA/Kanada  
 (35,5 %), gefolgt von der Schweiz (10,2 %) und Deutschland (10,1 %). Der Branchenschwerpunkt  
 liegt auf Investitionsgütern (35,7 %). Die zehn größten Einzeltitel machen zusammen ca. 23,8 % des  
 Portfolios aus, was auf eine sehr breite Diversifikation hindeutet.

**Die Kosten:** ++ Ausgabeaufschlag: 5,0 % ++ Verwaltungsgebühr: 1,76 % p. a. ++ Administrationsge-  
 bühr: 0,08 % p. a. ++ Betreuungsgebühr: 0,2 % p. a. ++ Depotbankgebühr: 0,05 % p. a. ++ Performance-

Ihr direkter Draht ...  
  
**02 11 / 66 98 - 199**  
 Fax: 02 11 / 69 12 - 440  
 e-mail: [investment@markt-intern.de](mailto:investment@markt-intern.de)  
 ...für das vertrauliche Gespräch

**investment intern** – Redaktion Verlagsgruppe **markt intern**: Herausgeber Dipl.-Ing. Günter Weber; ver-  
 antw. Redaktionsdirektoren Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Heidi Scheuner, Rechtsanwalt Thorsten Weber; stellv.  
 Redaktionsdirektoren/Abteilungsleiter Rechtsanwalt Georg Clemens, Dipl.-Kfm. Christoph Diel, Rechtsanwalt  
 Lorenz Huck, Dipl.-Kfm. Karl-Heinz Klein, Dipl.-Vwt. Hans-Jürgen Lenz, Evelin Stiegemann, Rechtsanwalt Gerrit  
 Weber; Chef vom Dienst Bwt. (VWA) André Bayer.  
**markt intern** Verlag GmbH, Grafenberger Allee 30, D-40237 Düsseldorf, Telefon 02 11-66 98-0, Telefax 02 11-66 65 83,  
[www.markt-intern.de](http://www.markt-intern.de), Geschäftsführer Hans Bayer, Dipl.-Ing. Günter Weber; Verlagsdirektor Rechtsanwalt Rolf Koehn.  
 Gerichtsstand Düsseldorf. Vervielfältigung nur mit schriftlicher Genehmigung des Verlages. Druck: Theodor Gruda  
 GmbH, Breite Straße 20, 40670 Meerbusch. Anzeigen, bezahlte Beilagen sowie Provisionen gleich welcher Art  
 werden zur Wahrung der Unabhängigkeit nicht angenommen. ISSN 1431-1291

gebühr: 10 % p. a. der Wertentwicklung bei Erreichen eines neuen Höchststandes. Die Kostenbelastung liegt leicht über dem Durchschnitt für vergleichbare Investmentfonds.

**Unsere Meinung:** Spätestens seit den Katastrophen im Golf von Mexiko und in Fukushima sind Nachhaltigkeitsfonds von der Mode- zur Skandalsparte verkommen. Zu viele angebliche Nachhaltigkeitsfonds hatten Öl- oder Atomfirmen im Depot, die sie nach den Skandalen beschämt und still aus den Portfolios verschwinden ließen. Um ähnliches nicht vorkommen zu lassen, nutzt ÖKOWORLD den zweigeteilten Investitionsprozeß, bei dem das eigentliche Fondsmanagement nur noch aus einer deutlich begrenzten Zahl von Aktien auswählen darf, die vom Anlageausschuß als unbedenklich eingestuft wurden. Dadurch reduziert sich nebenbei auch das Haftungsrisiko des Vermittlers, der dem Anleger einen tatsächlich nachhaltigen Fonds verkauft. Negative Begleiterscheinung dieses aufwendigen Prozesses sind leicht über dem Branchendurchschnitt liegende Kosten. Langfristig zeigt sich jedoch, daß der Fonds diese durch Performance kompensieren kann. Zukünftig halten wir den 'ÖKOWORLD ÖKOVISION CLASSIC' besonders aufgrund der starken Übergewichtung von Investitionsgütertiteln für aussichtsreich. Bei einem weiteren Anziehen der weltweiten Konjunktur sehen wir in den kommenden Monaten Renditepotential.

**'imi'-Fazit:** Ökologisch, ethisch und sozial investierender Aktienfonds mit strengen Selektionskriterien und einem zweigeteilten Investitionsprozeß. Angesichts des überzeugenden Ansatzes, des erfahrenen Asset-Managements und der dadurch entstehenden Nachhaltigkeitsfilter zur Risikosteuerung halten wir den Fonds für zur Beimischung geeignet.