



Investmentpolitik - kurz erklärt

Der Fonds legt breit gestreut in Unternehmen in Brasilien, Russland, Indien und China an. Unternehmen in Hongkong, deren Hauptgeschäftstätigkeit in China stattfindet, gelten als chinesisch.

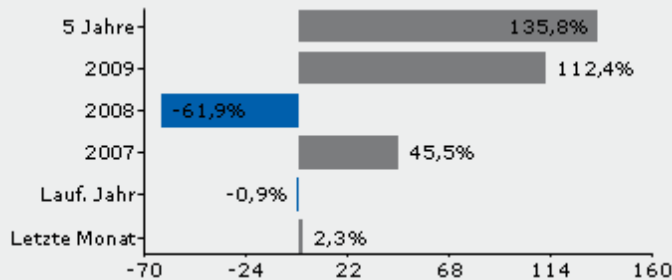
Kommentar zum Portfolio

Mehrere Wirtschaftsdaten deuten darauf hin, dass das Wachstum in den USA und Europa schwach bleiben wird. In vielen Entwicklungsländern gibt es dahingegen Positives zu berichten. Die Wirtschaftsdaten Indiens bestätigen das hohe Wirtschaftswachstum. Auch in China ist ein hohes Wachstum zu beobachten. In Russland und in Brasilien häufen sich die Anzeichen einer steigenden Wirtschaftsaktivität, und in Russland gehen Inflation und Zinsen kontinuierlich zurück. Gemessen in EUR performte Brasilien am besten. Wir halten weiterhin eine starke Übergewichtung indischer Hoch- und Tiefbauunternehmen. Die russischen Banken profitieren vom Sparwillen der Russen, und wir erwarten, dass die Banken langsam russischen Unternehmen und Privatpersonen Darlehen gewähren werden. Wir investieren sowohl in Banken als auch in Immobiliengesellschaften. Was China betrifft, haben wir unter anderem in Fluggesellschaften und Lebensmittelhersteller investiert. In Brasilien investieren wir weiterhin in den Konsum und den Einzelhandel. Wir investieren ebenfalls in Unternehmen, die von den Investitionen der Unternehmen in Kapitalgüter profitieren werden.

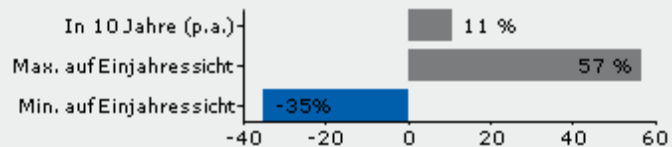
Marktausblick

Was das aktuelle Jahr betrifft, meinen wir, dass die USA und Europa nicht in ein tiefes Loch aus Rezession und Inflation fallen werden; Aktien der Entwicklungsländer wie die BRIC-Länder werden relativ besser performen als Aktien der reifen Märkte.

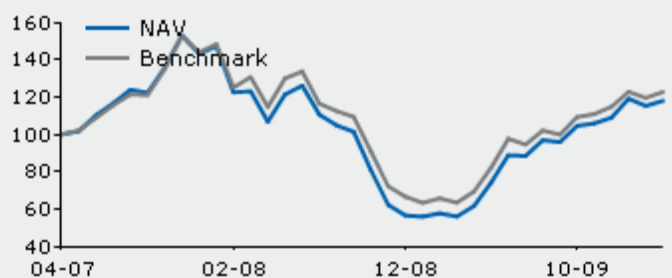
Ertrag



Ertragserwartungen



Entwicklung des Inventarwertes (01-04-2007)



Länderzuordnung		
Land	Anteil	Änderung in Prozentpunkten laufendes Jahr
Russland	24,58%	-0,41
Indien	23,93%	0,16
Brasilien	22,99%	-1,07
China	21,02%	0,69
Hongkong	2,45%	0,14
Singapur	0,37%	-0,04
Dänemark	0,36%	-0,02
Niederlande	0,01%	-0,00
Großbritannien	0,00%	-0,70
Sonstige	4,30%	1,26

Branchenzuordnung		
Branche	Anteil	Änderung in Prozentpunkten laufendes Jahr
Finanzwesen	19,95%	-1,89
Industrie	15,65%	0,56
Energie	15,08%	-4,27
Roh-, Hilfs-, und Betriebsstoffe	13,76%	0,48
Zyklische Konsumgüter	11,71%	1,32
Basiskonsumgüter	6,25%	0,55
Informationstechnologie	4,38%	1,67
Versorgungsbetriebe	3,94%	-0,08
Telekommunikationsdienste	3,28%	0,52
Sonstige	6,01%	1,14

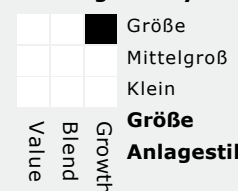
Die 7 größten Positionen

Unternehmen	Branche	Land	Anteil
Gazprom	Erdöl- und Erdgasbetriebe	Russland	5,35%
Sberbank P-note	Diversifizierte Banken	Russland	3,35%
Air China	Fluggesellschaften	China	2,51%
Vale Rio Doce Cia	Metalle & Bergbau: Diverse	Brasilien	2,50%
LPS Brasilinsultoria de Imoveis	Immobilienverwaltung- und bau	Brasilien	2,33%
Comstar United Telesystems	Alternative Telekommunikationsunternehmen	Russland	2,11%
Cherkizovo Group	Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	Russland	1,95%

ISIN DK0016284888
 Auflegung des Fonds 15-11-2004
 Fondsvermögen (Mio) 86 EUR
 Benchmark 25% each MSCI-index: BR, RU, IN, CN
 Adm. Kosten 1,22 %
 Vertriebs-zulassung: CH, D, LU, NL, N und S

Amtlich notiert / Thesaurierend Nein / Ja
 NAV Ultimo februar 25,5474
 Morningstar Rating * * *

Morningstar Style Box®



Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Erträge

