



Monatsbericht von 1. Juli 2012

## Investmentprofil

Der Fonds legt in lateinamerikanischen Aktien an. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut. Der Schwerpunkt des Fonds liegt in der Regel in Brasilien und Mexiko.

## Bericht

Der erwirtschaftete Ertrag des Monats Juni wurde durch Mexiko gerettet. Der Fonds hat eine Übergewichtung in Mexiko und wurde damit relativ gesehen auch belohnt. Der Aktienmarkt in Mexiko zeichnet sich durch viele Gesellschaften mit relativ stabilen Gewinnen aus - auch in Zeiten des Abschwungs. In unsicheren Zeiten werden dadurch neue Mittel angezogen. Es überraschte daher nicht, dass Aktienindizes mit einem hohen Anteil an Rohstoffproduzenten, d. h. Peru und Kolumbien, am schlechtesten performten.

Ende des Monats erhöhten wir unsere Investitionen im brasilianischen Unternehmen Petrobas. Der Fonds hält nun 2 Prozentpunkte weniger in Petrobas als die Benchmark. Im Laufe des Juni lag der Unterschied bei ganzen 4,5 Prozentpunkten. Wir sind weiterhin skeptisch bezüglich mehrerer Umstände, was die Rentabilität betrifft. In diesem Jahr war ein deutlicher Rückgang des Aktienkurses zu verzeichnen und eine Wende im Bereich der Ölpreise kann zeitweise eine bessere Kursentwicklung mit sich führen. Eine der Gesellschaften des brasilianischen Millionärs Eike Batista, OGX, erlebte im Juni nahezu eine Kurshalbierung. Die Gesellschaft legte eine enttäuschende Mitteilung bezüglich der Ölproduktion vor. Dies führte zu einer regulären Misstrauenskrise gegenüber allen Gesellschaften Batistas, jedoch wurde OGX am härtesten getroffen. Die Gesellschaft machte vor dem Kursrückgang 0,7 % der Benchmark aus. Der Fonds hatte im Juni keine Mittel in OGX platziert.

## Ertrag

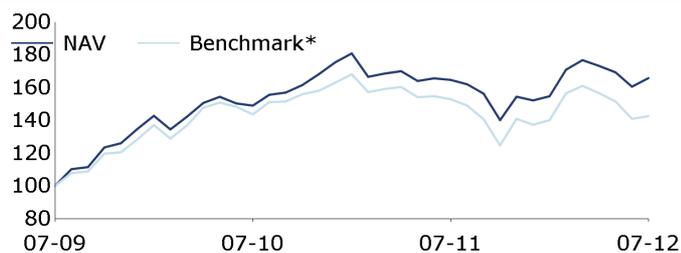
Letzten 5 Jahre (thesaur.)	27,66 %
Ertrag 2011	-14,45 %
Ertrag 2010	26,66 %
Ertrag 2009	101,72 %
Lauf. Jahr	7,16 %
Vergangener Monat	3,25 %

Thesaur. = thesaurierend

## Ertragserwartungen

Min. auf 1 Jahres sicht	-26,00 %
Max. auf 1 Jahres sicht	46,00 %
In 10 Jahre (p.a.)	10,25 %

## Entwicklung des Inventarwertes



Länderzuordnung	Anteil	Änderung in Prozentpunkten
Brasilien	58,26%	-9,75%
Mexiko	27,50%	8,22%
Chile	3,02%	2,13%
Kolumbien	2,84%	-0,05%
Peru	1,43%	-0,43%
Panama	1,15%	1,15%
Kanada	1,02%	-0,77%
Dänemark	0,84%	0,24%
Großbritannien	0,36%	-0,04%
Andere	3,59%	-0,50%

Branchenzuordnung	Anteil	Änderung in Prozentpunkten
Finanzwesen	18,29%	-3,17%
Basiskonsumgüter	15,12%	-0,78%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,81%	0,58%
Telekommunikationsdienste	13,51%	2,35%
Energie	10,17%	-4,49%
Versorgungsbetriebe	7,70%	1,99%
Industrie	6,42%	0,94%
Zyklische Konsumgüter	4,69%	1,55%
Informationstechnologie	3,78%	0,54%
Andere	5,51%	0,69%

Die 5 größten Positionen im Fonds	Branche	Land	Anteil
Vale Rio Doce Cia	Stahl	Brasilien	7,85%
Petroleo Brasileiro	Erdöl- und Erdgasbetriebe	Brasilien	5,12%
America Movil	Drahtlose Telekommunikationsdienste	Mexiko	4,42%
Grupo Televisa SAB	Broadcasting & Kabelfernsehen	Mexiko	3,78%
GPO Fin Del Norte	Diversifizierte Banken	Mexiko	3,46%

## Risiken und Erträge

Die Platzierung des Teilfonds auf der Skala hängt von den Schwankungen des rechnerischen Inventarwerts des Teilfonds während der letzten 5 Jahre ab.



ISIN	DK0016259260	Amtlich notiert / Thesaurierend	No/Nein / Yes/Ja
Auflegung des Fonds	06.02.1998	Empfohlener Anlagehorizont	Min. 5 Jahre
Fondsvermögen (Mio)	33 EUR	NAV ultimo Juni 2012	27,6499
*Benchmark	MSCI Latin America (Source: Bloomberg)	Morningstar rating™	« « « « «
Vertriebszulassung	CH, D, LU, NL, N und S	Adm. Kosten	1,21%
Sharpe Ratio 3 Jahre	0,86		

Die Unterlagen sind von der Sydinvest Administration A/S erarbeitet und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Fondsanteilen der Investierforeningen Sydinvest International dar. Die Zeichnung von Anteilen ist lediglich aufgrund des jüngsten Verkaufsprospekts möglich, der kostenlos über isi-fonds.de erhältlich ist. Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar. Die Ertragserwartungen stellen unsere Einschätzungen nach bestem Wissen dar. Die realisierten Erträge können von unseren Einschätzungen abweichen.

Lesen Sie wesentliche Informationen für den Anleger auf [www.isi-fonds.de](http://www.isi-fonds.de)