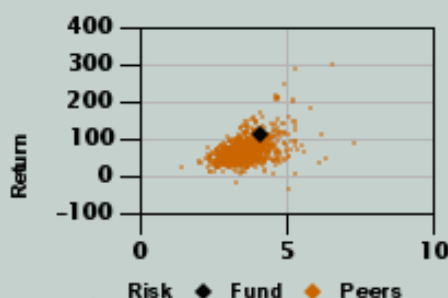


ANLAGESTIL

	Value	Blend	Growth
Large-Cap			
Mid-Cap			
Small-Cap			

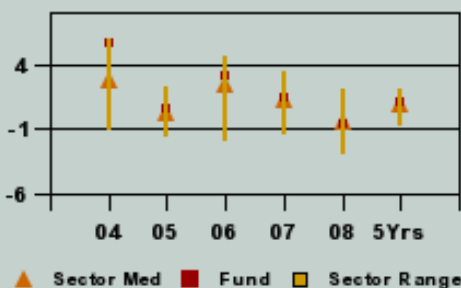
RISIKO-/ERTRAGSPROFIL ÜBER 5 JAHRE (STANDARDABWEICHUNG)



RISIKOCHARAKTERISTIKA ÜBER 3 JAHRE

Maximaler monatlicher Verlust (%)	Niedrig	-18,6
Volatilität	Niedrig	15,0
Korrelation	Hoch	0,9
Beta	Hoch	1,3

SHARPE-RATIO IM VERGLEICH ZUM SEKTOR



Das Nettoengagement eines Fonds kann gemäß OGAW-III-Richtlinie 100 % über- oder unterschreiten.

Bitte sehen Sie Seite 3 für den wichtigen rechtlichen Hinweis zur Beglaubigung von Research-Analysten.

Sektor:

Global Mainstream-Aktien

Fondsmanager/-berater:

Stewart Armer (seit Juli 2005)

Sitz:

Frankfurt

Auflegung:

Mai 1996

Fondsvolumen (Mai 2008):

675,854 Mio. US\$, 430 Mio. €

Kontakt zur Fondsgesellschaft:

+49 2103 2841 0

Internetseite der

Fondsgesellschaft:

info@oekoworld.com

S&P ID Nummer:

OS974968

Anteilsklasse gefiltert:

Ord



Weitere Informationen über von S&P bewertete Fonds unter www.funds.standardandpoors.com

Performedaten - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Alle statistischen Daten in diesem Bericht wurden bis 30.04.2008 auf der Basis NIW/NIW mit Bruttowiederanlage in US-Dollar ermittelt.

BEWERTUNG DURCH STANDARD & POOR'S (AUGUST 2008)

ÖkoWorld Ökoveision Classic wird unter der starken Überzeugung verwaltet, dass ein SRI-Mandat trotz der Beschränkungen bei den zugrunde liegenden Titeln im Vergleich mit herkömmlichen globalen Aktienfonds wettbewerbsfähige Erträge generieren kann. Die relativen Erträge während der letzten fünf Jahre unterstützen diese Annahme.

Stewart Armer übernahm den Fonds im Juli 2005, nachdem er drei Jahre früher mit Erfahrung bei paneuropäischen Mid/Small Caps zu Fortis (Paris) kam. Seit er zum Leiter der SRI-Mandate berufen wurde, hat er das in Frankfurt ansässige Team kontinuierlich erweitert. Es setzt sich nun aus sieben Fondsmanagern/Analysten und drei SRI-Researchern zusammen. Letztere produzieren Ideen zur Vorlage bei einem unabhängigen externen Ausschuss aus 11 bekannten SRI-Spezialisten. Diese treffen sich vierteljährlich, um potenzielle Beteiligungen in Bezug auf ökologische und soziale Aspekte zu prüfen. Das Ziel ist die Identifikation von Unternehmen, die Produkte oder Serviceleistungen bieten, welche bestimmte ökologische und soziale Probleme lösen.

Armer konstruiert ein Portfolio aus ca. 80-90 Titeln, die er einer Empfehlungsliste entnimmt. Er strebt dabei nach bis zu 10 gering korrelierten Themen, inkl. erneuerbare Energie, umweltfreundlicher Transport, Fair Trade und sauberes Wasser.

Die Aktienausswahl konzentriert sich auf Unternehmen mit bereits existierenden Produkten oder Serviceleistungen, nicht auf Konzeptunternehmen. Betont werden Unternehmen mit geringem Verschuldungsgrad, die Cash generieren, ein engagiertes Management haben und ihre zukünftige Rentabilität mit einem klar formulierten Wachstumsplan anstreben.

Armer konnte die solide, langfristige Performancebilanz weiterführen und baute ein starkes SRI-Team auf. Wie wir im Januar diesen Jahres gesehen haben, können die Erträge zwar volatil sein, die Kombination aus Erfahrung und Unterstützung rechtfertigen aber eine Erhöhung des S&P-Ratings auf AA.

ÜBERBLICK

Fondsgesellschaft: Fortis Investments ist die Vermögensverwaltungstochter der Fortis Gruppe, des führenden Finanzdienstleisters in den Benelux-Ländern. Sie entstand 1999 durch die Fusion verschiedener Vermögensverwaltungstöchter von Fortis.

Team: Stewart Armer leitet das zehnköpfige SRI-Team von Fortis Investment - sieben konzentrieren sich auf finanzielle Gesichtspunkte, drei auf SRI-Aspekte. Es werden über 2,6 Mrd. € in SRI-Produkten verwaltet. Ein unabhängiger SRI-Ausschuss hilft bei der Betreuung des Fonds.

Fondsmanager: Stewart Armer besitzt 16 Jahre Anlageerfahrung. Er konzentrierte sich zunächst bei

Fleming und Morgan Grenfell auf Small/ Mid Caps, bevor er 2002 zu Fortis kam. Seit Juli 2005 ist er SRI-Leiter.

Managementstil: Der Fonds zielt auf eine Outperformance des MSCI World Index ab und bietet Anlegern ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen ökologische und soziale Nachhaltigkeit fördern.

Performance: Über die fünf Jahre bis 30.04.2008 liegt die Performance des Fonds bei 152,8% verglichen mit dem Sektormedian von 102,3% und dem Index mit 110,1%. Damit belegt der Fonds Platz 176 von 1643 Fonds in seinem Sektor.



PORTFOLIOCHARAKTERISTIKA

Anzahl der Titel	90
Portfolio-Umschlag (%)	Nicht verfügbar
% in 10 größten Titeln	27

10 GRÖSSTE TITEL (01/05/08)

	%
Oest Elektrizitats	4,1
Gamesa Corp Tecno	3,4
ABB	3,2
Solarworld AG	3,2
Apple Inc	3,1
Fresenius Medical Care	2,0
Lindt & Spruengli	2,0
Vossloh AG	2,0
Renewable Energy	1,9
Sonova Holding AG	1,9

* Vor einem Jahr unter den 10 größten Titeln

VERMÖGENSALLOKATION (01/05/08)

	Fonds %
Nordamerika	15,0
Europa ohne Großbritannien	60,0
Großbritannien	9,0
Japan	5,0
Pazifik ohne Japan	6,0
Sonstige	2,0
Liquide Mittel	3,0

MANAGEMENTSTIL

- Der Fonds strebt nach einer Outperformance des MSCI World Index, indem ausnahmslos in Unternehmen investiert wird, die von Ökoworld Lux' unabhängigem Kriterienausschuss genehmigt worden sind. Die Überprüfungen erstrecken sich auf 13 Bereiche mit Ausschlüssen und sieben mit positiven Attributen. Die folgende Portfoliokonstruktion erfolgt nach dem Bottom-Up-Prinzip und ist von fundamentalen Gesichtspunkten geleitet.
- Das hausinterne SRI-Team konzentriert sich auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen für die Lösung von Nachhaltigkeitsproblemen von positiven strategischen und aufsichtsrechtlichen Antriebsfaktoren profitieren und die klare ökologische und soziale Grundsätze verfolgen.
- Innerhalb des zulässigen Anlageuniversums aus 170 Aktien betont die

Titelselektion auf Basis der Fundamentalanalyse unterbewertete Aktien. Potenzielle Positionen werden einer DCF-Analyse unterzogen und anhand von sektorspezifischen Kennzahlen wie relatives KGV, dynamisches KGV, KBV und KCV beurteilt. Das Portfolio wird monatlich und bei der Erreichung von Kurszielen überprüft.

- Die Risikokontrollen sind eher absolut als relativ - so sollten mindestens zwei Drittel der Positionen Large/Mid Caps darstellen. Die Größe der Positionen reflektiert den Überzeugungsgrad, die Liquidität beträgt 1%, 3% und 5% max. Diversifikation wird über nicht korrelierte Themen erreicht.
- Verkäufe erfolgen üblicherweise wenn die Zielmarken erreicht sind, können aber auch durch Entscheidungen des Ausschusses ausgelöst werden.

PORTFOLIOÜBERBLICK

Die Struktur des Fonds ist in den letzten zwölf Monaten hinsichtlich der Anzahl der Titel (90), der zehn größten Positionen (27%), Kasse (3%) und der Ausrichtung auf Unternehmen mit einer Kapitalisierung von weniger als 10 Mrd. € (derzeit 68% der gesamten Vermögenswerte) leicht verändert worden.

Die historische Ausrichtung des Fonds auf Kontinentaleuropa wurde beibehalten: 60% der Vermögenswerte versus 23% im MSCI World Index. Die seit langem gehaltene Untergewichtung in den US (15%) gegenüber dem Index (51%) hielt ebenfalls an. Japan war halb gewichtet, das restliche Asien neutral. Großbritannien war untergewichtet, in

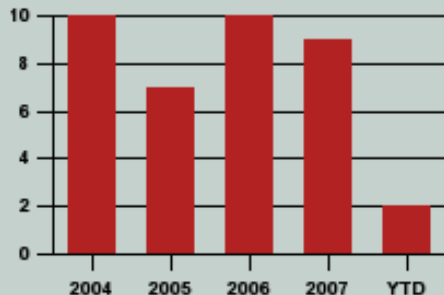
Schwellenmärkten gab es nur wenige oder keine Investitionen.

Auf sektoraler Basis war der Fonds bei Finanzwerten und Energie deutlich untergewichtet, bei Industrierwerten und in der Gesundheitsfürsorge erheblich übergewichtet.

Das Portfolio war über 10 SRI-Strategien gestreut und deckte ökologische und soziale Themen ab. Die mit Abstand größten Bereiche waren mit je 22% der Vermögenswerte Nachhaltigkeit und erneuerbare Energien.



PERFORMANCE DER KALENDERJAHRE IN DEZILEN RÄNGEN

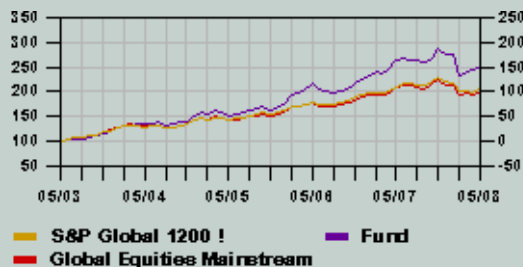


Dezile Ränge der diskreten Jahresperioden. Das erste Dezil entspricht Rang 10, das zweite Dezil entspricht Rang 9, usw. bis zum zehnten Dezil, dem Rang 1 entspricht.

PERFORMANCEKENNZAHLEN

	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	65,6%	152,8%
Standard & Poor's Sektormedian	42,8%	102,3%
Index**	47,0%	110,1%
Fondsrank	167/1866	176/1643
Annualisierte Standardabweichung	15,0	-
Relative Standardabweichung	1,3	-
Volatilitätsadjustiertes Ranking	478/1866	-

KUMULATIVE PERFORMANCE



FONDSMANAGER & TEAM

Stewart Armer leitet das 10-köpfige SRI-Team bei Fortis, das mehr als 2,6 Mrd. € verwaltet. Zum Team gehören Finanzspezialisten in Form der leitenden Fondsmanager Stewart Armer und Rositsa Shivacheva, der Sektor-Portfoliomanager François Perrin, Martina Jung, Paulo Eduardo und Heiko Dengler und des fundamentalen Researchanalysten Alvaro Ruiz Navajas. Das Team verfügt zudem über drei SRI-Researchanalysten: Florian Sommer (Teamleiter), Sara Wright und Ter Linden.

Der Nachhaltigkeitsausschuss besteht aus elf in ihren Fachgebieten anerkannten Experten, darunter Spezialisten für Nachhaltigkeit aus

universitären Forschungsinstituten, Nichtregierungsorganisationen (NROs), Verbraucher- und Umweltorganisationen. Auf den zwei- bis dreitägigen vierteljährlich stattfindenden Sitzungen des Ausschusses wird die Nachhaltigkeit der vom Anlageteam vorgeschlagenen Aktien diskutiert.

Stewart Armer - Leiter des SRI-Teams - Musik (Universität Oxford), MBA (HEC, Paris), begann seine Karriere 1987 bei Fleming, wo er europäische Aktienfonds verwaltete, bevor er bis 1996 bei Morgan Grenfell eine ähnliche Rolle übernahm. Er unterbrach seine Laufbahn für einen MBA-Abschluss und stieß 2002 zu Fortis.

PERFORMANCEANALYSE (JUNI 2008)

Trotz seines eingeschränkten Universums und der konsistenten Ausrichtung auf Mid/Small Caps konnte der Ökoworld Ökoveision Classic 2007 eine starke Outperformance gegenüber einer kombinierten Vergleichsgruppe aus SRI-Fonds und herkömmlichen globalen Aktienfonds sicherstellen.

Im Januar 2008 fielen die Erträge jedoch drastisch im Fahrwasser von Underperformance mehrerer Titel im Bereich der Solarenergie, inkl. die Top-10-Beteiligung Solarworld. Die Erträge litten außerdem unter der praktischen Abwesenheit von Öl-, Bergbau- und Goldtiteln im Portfolio.

Die folgenden Erträge in 2008 waren besser und erlaubten es dem Fonds, eine erheblichen Teil dieser relativen Verluste wieder wettzumachen. Gegen Anfang Mai lagen die kumulativen Erträge des Fonds über drei Jahre - die Periode unter Armers Leitung - im obersten Dezil. Über fünf Jahre lag der Fonds grenzwertig im obersten Dezil (11. Perzentil).

Der Erfolg 2007 war die Folge einer Reihe an Investments, u.a. bei Titeln im Bereich Sonnenenergie (vor allem Solarworld) und bei Herstellern von Windturbinen (Vestas, Gamesa und Suzlon Energy) sowie einer Vielzahl an aktienspezifischen Situationen (Apple, Lindt und Schmack Biogas).

Performance der Kalenderjahre

	2004	2005	2006	2007	Laufendes Jahr 30.04.2008
	%	%	%	%	%
Fonds	25,5	10,8	32,8	17,5	-7,8
Index**	14,9	10,2	21,5	10,2	-3,5
Sektormedian	13,5	9,0	20,9	10,3	-5,1

** S&P Global 1200

Alle in diesem Research-Bericht zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen spiegeln die Einschätzungen unseres Rating-Komitees zu jedem der hierin behandelten Wertpapiere oder Emittenten adäquat wider. Die Vergütung des Komitees war und ist in keinerlei Weise direkt oder indirekt von den im vorliegenden Research-Bericht zum Ausdruck gebrachten spezifischen Empfehlungen oder Einschätzungen abhängig und wird es auch in Zukunft nicht sein. © [2008] The McGraw-Hill Companies, Ltd. im Geschäftsverkehr auftretend als Standard & Poor's ("S&P"), 20 Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5LH Tel: +44 (0)20-7176 3800. Alle Rechte vorbehalten. Diese Veröffentlichung darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch S&P weder vollständig noch teilweise vervielfältigt, in elektronischen Datenverarbeitungssystemen gespeichert oder in jeglicher Form auf elektronischem Wege oder anderweitig übertragen werden. Jeglicher Teil der S&P-Publikation, deren Bestandteil diese Seite ist, wird unter Vorbehalt der Nutzungsbedingungen bereitgestellt, die über die unten aufgeführte URL-Adresse ("S&P-Nutzungsbedingungen") abgerufen werden können. Durch den Zugriff auf diese Seite und/oder jegliche ihr angegliederte oder mit ihr verbundene Seiten und deren Einsehen erklären Sie sich mit den S&P-Nutzungsbedingungen einverstanden. Siehe Seite <http://www.funds-info.standardandpoors.com> Performancedaten - © 2008 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hier enthaltenen Performanceinformationen (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhalte-Anbieter; (2) dürfen nicht vervielfältigt, verteilt oder veröffentlicht werden; und (3) für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen wird keine Gewähr übernommen. Morningstar und seine Inhalte-Anbieter übernehmen keinerlei Haftung für Schäden oder Verluste, die in Verbindung mit der Verwendung dieser Informationen erlitten werden. Eine positive Kursentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Performance.