

CAAM FUNDS AQUA GLOBAL - C

August 2009

Managementstil

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs durch die Anlage in Unternehmen, die entlang der Wasser-Wertschöpfungskette Wasser tätig sind.

Benchmark

Nicht an einer Benchmark orientierter Fonds

Indexvergleich

1- 100,0% MSCI THE WORLD INDEX (EUR)

Fondsvolumen (in Millionen)

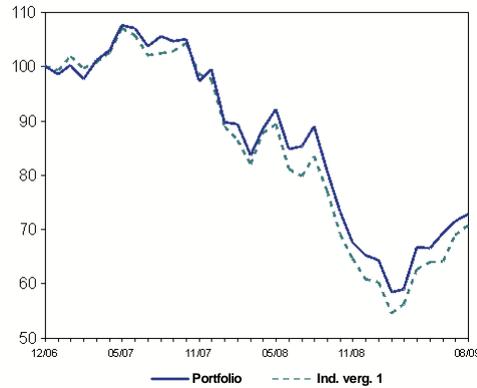
EUR 37,53

Nettoinventarwert

EUR 72,86

Fondsdaten	
Anteilsklasse	C
Auflegung des Fonds	15/12/06
Auflegung der Anteilsklasse	15/12/06
Fondswährung	EUR
Andere Zeichnungs Währung (en)	EUR - USD
Mindestzeichnungsbetrag	1 Tausendstel Anteil
Ertragsverwendung	Classic
ISIN Code	(C)LU0272932475 (D)LU0272933366
Ausgabeaufschlag	4,50 % max
Rücknahmegebühr	Keine
Umschichtungsgebühr	1,00 % Maximum
Jährliche Verwaltungsgebühr	1,50 % -
Bewertung	Täglich
Zeichnung / Rücknahme	
- Orderschlusszeit: Handelstag T vor 14:00	
- Orderausführung:	zu unbekanntem Kurs
Reuters Code	LP65055705
Bloomberg Code	CAFAGAC
Veröffentlichung des Nettoinventarwerts	
www.caam-funds.com	
-	
-	

INDIZIERTE WERTENTWICKLUNG



RISIKOINDIKATOREN

in gleitenden Jahren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	27,83 %	-

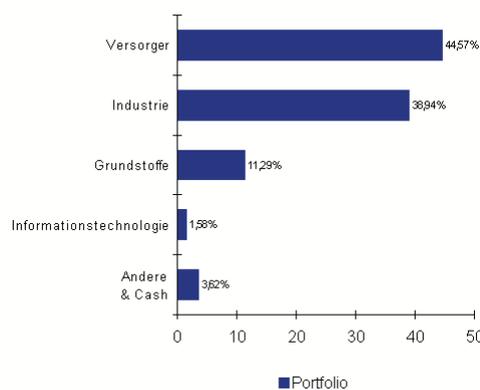
GLEITENDE WERTENTWICKLUNG

seit	1 Monat	3 Monaten	6 Monaten	YTD	1 Jahr	3 Jahre	Seit
	31/07/09	29/05/09	27/02/09	31/12/08	29/08/08		15/12/06
Portfolio	1,97 %	9,40 %	24,76 %	11,65 %	-18,08 %	-	-27,14 %
Ind. verg. 1	2,87 %	10,90 %	29,80 %	16,35 %	-15,06 %	-	-29,15 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IM PORTFOLIO (%)

Portfolio	Portfolio
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	4,19 %
SABESP-CIA SANEAMENTO BASICO	4,04 %
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	3,99 %
EBARA CORP	3,97 %
ITT CORP	3,86 %
GEBERIT AG	3,72 %
KEMIRA OYJ	3,45 %
TORISHIMA PUMP MFG CO LTD	3,33 %
CALGON CARBON CORP	3,22 %
NALCO HOLDING CO	3,17 %

BRANCHENAUFTEILUNG



MANAGEMENTKOMMENTAR

Im August setzten die Aktienmärkte ihre Rally fort, beflügelt durch positive Wirtschaftsdaten und eine überraschend gute Berichtssaison. Bei Ende August hatten sich die meisten Aktienmärkte um rund 50% von ihrem Tief im März erholt. In unserem Portfolio schnitten zyklische Unternehmen (Röhrenhersteller sowie Wasserbehandlungsanlagenbauer) und brasilianische Firmen am besten ab. Indes enttäuschten einige US-Wasserversorger aufgrund ihres zwar verlässlichen aber geringen Wachstums und ihrer hohen Bewertungen. Zwei der besten Titel waren brasilianische Versorger: Copasa, das im Bundesstaat Minas Gerais, und Sabesp, das im Bundesstaat Sao Paulo tätig ist. In Brasilien gibt es zahlreiche Probleme in der Wasserver- und Abwasserentsorgung mit teils hartnäckigen Versorgungslücken. Obwohl der Zugang zu Wasser von 83% in 1990 auf 90% in 2004 und die Abwasserentsorgung von 71% auf 75% verbessert wurden, müssen noch viele Lücken geschlossen werden. Die Wasserversorgung in armen Vierteln, besonders in Favelas an steilen Hängen oder in Überschwemmungsgebieten, bleibt eine Herausforderung, die häufig unkonventionelle Herangehensweisen erfordert. Die Wasser- und Abwassergebühren sind in vielen brasilianischen Städten vergleichsweise hoch und ihr Anteil an den Ausgaben der privaten Haushalte gehört zu den höchsten in Lateinamerika. Gleichzeitig sind die Leckageverluste in Brasilien mit im Durchschnitt ca. 40% sehr hoch. Dabei schwanken sie zwischen 21% und 81% (!) und spiegeln die Effizienzunterschiede zwischen den Versorgern und das mangelnde Bewusstsein für dieses Problem wider.

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

