




Monatsbericht Juli 2011

Angaben zum Fonds

Fondsname:	Fairmögensfonds	WKN:	AOY JL8
Zulassung/Domizil:	Deutschland	ISIN:	DE000AOYJL85
Fondsmanager:	Capital Idea GmbH	Anlage Erträge:	Thesaurierend
Fondsvolumen:	2.131.380	Ausgabeaufschlag:	5,00%
Auflagedatum:	01.09.2010	Depotbankgebühr:	0,05%
Fondswährung:	EUR	Managementgebühr:	1,90%
Risikoklasse (von 7):	 5		

Strategie

Anlageziel des Fairmögensfonds ist es, unter Berücksichtigung der Kriterien der Wertstabilität, des Kapitalertrags, der Liquidität des Fonds und des Anlagerisikos, einen angemessenen Wertzuwachs in der Fondswährung zu erzielen. Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen in Aktien und aktienähnliche Wertpapieren, Renten und rentenähnlichen Wertpapieren, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Optionsscheinen, Genussscheinen und Investmentanteilen einschließlich börsengehandelter Indexfonds – sog. Exchange Traded Funds –ETF angelegt.

Dabei wird in Zielfonds und Unternehmen investiert, die an ökologischen, sozialen und ethischen Grundsätzen ausgerichtet sind und damit dem Anleger ein "fairer" Umgang mit den betrieblichen Ressourcen auf der einen Seite und mit seinem angelegten Kapital auf der anderen Seite gewährleisten. Ein Nachhaltigkeits-Beirat unterstützt den Anlageverwalter in Bezug auf Konzept und Auswahlkriterien. Er bespricht mit dem Anlageverwalter neue wissenschaftliche und gesellschaftliche Erkenntnisse. Der Beirat hat empfehlenden Charakter.

Kommentar des Anlageberaters

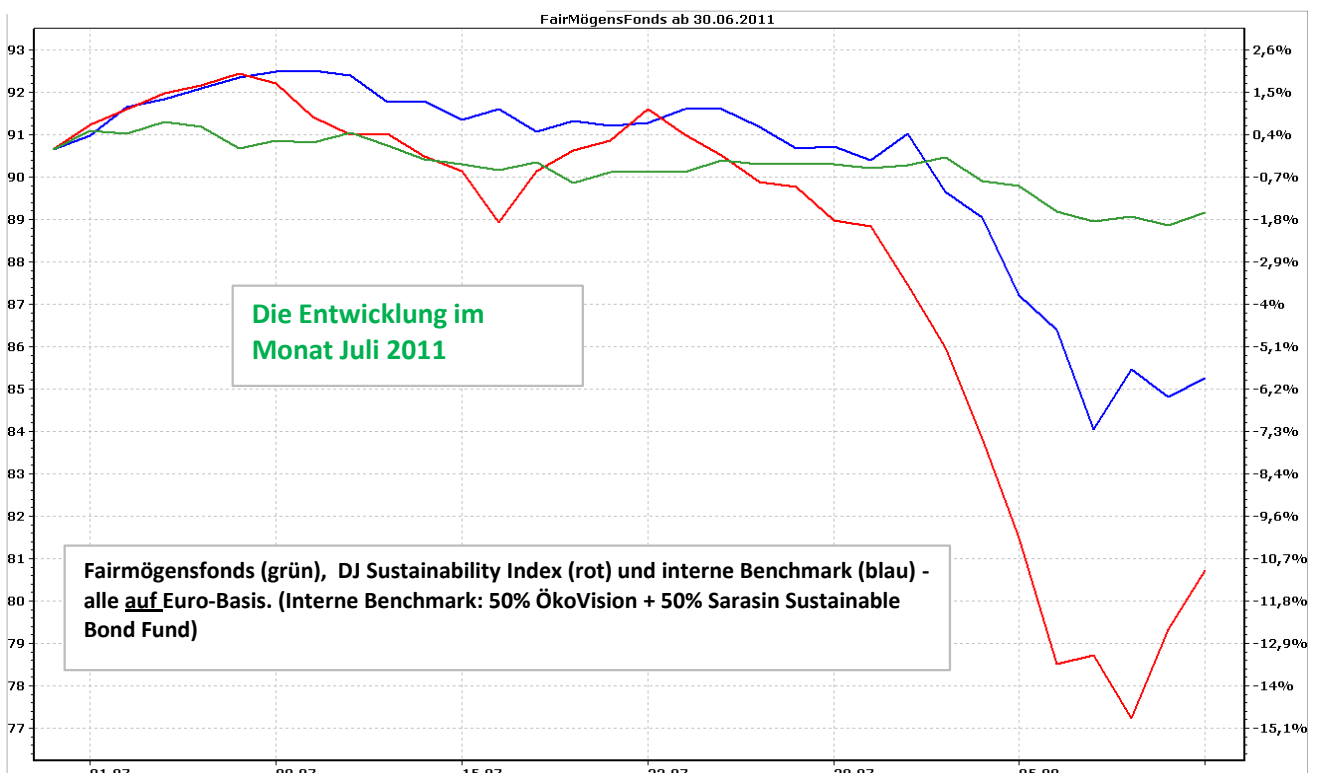
Der Fairmögensfonds hat sich in der vergangenen Börsenkorrektur sehr gut halten können.

Die erneut schwachen US-Konjunkturdaten sowie die immer wieder drohende Zahlungsunfähigkeit der USA führten zu einer deutlichen negativen Börsenstimmung.

Wir haben seit Mitte Julie die Aktienquote kontinuierlich gesenkt. Aktuell ist der Fairmögensfonds ausschließlich in Anleihen und Cash-Positionen investiert.

Im Berichtsmonat (30.6. - 29.7.) verzeichnete der Fairmögensfonds ein Minus von 0,4%; zum Vergleich: die Kursverluste des MSCI-World Index (EUR) betragen im gleichen Zeitraum 1,1% und die des DJ Sustainability Index (EUR) 1,9%.

Die aktuell hohen Kassenpositionen in Höhe von rd. 50% des Fondsvolumens ermöglichen uns, schnell auf eine Trendwende am Aktienmarkt zu reagieren.





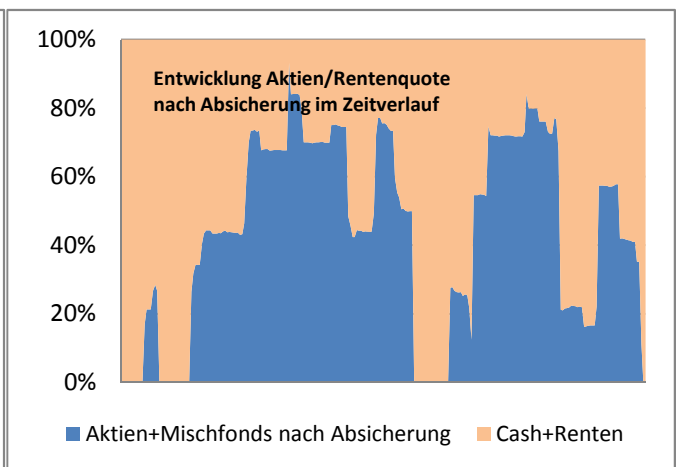
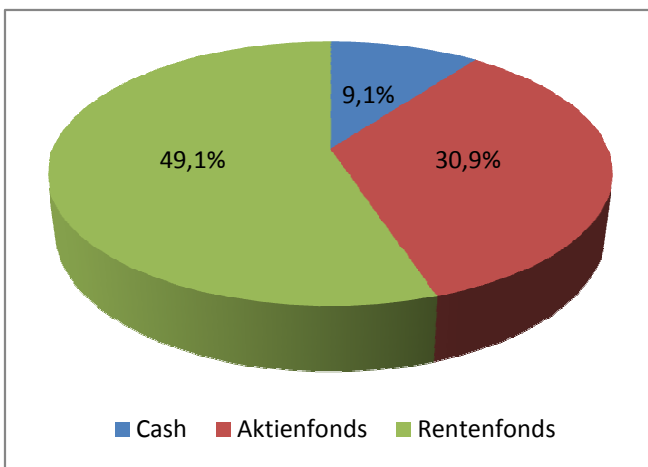
Monatsbericht Juli 2011

Performancedaten

Letzter Kurs im vergangenen Monat:	90,31
Kursdatum:	28.02.2011
Perform. Berichtsmonat:	-0,39%
Performance Jahresanfang:	-11,51%
Performance seit Auflage:	-9,69%
Volatilität:	4,1%

Die fünf größten Positionen

SARASIN I.-OEKOSAR NAM.	5,9%
DEXIA SUST.-EURO COR.BD.C	5,8%
KEPLER ETHIK RENTENF. A	5,7%
SARASIN I.-SUS.BD EO NAM.	5,7%
DEXIA BDS-SUSTAIN.EO CCEO	5,7%



Bericht des Nachhaltigkeits-Beirats

Im Juli deutete sich zaghaft an, was im August ausbrach: Eine Flucht aus Aktien, ebenso aus ethisch-ökologischen Aktien wie aus konventionellen. Auch nur indirekt konjunkturell betroffene Aktien aus dem Neue-Energien-Bereich oder der Wasseraufbereitung verloren an der Börse gleichermaßen an Wert. Dies ist für viele ethisch-ökologische Aktien weniger begründet als für die konventionellen, denn an der Notwendigkeit ökologischen Handelns hat sich nichts geändert, es wurde als Thema lediglich vorübergehend überlagert. In allen Medien und fast aller Munde ist als vermeintlicher Schutz vor pekuniären Verlusten: Gold.

Gold ist keine wertschöpfende Anlage, sondern immer schon Objekt der reinen Spekulation. So schnell wie der Goldpreis in die Höhe schießt, kann er auch wieder fallen, wenn sich die Spekulanten wieder lukrativeren Anlagen zuwenden. Dies war zumindest in der Vergangenheit so. Letzlich ist das Ausweichen in Gold also ein reines Wettgeschäft. Nicht zuletzt ist Gold auch mit ethisch-ökologischen Maßstäben in aller Regel nicht vereinbar: Um das Gold aus dem Gestein zu lösen, werden große Mengen an Zyanalkali verwendet, die als Altlasten meist im Umfeld der Minen verbleiben; der Land- und Wasserverbrauch ist sehr hoch. Der Fairmögensfonds hat sich nicht durch Investition in Gold von den Börsenturbulenzen weitgehend abgekoppelt, sondern durch Anlage in Anleihen ethisch-ökologisch überprüfter Staaten und Unternehmen. Dabei musste der Beirat mehrere Anlagen ablehnen, die eine Investition in französische Staatsanleihen und mithin einen Verstoß gegen das Ausschlusskriterium ‚Staatliche Förderung der Atomenergie‘ bedeuteten.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und dem vereinfachten Verkaufsprospekt, die Sie am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle kostenlos erhalten. Sie bilden ausschließlich die Grundlage für den Kauf von Anteilen dieses Fonds, ergänzt durch den jeweils letzten veröffentlichten Jahresbericht, dessen Stichtag nicht länger als 16 Monate zurückliegen darf. Wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als 8 Monate zurückliegt, wird dem Erwerber zusätzlich ein Halbjahresbericht zur Verfügung gestellt. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese Marketingbroschüre ist für die allgemeine Verbreitung bestimmt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Sie wird mit großer Sorgfalt erstellt, dennoch kann keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden, eben so wenig wie für alle Arten von Handlungen, die darauf basieren. Oktober 2010