

Anteilsklasse B / Währung USD

31.03.2010

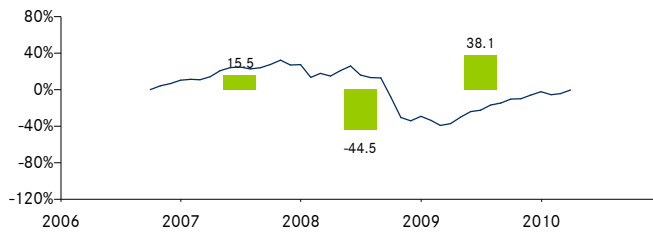
## Investment Fokus und Anlageeignung

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zur Wertschöpfungskette des Wassers anbieten, wie Wasserverteilung, Wassermanagement, Wasseraufbereitung, Wasseranalyse sowie Bewässerung.

Ziel des Fonds ist es auf lange Sicht eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Er dient einerseits langfristig orientierten Aktienanlegern, die vom nachhaltigen Potenzial des Wassermarktes überzeugt sind und andererseits als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio.

|                    |        |         |        |      |           |
|--------------------|--------|---------|--------|------|-----------|
| Stil               | Growth |         | Blend  |      | Value     |
| Investitionsrisiko | Tief   | Moderat | Mittel | Hoch | Sehr hoch |

## Wertentwicklung in %



| in %  | YTD  | 1M   | 3M   | 6M    | 1J    | 3J p.a. | 5J p.a. | 10J p.a. | seit Start p.a. |
|-------|------|------|------|-------|-------|---------|---------|----------|-----------------|
| Fonds | 1.99 | 4.22 | 1.99 | 11.14 | 58.92 | -4.43   | n.a.    | n.a.     | -0.11           |
| BM    | 3.24 | 6.19 | 3.24 | 7.45  | 52.36 | -5.41   | n.a.    | n.a.     | -1.75           |

## Statistik

|                                 |                            |                    |                   |
|---------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|
| Volatilität Fonds/Benchmark (%) | 26.86 / 22.82 <sup>1</sup> | Tracking Error (%) | 8.97 <sup>1</sup> |
| Information ratio/Sharpe ratio  | 0.11 / -0.26 <sup>1</sup>  | Korrelation        | 0.95 <sup>1</sup> |
| Alpha/Beta                      | 1.88 / 1.12 <sup>1</sup>   |                    |                   |

<sup>1</sup> (berechnet über 3 Jahre)

## Kommentare

### Marktrückblick

Die Aktienmärkte profitierten von dem sich verbessernden wirtschaftlichen Umfeld und legten im März deutlich zu.

### Performancebeiträge und Portfolioveränderungen

Die positiven Performancebeiträge kamen vor allem von Industriefirmen wie Danaher, ITT, Aalberts Industries und Kitz corp. Die asiatischen Firmen Guangdong Investment, Rino International und Sound Global profitierten vom Wachstum in China. Auf der anderen Seite fielen Bioteq Environment and Spice. Beide Firmen legten durchgezogene Quartalszahlen vor.

### Aussichten und Strategie

Bei den Industrierwerten sind attraktiv bewertete Unternehmen in einem langfristigen Wachstumsumfeld Übergewichtet. Aufgrund der überdurchschnittlichen Wachstumsaussichten sind Firmen, welche vom Chinesischen Wassermarkt profitieren, Übergewichtet. Aufgrund der starken Kurserholungen ist die Titelselektion jedoch sehr wichtig. Nach der starken Performance der britischen Wasserversorger haben wir vereinzelt mit Gewinnmitnahmen begonnen.

### Wichtige rechtliche Hinweise

Quellen: Datastream, Bloomberg, Lipper, Swiss & Global. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte sind ohne die bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Kommissionen und Kosten gerechnet. Bitte beachten Sie die wichtigen rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite dieses Dokuments.

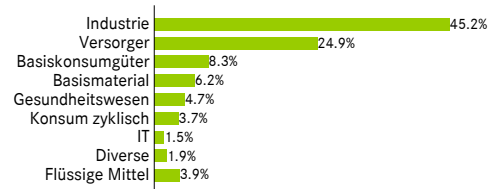
## Grunddaten

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Anteilspreis          | USD 191.13                               |
| Fondsvermögen         | USD 1731.34 Mio.                         |
| Basiswährung          | EUR                                      |
| Verfügbare Währungen  | CHF, EUR, GBP, SGD, USD                  |
| Währungsabsicherung   | gegenüber Basiswährung nicht abgesichert |
| Anteilsklasse         | B (kumulierend)                          |
| Wertpapiernummer ISIN | LU0267923398                             |
| Valorennummer CH      | 2697343                                  |
| Invest. Advisor       | SAM Sustainable Asset Management         |
| Aktiviert seit        | 29.09.2006                               |
| Domizil               | Luxemburg                                |
| Benchmark             | MSCI World (net) USD                     |
| Total expense ratio   | 2.19%                                    |
| Management Fee        | 1.50%                                    |
| EU Zinsbesteuerung    | keine Ausschüttung auf Rücknahme: nein   |
| Registriert in        | AT CH DE ES FR IE LU NL SE               |

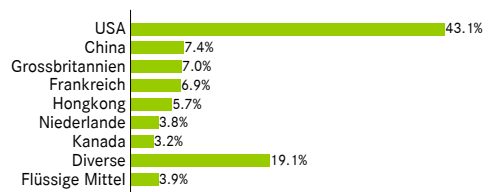
## Grösste Positionen

| Titel                      | Land | %    |
|----------------------------|------|------|
| Chaoda Modern Agricult Hld | CN   | 5.65 |
| Danaher Corp               | US   | 5.32 |
| ITT Industries             | US   | 5.05 |
| Pall Corp                  | US   | 4.80 |
| Thermo Fisher              | US   | 4.51 |
| Guangdong Investment Ltd   | HK   | 3.93 |
| Suez Environnement SA      | FR   | 3.87 |
| Roper Industries           | US   | 3.05 |
| Veolia Environnement       | FR   | 3.03 |
| American Water Works Co    | US   | 2.71 |

## Aufteilung nach Branchen



## Aufteilung nach Ländern



Aufgrund nicht klassifizierter Derivate kann die Summe der Strukturen geringfügig von 100% abweichen. Gegebenenfalls werden Derivate zum aktuellen nominellen Marktwert bewertet.

## Wichtige rechtliche Hinweise

Die Angaben in diesen Unterlagen gelten nicht als Angebot oder Anlageberatung. Sie dienen lediglich Informationszwecken. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts wird keine Haftung oder Gewähr übernommen. Empfehlungen und Meinungen zu Fonds, Teilfonds oder Anteilsklassen, Märkten, zur generellen Marktentwicklung oder anderer Art sind die subjektive Ansicht der Verfasser und sind für Swiss & Global nicht verpflichtend. Unternehmen der GAM Holding AG oder ihre Mitarbeiter können von Zeit zu Zeit Anteile von einem oder mehreren in diesem Dokument erwähnten Fonds halten. Die Umsetzung von in diesen Unterlagen enthaltenen Fondsempfehlungen liegt immer in der alleinigen Verantwortung des Finanzmittlers bzw. des Anlegers. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre der aktuellen Versionen des Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, des Kurzprospekts (vereinfachter Prospekt), der Satzungen, des Jahres- und Halbjahresberichts sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos unter Tel. +41 58 426 6000 oder bei den unten angegebenen Adressen.

Der Wert und die Rendite der Anteile können sinken oder steigen. Sie werden durch die Marktvolatilität sowie durch Wechselkursschwankungen beeinflusst. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte sind ohne die bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Kommissionen und Kosten gerechnet. Die Aufteilung nach Branchen, Ländern und Währungen sowie ggf. angegebene Benchmarks können sich jederzeit im Rahmen der im Rechtsprospekt festgelegten Anlagepolitik ändern.

Julius Bär Anlagefonds nach Schweizer Recht (Effektenfonds oder übrige Fonds) sind nur in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieb zugelassen.

Julius Bär Anlagefonds mit Domizil Luxemburg sind grundsätzlich zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, der Schweiz, Deutschland, Österreich, Spanien, Italien, Grossbritannien und den Niederlanden registriert. Allerdings kann aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsverfahren keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds, Teilfonds oder jede Aktienklasse zur gleichen Zeit in jedem dieser Länder registriert ist oder registriert werden wird. Namentlich die Dachfonds sind nur in einzelnen Ländern registriert. Eine aktuelle Registrierungsliste finden Sie auf [www.jbfundnet.com](http://www.jbfundnet.com). Bitte beachten Sie auch die nachfolgenden länderspezifischen Besonderheiten. In Ländern, in denen ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilsklasse nicht zum öffentlichen Anbieten und Vertrieb registriert ist, ist der Verkauf von Anteilen nur im Rahmen von Privatplatzierungen bzw. im institutionellen Bereich und unter Beachtung der anwendbaren lokalen Gesetzgebung möglich. Namentlich sind die Julius Bär Fonds nicht in den Vereinigten Staaten und ihren abhängigen Territorien registriert und dürfen daher dort weder angeboten noch verkauft werden.

SCHWEIZ: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben zugelassen. Vertreter: Swiss & Global Asset Management Ltd., Hohlstrasse 602, Postfach, CH-8010 Zürich. Zahlstelle: Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zürich. Julius Bär Anlagefonds nach Schweizer Recht (Effektenfonds oder übrige Fonds) sind nur in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieb zugelassen. Fondsleitung: Swiss & Global Asset Management Ltd., Zürich. Depotbank: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, oder RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 567, CH-8048 Zürich.

DEUTSCHLAND: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahlstelle: Bank Julius Bär Europe AG, An der Welle 1, Postfach, D-60062 Frankfurt/Main.

ÖSTERREICH: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in Österreich zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahlstelle: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien.

SPANIEN: Folgende SICAV nach Luxemburger Recht sind im Register der CNMV für ausländische, in Spanien vertriebene Kollektivanlageinstrumente eingetragen: Julius Baer Multibond (Registrierungs-Nr. 200); Julius Baer Multicash (Nr. 201); Julius Baer Multistock (Nr. 202) und Julius Baer Multicooperation (Nr. 298) und Julius Baer Multipartner (Nr. 421).

REGION ASIEN-PAZIFIK: Die in diesem Dokument erwähnten Fonds sind nicht für den öffentlichen Verkauf in der Region Asien-Pazifik zugelassen oder registriert. Daher darf in dieser Region kein öffentliches Marketing betrieben werden. In Hongkong ist das Dokument ausschliesslich auf professionelle Investoren (gemäss der Definition in der Securities and Futures Ordinance (Cap. 571)) beschränkt. In Singapur dürfen Anteile des Fonds keinen Privatanlegern angeboten werden. Dieses Dokument ist kein Prospekt gemäss dem Securities and Futures Act (§ 289) von Singapur («SFA»). Demgemäss kommt die gesetzliche Haftung unter dem SFA bezüglich den Inhalten von Prospekten nicht zur Anwendung. Dieses Dokument darf in Singapur nicht an Personen verteilt oder weitergegeben werden, bei denen es sich nicht um (i) institutionelle Investoren gemäss Abschnitt 304 des SFA bzw. (ii) um relevante Personen oder Personen gemäss Abschnitt 305(2) handelt und dies im Einklang mit den in Abschnitt 305 des SFA festgelegten Bedingungen geschieht, bzw. dies (iii) anderweitig unter Einhaltung der Bedingungen einer anderen geltenden Bestimmung des SFA erfolgt. In anderen Ländern der Region Asien-Pazifik ist dieses Dokument nur zur Weitergabe an professionelle, institutionelle bzw. qualifizierte Anleger (je nach der Definition im Rechtsgebiet des Lesers) bestimmt.

GROSSBRITANNIEN: Julius Baer Multistock und Julius Baer Multibond sind anerkannte Organismen für gemeinsame Anlagen gemäss § 264 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes (Financial Services and Markets Act) von 2000. Potenzielle Anleger in Grossbritannien werden darauf hingewiesen, dass der Anlegerschutz im Rahmen des Financial Services Compensation Scheme nicht für Anlagen in diese Fonds gilt. Julius Baer Multistock und Julius Baer Multibond sind Umbrellafonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds. Die Anteile an Julius Baer Multistock und Julius Baer Multibond sind in Ländern oder Rechtsgebieten, in denen ihr Verkauf verboten ist, nicht erhältlich. Anleger sollten, bevor sie eine Entscheidung zur Kapitalanlage treffen, den Verkaufsprospekt lesen. Kopien der jeweiligen Verkaufsprospekte und Jahres- bzw. Halbjahresberichte sind bei Julius Baer International Limited, 64 St James's Street, London SW1A 1NF erhältlich. Diese Gesellschaft ist von der Financial Services Authority zugelassen und wird von ihr überwacht.

Copyright © 2010 Swiss & Global Asset Management AG – alle Rechte vorbehalten