

SAM Sust. Water Fund EUR

Julius Bär

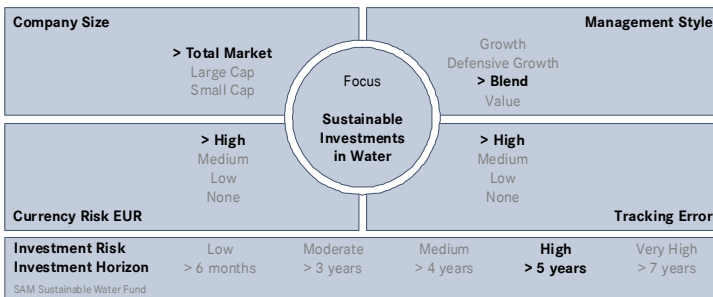
Anteilsklasse B Tranche EUR 30.11.2008

Globaler Aktienfonds (EUR, USD, CHF) für innovative Unternehmen im Wasserbereich

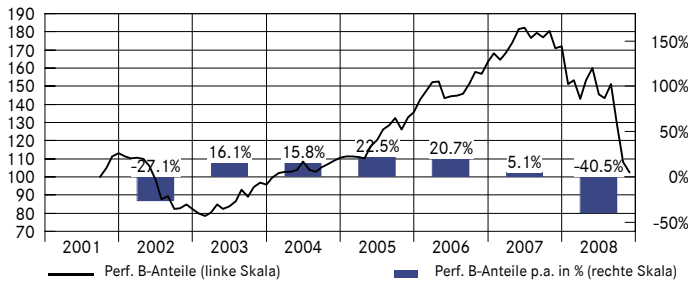
Investment-Fokus und Anlageeignung

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.



Wertentwicklung



	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre seit Start	Risk 3Y
B-Anteile	-40.48%	-5.30%	-40.09%	-23.01%	5.60%	20.37%
Benchmark	-33.81%	-6.54%	-34.41%	-28.58%	-5.18%	-21.50%

Statistik (berechnet über 3 Jahre)

Alpha/Beta	6.62 / 1.30 ¹	Tracking Error	8.32% ¹
Information ratio / Sharpe ratio	0.27 / -0.60 ¹	Korrelation	0.94 ¹

Kommentar des Anlageberaters

Marktrückblick

Die Auswirkungen der Finanzkrise sowie die massive Reduktion der Wachstumserwartungen für das nächste Jahr belasteten auch im November die Aktienkurse. Für eine Erholung gegen Monatsende sorgten ein weiteres Stützungsprogramm in den USA sowie die Kabinettsbildung des zukünftigen US-Präsidenten Barack Obama.

Positive und negative Performancebeiträge

Auf das Portfolio wirkten sich die europäischen Industriewerte Boskalis, Aalberts und Andritz belastend aus. Positive Performancebeiträge lieferten die Infrastrukturdienstleister Stantec und URS. Die erwarteten höheren Investitionen liess die Unternehmungen profitieren.

Wesentliche Portfolioveränderungen

Die Allokation zu Wasserversorgern wurde mittels einer breiteren Diversifikation erhöht. Die Beteiligungen an Severn Trent und Aqua America wurden aufgestockt. Aufgrund der unsicheren Entwicklung im Bausektor wurde der Anteil an Geberit reduziert.

Aussichten und Strategie

Nach den heftigen Kursverlusten ist die Bewertung auf ein sehr tiefes Niveau zurückgefallen, weshalb eine baldige Stabilisierung der Kursniveaus erwartet wird.

Grunddaten

Fondsvermögen	EUR 924.23 Mio.
Basiswährung	EUR
Aktiviert seit	28.09.2001
Invest. Advisor	SAM Sustainable Asset Management, Zürich
Domizil	Luxemburg
Benchmark	MSCI World (net) EUR
Anteilsklasse	B (kumulierend)
Nettoinventarwert	102.4
Letzte Ausschüttung	-/-
Valorennummer CH	1267543
Wertpapiernummer ISIN	LU0133061175
Total expense ratio	2.10%
Mgmt Fee	1.50%

Grösste Positionen

Titel	Land	%
ITT Industries	US	5.28
Thermo Fisher	US	4.81
Roper Industries	US	4.80
Danaher Corp	US	4.74
Pall Corp	US	4.33
Chaoda Modern Agricult Hld	HK	4.11
Veolia Environnement	FR	4.09
Suez Environnement SA	FR	3.60
Itron Inc	US	3.47
Guangdong Investment Ltd	HK	3.27

Aufteilung nach Branchen

55%	Industrie
20%	Versorger
7%	Basiskonsumgüter
6%	Pharma
5%	Basismaterial
3%	IT
1%	Konsum zyklisch
< 1%	Diverse
3%	Flüssige Mittel

Aufteilung nach Ländern

48%	USA
10%	Niederlande
8%	Hongkong
8%	Frankreich
4%	Schweiz
4%	Grossbritannien
3%	Deutschland
12%	Diverse
3%	Flüssige Mittel

Wichtige rechtliche Hinweise

Name des Subfonds: Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Water Fund
Quellen: Datastream, Bloomberg, Lipper, Julius Bär. 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.

Wichtige rechtliche Hinweise

Die Angaben in diesen Unterlagen gelten nicht als Angebot und dienen lediglich der Information. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts wird keine Haftung oder Gewähr übernommen. Empfehlungen und Meinungen zu Fonds, Teilfonds oder Anteilklassen, Märkten, zur generellen Marktentwicklung oder anderer Art sind die subjektive Ansicht der Verfasser und sind für Julius Bär nicht verpflichtend. Die Umsetzung von in diesen Unterlagen enthaltenen Fondsempfehlungen liegt immer in der alleinigen Verantwortung des Intermediärs bzw. des Anlegers. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre der aktuellen Versionen von Rechtsprospekt und/oder Fondsvertrag, Kurzprospekt (vereinfachter Prospekt), Satzungen, Jahresbericht und Halbjahresbericht sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos unter Tel. +41 (0) 58 888 1111 oder bei den unten angegebenen Adressen. Der Wert und die Rendite der Anteile können fallen und 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 und die einzelnen Positionen sowie ggf. angegebene Benchmarks können sich jederzeit im Rahmen der im Rechtsprospekt festgelegten Anlagepolitik ändern.

Die Julius Bär Fondspalette mit Domizil Luxemburg (SICAV) ist grundsätzlich zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, der Schweiz, Deutschland, Österreich, Spanien, Italien und der Tschechischen Republik registriert. Allerdings kann aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsverfahren keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds, Teilfonds oder jede Aktienklasse 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.juliusbaer.com/fonds. 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 (SICAV) sind in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben zugelassen. Vertreter: Julius Baer Investment Funds Services 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: Julius Baer Investment Funds Services Ltd., Zürich. Depotbank: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, oder RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 565, CH-8066 Zürich.

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

ÖSTERREICH: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht (SICAV) sind in Österreich zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahlstelle: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien. SPANIEN: Folgende Julius Bär Fonds nach Luxemburger Recht (SICAV) 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), Julius Baer Multicooperation (Nr. 298) und Julius Baer Multipartner (Nr. 421).

SINGAPORE : The offer or invitation which is the subject of this document is not allowed to be made to the retail public. This document is not a prospectus as defined in the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore ("SFA"). Accordingly, statutory liability under that Act in relation to the content of prospectuses would not apply. You should consider carefully whether the investment is suitable for you. The offer or invitation which is the subject of this document may be made to the institutional investors specified in Section 304 of the SFA. This document has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, this document and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of Shares/Units/Interests may not be circulated or distributed, nor may Shares/Units/Interests be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor specified in Section 304 of the SFA, (ii) to a relevant person, or any person pursuant to Section 305(2), and in accordance with the conditions, specified in Section 305 of the SFA or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.