

SAM Smart Energy Fund USD

Anteilsklasse B / Währung USD

30.06.2010

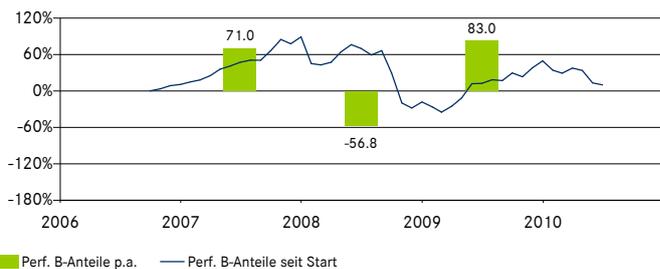
Investment Fokus und Anlageeignung

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen, die Technologien, Produkte und Dienstleistungen im Bereich zukunftsgerichteter Energien anbieten, wie erneuerbare Energien, dezentrale Energieversorgung und Energieeffizienz.

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 Energiesektors 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	-26.48	-2.90	-20.14	-26.48	-2.25	-9.29	n.a.	n.a.	2.54
BM	-9.84	-3.43	-12.67	-9.84	10.20	-11.46	n.a.	n.a.	-5.12

Statistik

Volatilität Fonds/Benchmark (%)	47.38 / 23.25 ¹	Tracking Error (%)	27.89 ¹
Information ratio/Sharpe ratio	0.08 / -0.24 ¹	Korrelation	0.91 ¹
Alpha/Beta	13.79 / 1.86 ¹		

¹ (berechnet über 3 Jahre)

Kommentare

Marktrückblick

Schwächer werdende makroökonomische Daten belasteten die Aktienmärkte. Auch der Energiesektor war weiterhin schwächer.

Performancebeiträge und Portfolioveränderungen

Nach der starken vorhergegangenen Korrektur waren die Solarwerte uneinheitlich. Unterstützung gab der sich wieder stabilisierende Euro. Im Batteriesektor legten Exide nach Vorlage starker Zahlen erfreulich zu. Im LED Bereich wurde die Kapitalerhöhung von Rubicon gut aufgenommen. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden OCI. Verkauft hingegen wurde E-Ton Solar.

Aussichten und Strategie

Die Befürchtung der hohen Staatsverschuldung westlicher Länder sowie Anzeichen eines Nachlassens der bisherigen Konjunkturerholung dürften die Aktienmärkte weiter belasten. Es wird deshalb weiterhin an einer ausgewogenen Portfoliostruktur festgehalten, mit breitem Exposure zu Wachstum- aber auch zu regulierten Werten.

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.



sustainability investing

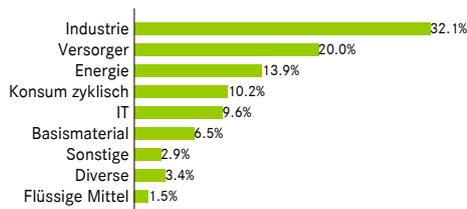
Grunddaten

Anteilspreis	USD 20.46
Fondsvermögen	USD 573.94 Mio.
Basiswährung	EUR
Verfügbare Währungen	CHF, EUR, GBP, SGD, USD
Währungsabsicherung	gegenüber Basiswährung nicht abgesichert
Anteilsklasse	B (kumulierend)
Wertpapiernummer ISIN	LU0267919529
Valorenummer CH	2697284
Invest. Advisor	SAM Sustainable Asset Management AG
Rechtliche Struktur	SICAV nach Luxemburger Recht
Aktiviert seit	29.09.2006
Einführung Anteil	29.09.2006
Domizil	Luxemburg
Benchmark	MSCI World (net) USD
Total expense ratio	2.22%
Management Fee	1.50%
EU Zinsbesteuerung	keine Ausschüttung auf Rücknahme: nein
Registriert in	AT CH DE ES FR IE LU NL SE TW

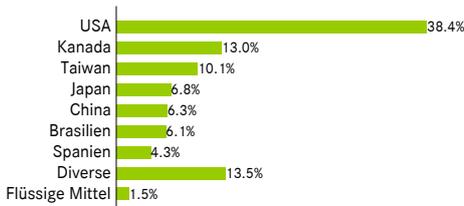
Grösste Positionen

Titel	Land	%
Trina Solar Ltd	CN	6.32
Cemig Spons	BR	6.13
Canadian Solar Inc	CA	5.79
Fuel Systems Solutions Inc	US	5.65
Yingli Green Energy Hold	US	5.32
Southwestern Energy Co	US	3.77
Tokyo Gas Co	JP	3.67
Osaka Gas Co Ltd	JP	3.09
Exide Technologies	US	2.63
Gamesa Corp Tecno SA	ES	2.58
Total		44.95

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



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. 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.

BELGIEN: Unter dem in dieser Broschüre verwendeten Wort „Fonds“ ist eine SICAV, ein Teilfonds einer SICAV oder ein vertraglicher Anlagefonds zu verstehen. Die Anleger tragen die üblichen Börsentaxen und Kommissionen. Die Börsensteuer beläuft sich auf 0,5%, sowohl bei der Rücknahme als auch bei der Umwandlung von Kapitalisierungsaktien (mit maximal EUR 750 pro Transaktion). Der von den Händlern berechnete Ausgabeaufschlag liegt für die Teilfonds der SICAV Julius Baer Multistock und Julius Baer Multipartner bei maximal 5% und für die Teilfonds der

SICAV Julius Baer Multibond bei maximal 3%. Die tatsächlich erhobenen Steuern müssen stets den im Prospekt erläuterten Bestimmungen entsprechen. Der Prospekt und sein Anhang für Belgien, der vereinfachte Prospekt, der Jahresbericht und der letzte Halbjahresbericht von Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond und Julius Baer Multipartner stehen der Öffentlichkeit am Sitz des Unternehmens in Luxemburg, am Hauptsitz von RBC Dexia Investor Services Belgien, Place Rogier 11, 1210 Brüssel, die für die Finanzdienstleistungen in Belgien zuständig ist, sowie an den Schaltern der Niederlassung der Dexia Bank Belgien am Boulevard Pachéco 44 in 1000 Brüssel kostenlos zur Verfügung.

SCHWEDEN: Die folgenden EU-harmonisierten Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind ganz oder teilweise für den öffentlichen Vertrieb zugelassen: Julius Baer Multibond, Julius Baer Multicooperation, Julius Baer Multipartner und Julius Baer Multistock. Zahlstelle: MFEX Mutual Funds Exchange AB, Linnégatan 9-11, SE-114 47 Stockholm.

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