



Wasser –
die kostbarste
Ressource des 21.
Jahrhunderts

März 2010

SAM im Überblick

- Investmentboutique mit Fokus auf nachhaltige Anlagen
- Gründung im Jahre 1995
- Entwicklung und Lizenzierung von Dow Jones Sustainability Indexes seit 1999
- Hauptsitz in Zürich, Schweiz
- Betreuung eines globalen Kundenkreises
- Über 100 Mitarbeiter
- EUR 10.3 Milliarden verwaltete Vermögenswerte*
(per 31.12.2009)
- Tochtergesellschaft von Robeco (Teil der mit AAA bewerteten Rabobank Group)

*inkl. indirekt betreute Vermögenswerte (via Beratung & Lizenzen)

Wasser Investment Case



Der natürliche Wasserzyklus ist ein Naturgesetz.

Frage der Quantität

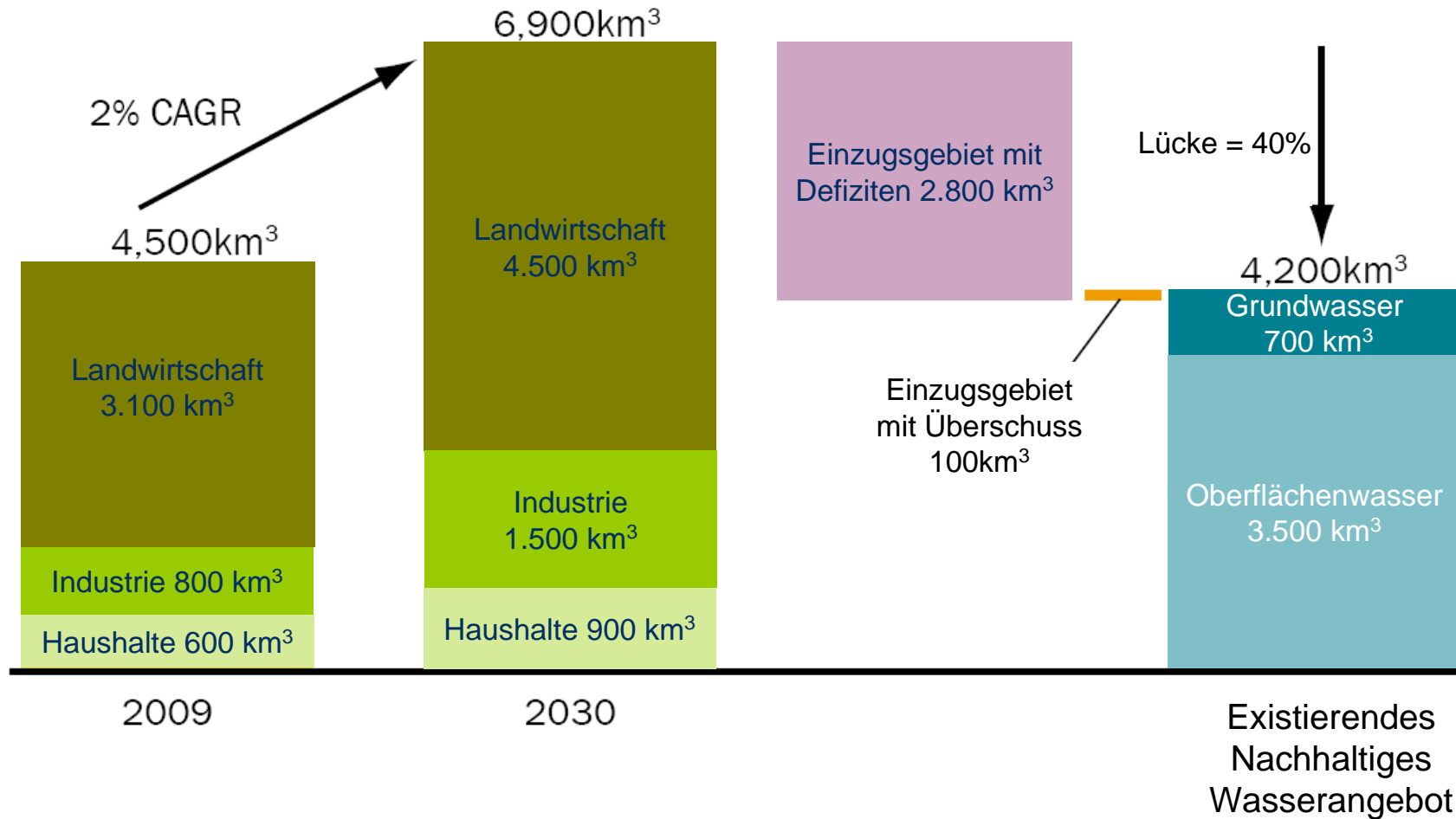
Frage der Qualität

Wasser ist unersetzlich und die Nachfrage nimmt zu

Chancen

Angebotslücke

In der globalen Wasserversorgung öffnet sich bis 2030 eine Angebotslücke von 40%



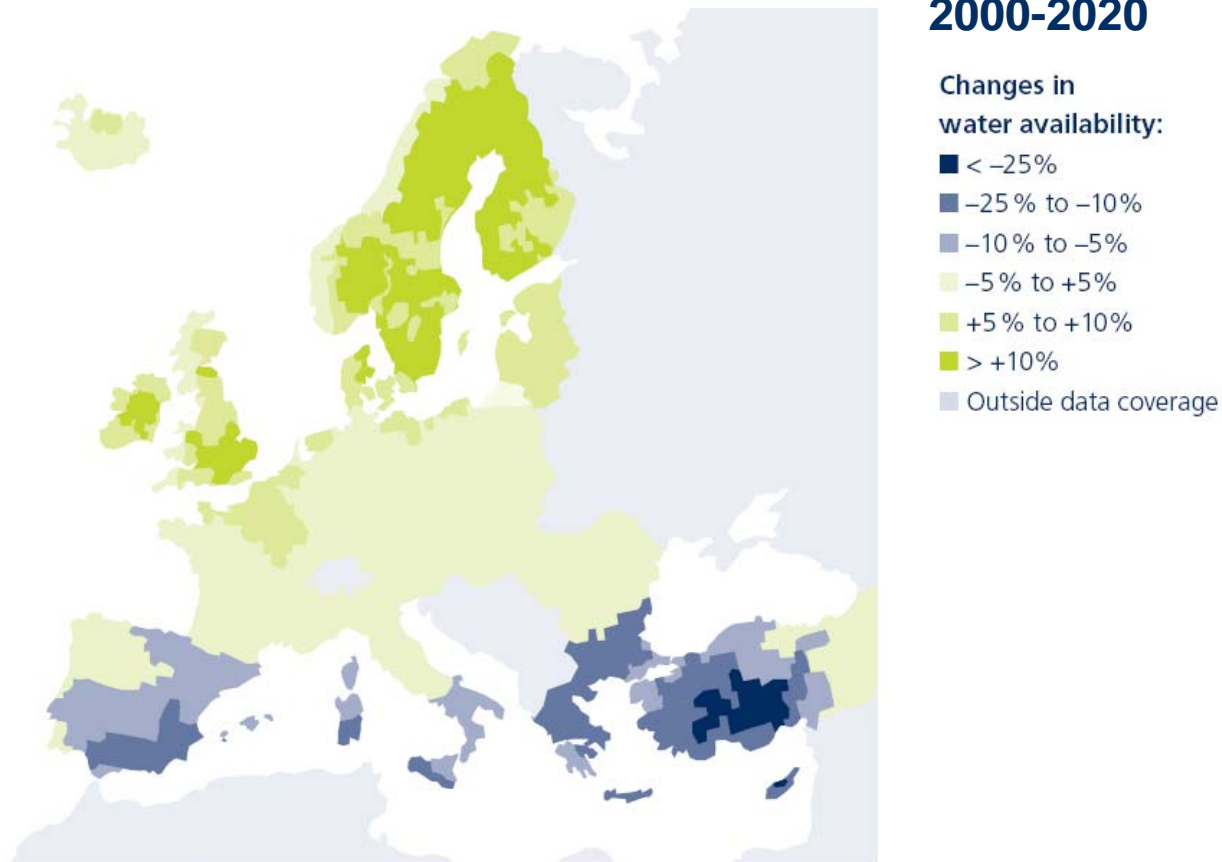
Langfristige Trends mit Auswirkungen auf den Wasserzyklus



- Demographie
- Alternde Infrastruktur
- Auswirkungen der Energieverknappung
- Abnehmende Wasserqualität
- Verschlechterung der Staatsfinanzen
- Auswirkungen des Klimawandels

Klimawandel: Änderung des hydrologischen Zyklus

Modellierte Änderungen der Wasserverfügbarkeit in Europa

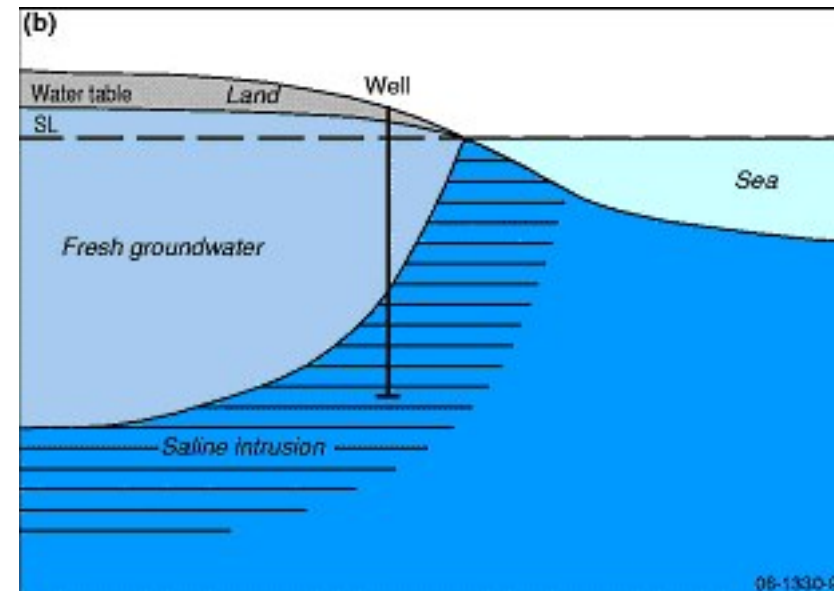
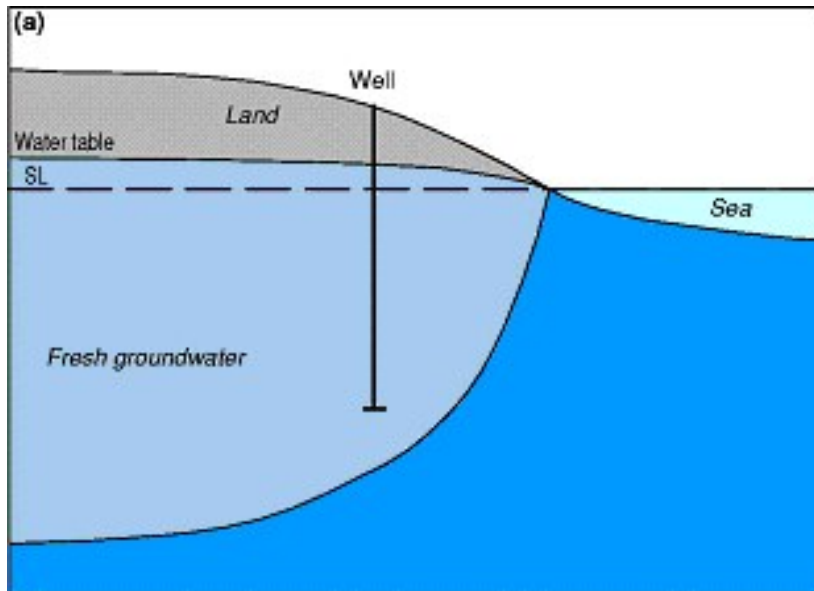


Evapotranspiration und Dürre

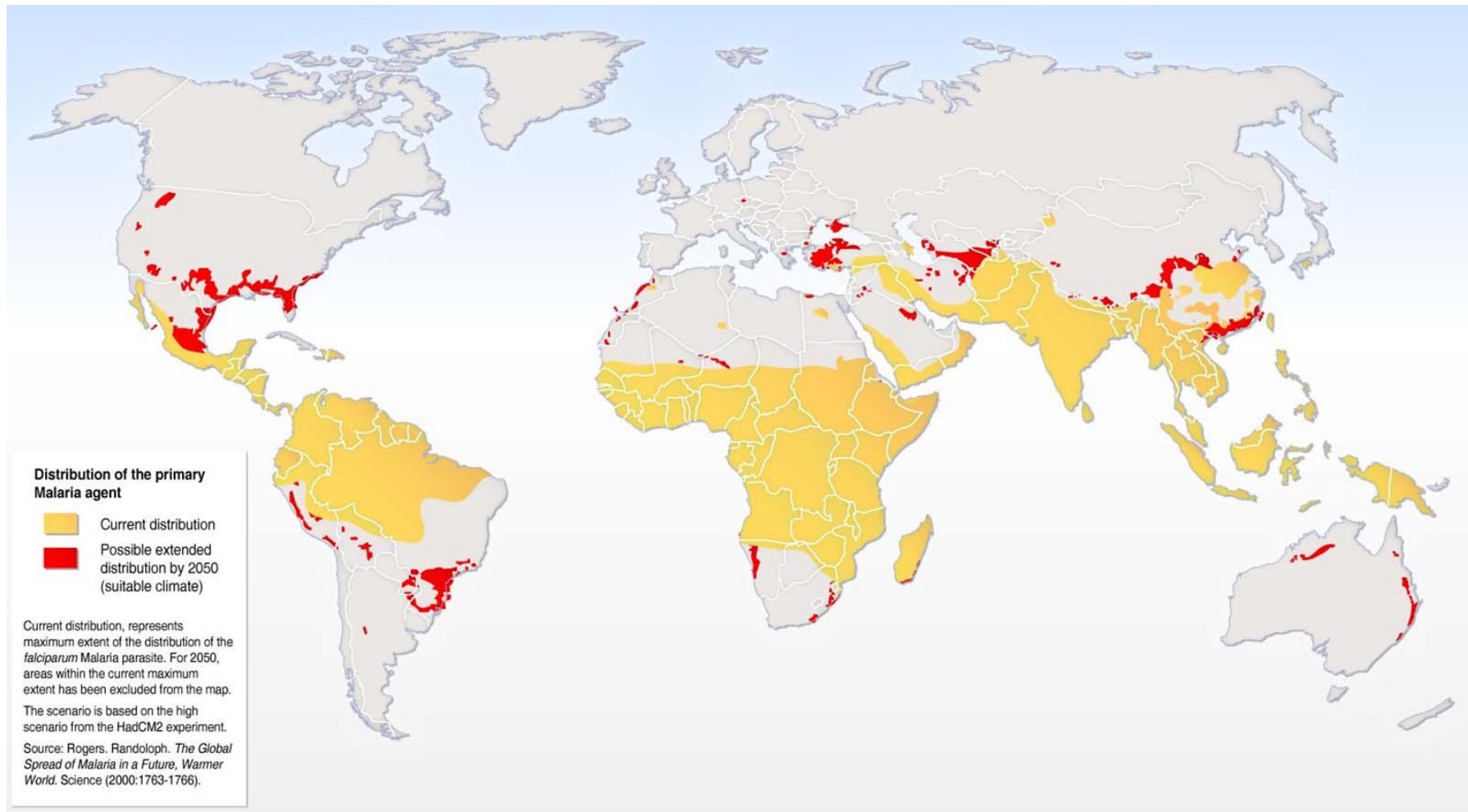


Klimawandel: Meeresspiegelanstieg

Salzwasserintrusion im Grundwasser

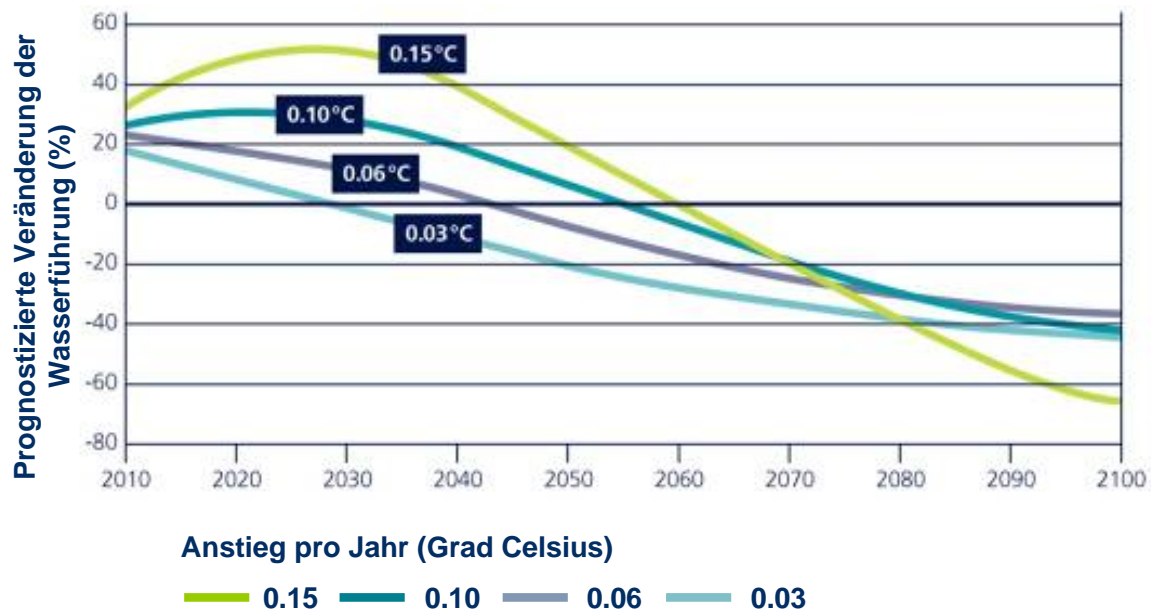


Klimawandel: Verschlechterung der Wasserqualität



Klimawandel: Gletscherschmelzen

Prognostizierte Veränderung der Wasserführung (%) des Indus in Folge der Gletscherschmelze
(vier Temperaturszenarien)

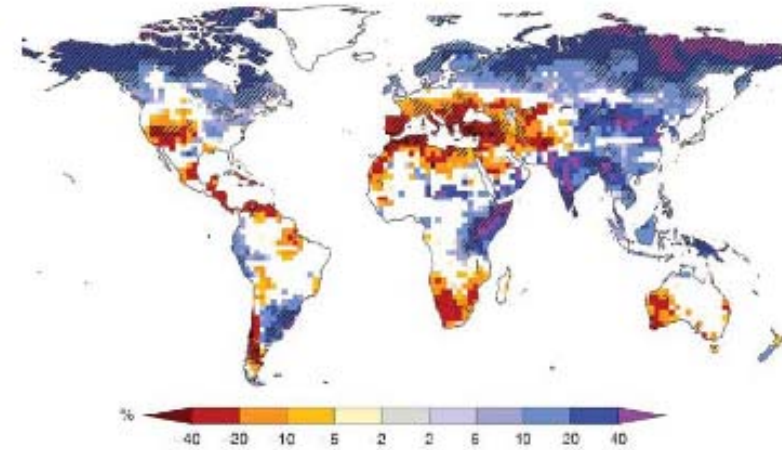


Klimawandel: mehr Wasserkonflikte



9 Mrd. Menschen bis 2050 = weniger Wasser pro Kopf...

Relative Veränderung der Oberflächenabflüsse
2090-99 gegenüber 1980-99



Manche Flüsse & Wasserleiter von > 5 Staaten geteilt

Flussbett	Anzahl Staaten
Donau	18
Nil	11
Amazonas	9
Rhein	9
Aralsee	8
Jordan	7
Mekong	6
Indus	5

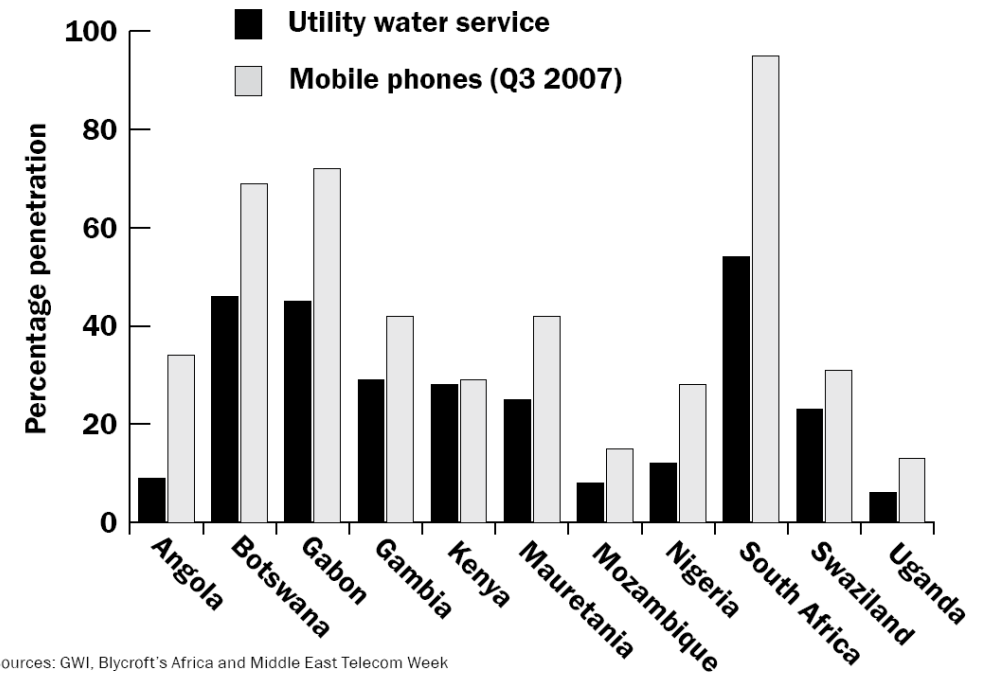
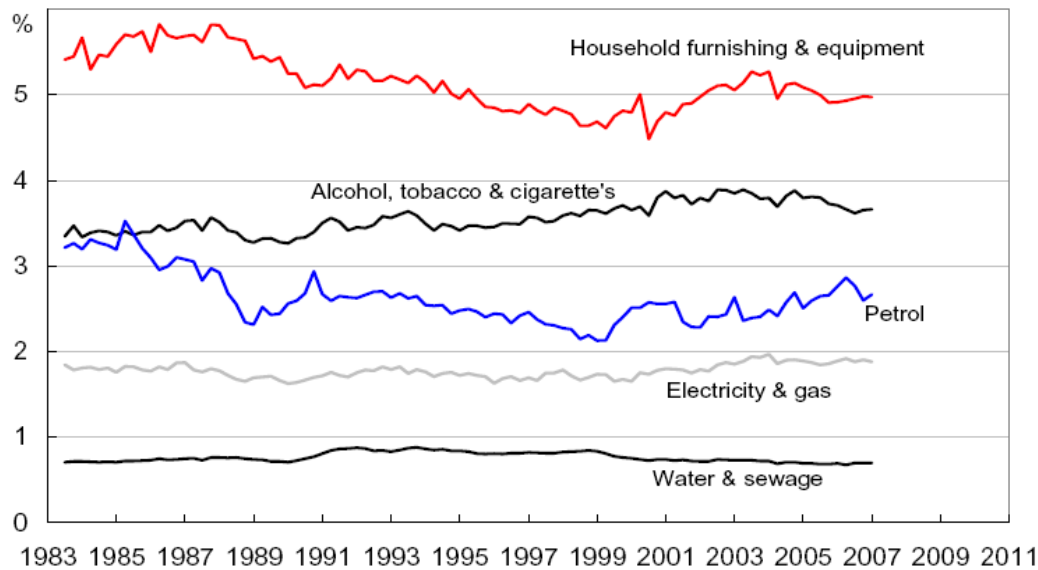
... Wasserkonfliktpotenzial

Nachhaltige Lösung: „true Cost“ Wasserwirtschaft

Chancen: Privatisierung der Wasserversorgung

Kein Preis = kein Wert

Ausgewählte Ausgaben der australischen Haushalte
(% des verfügbaren Einkommens)



Sources: GWI, Blycroft's Africa and Middle East Telecom Week

Opportunitäten: Wassertransfer Infrastruktur

Chancen: Küstenschutz, Dämme, Kanäle, Auffangbecken



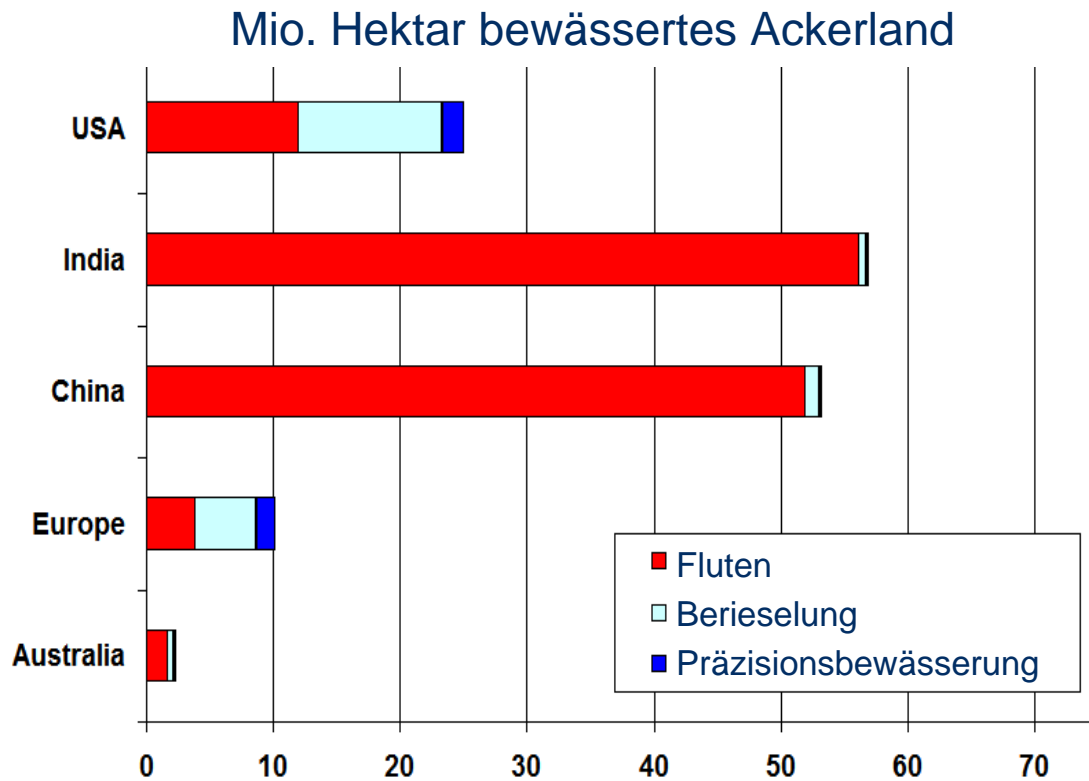
Dämme entlang des Mekong



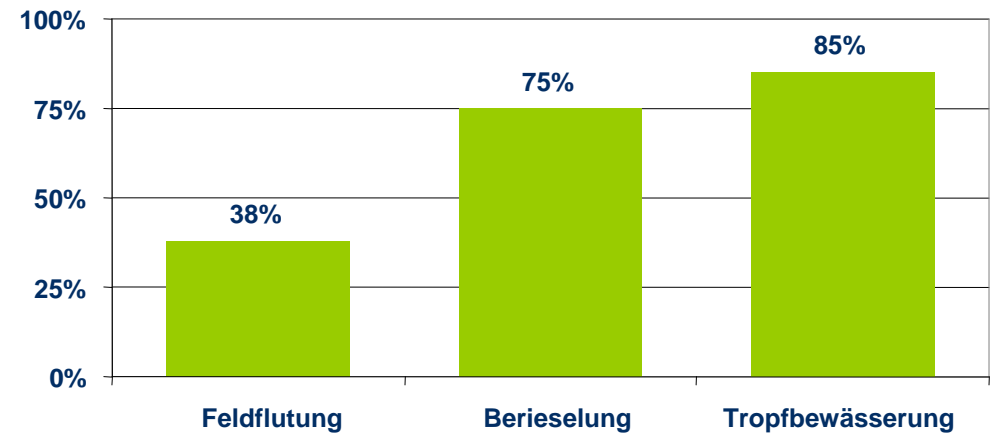
Süd-Nord-Wassertransferprojekt

Opportunitäten: Effiziente Bewässerung

70% des weltweiten Wasserbedarfs wird für die Bewässerung gebraucht



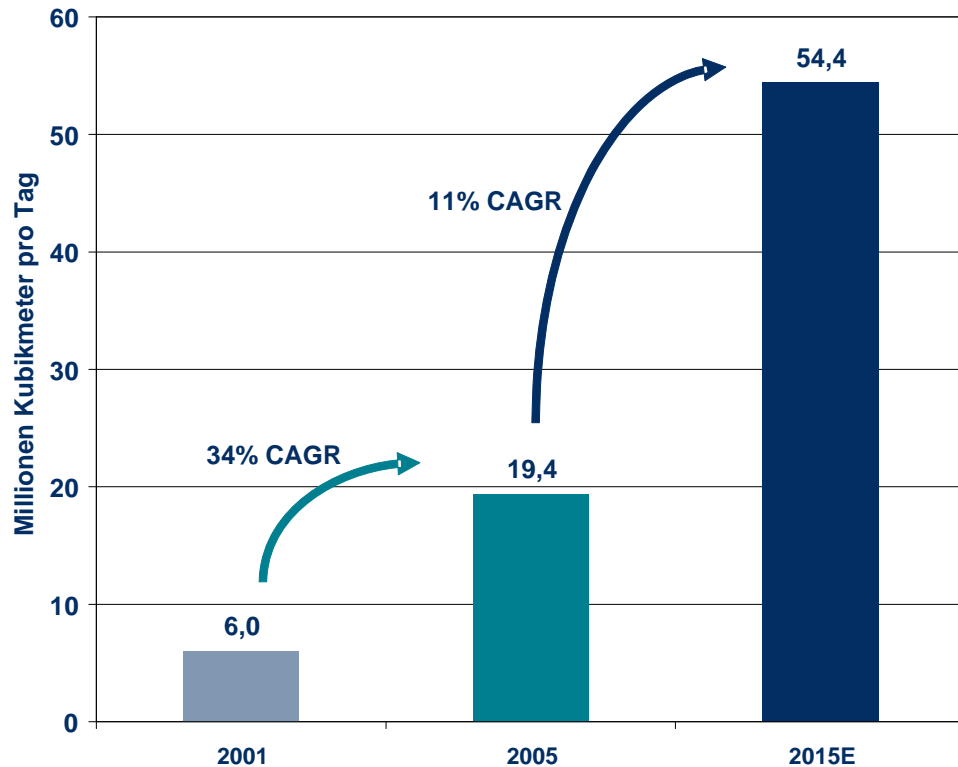
Effizienz der Bewässerung



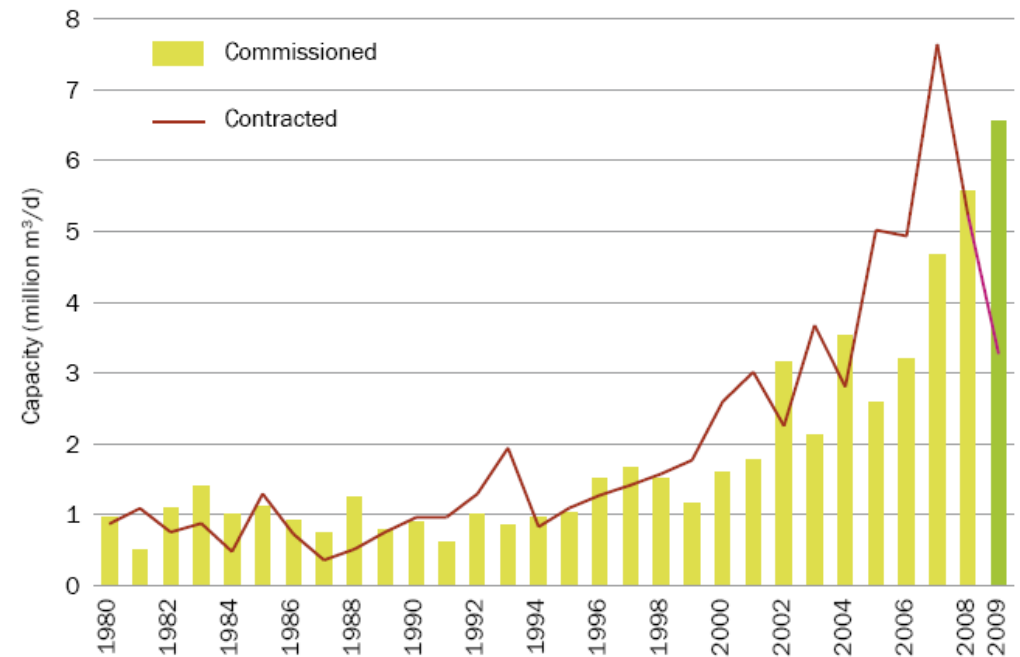
Opportunitäten: Abwasserwiederverwertung und Entsalzung

Wiederverwertung von Abwasser & Effiziente Meerwasserentsalzung

Globale Kapazität in der Wasserwiederverwertung



Neukapazität von Entsalzungsanlagen 1980-2009



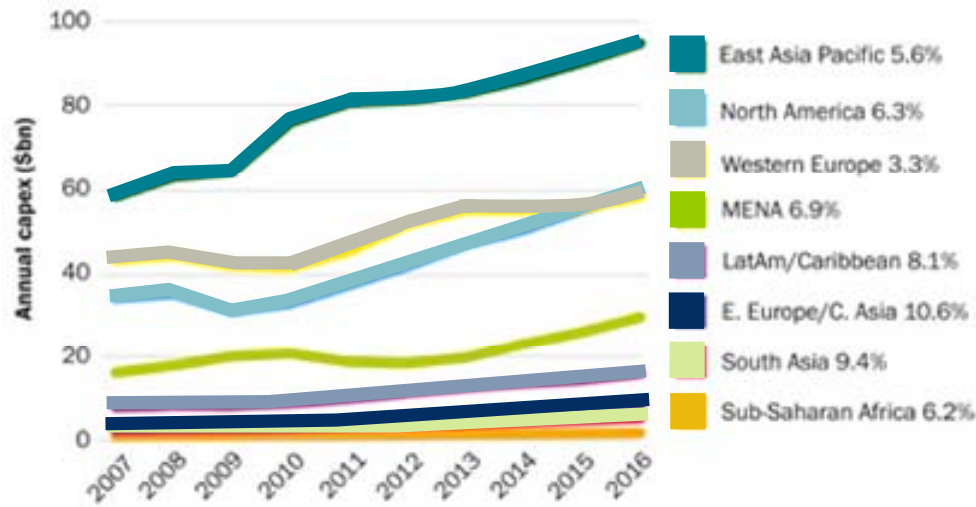
Opportunitäten: Unterhalt und Expansion der Infrastruktur

Manila Water: Verminderung des „Non-Revenue“ Wassers

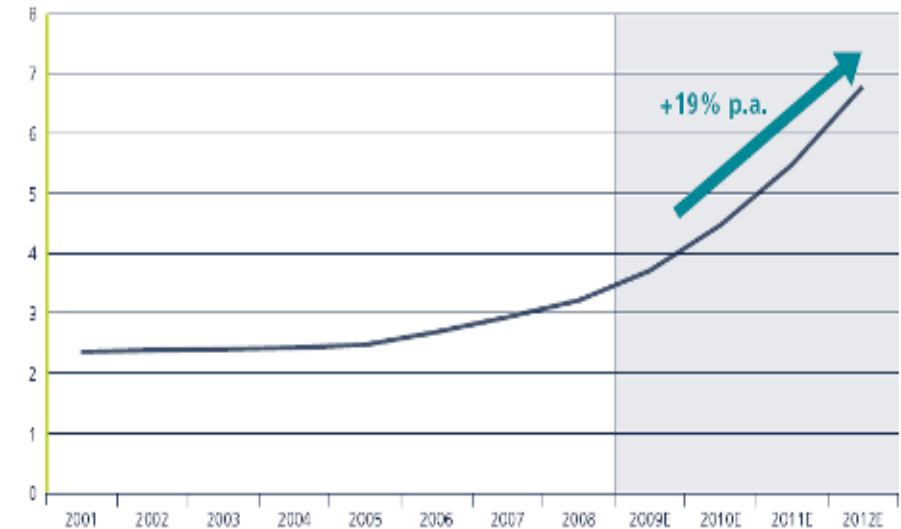


Überblick: Investitionen in den globalen Wassermarkt

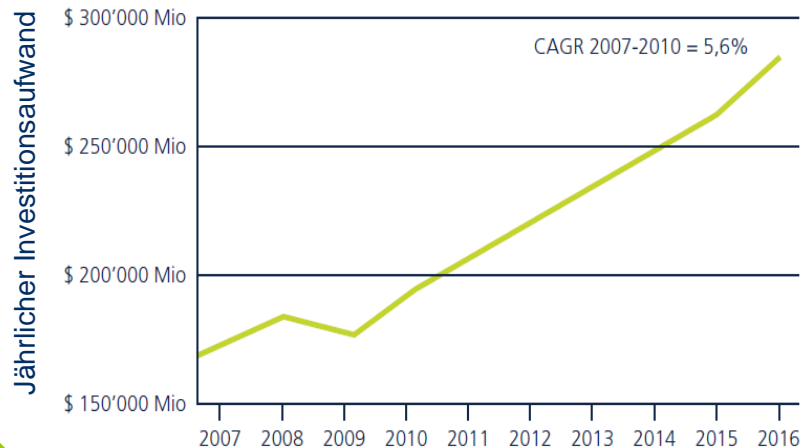
Aktuelles Marktvolumen des Wassermarktes: ca. 500 Mrd. USD



Agrarfläche mit Mikrobewässerung in Indien (Mio Ha)



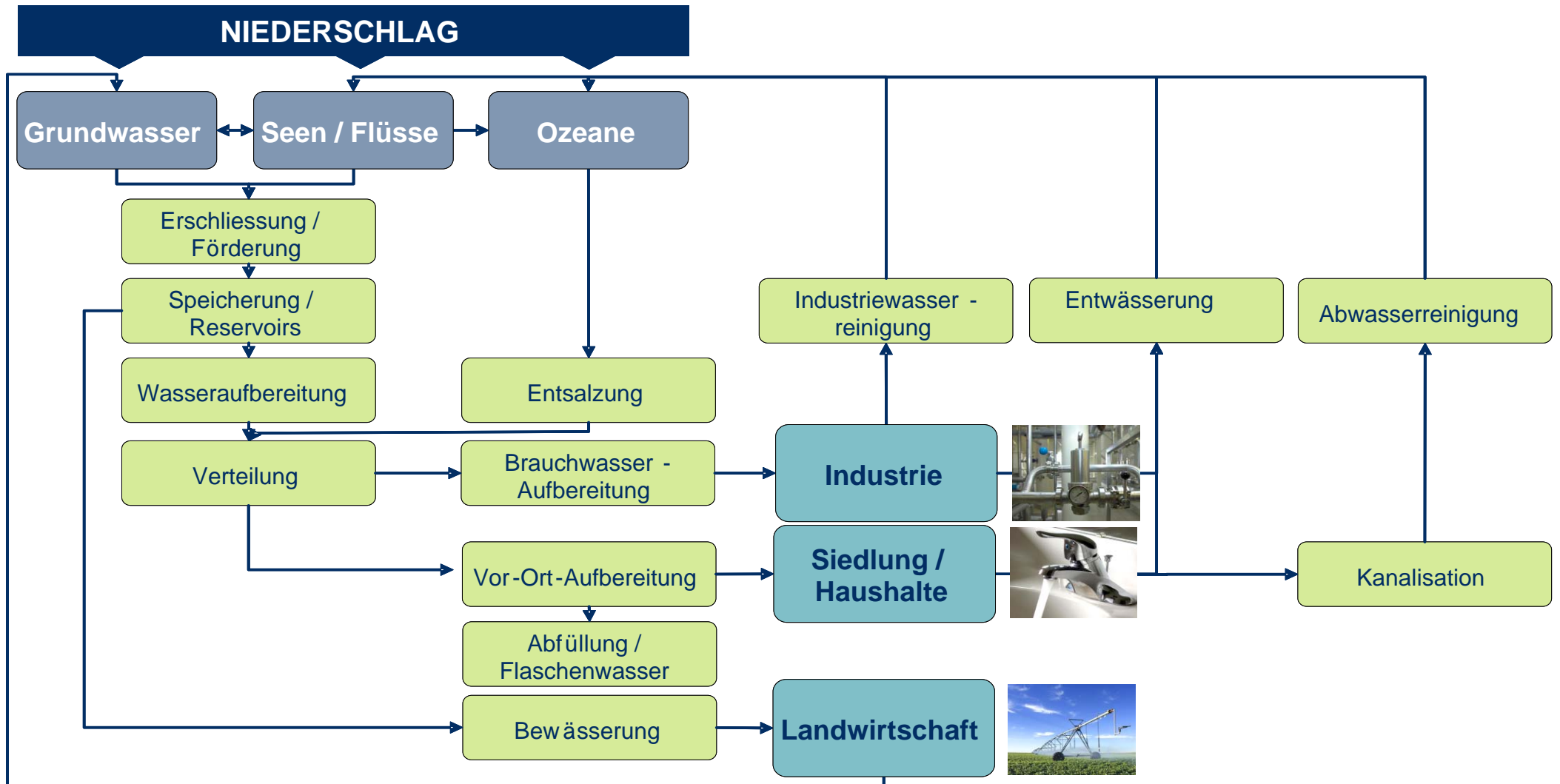
Kommunaler und industrieller Investitionsaufwand



Quelle: Global Water Intelligence, Jain Irrigation, SAM

Anlageuniversum

SAM deckt die Wertschöpfungskette des Wassers vollständig ab



Zusammensetzung Anlageuniversum

Verteilung und Management

- Versorger
- Leitungen und Pumpen
- Ressourcen Management

Wasser und Nahrung

- Biologische Nahrungsmittel
- Bewässerung

Wasserbehandlung

- Trinkwasseraufbereitung
- Abwasserreinigung
- Analysegeräte und Überwachung

Nachfrageeffizienz

- Effiziente Hausinstallationen
- Chemikalien und Zusatzstoffe
- Wasserzähler

Portfolio Charakteristika

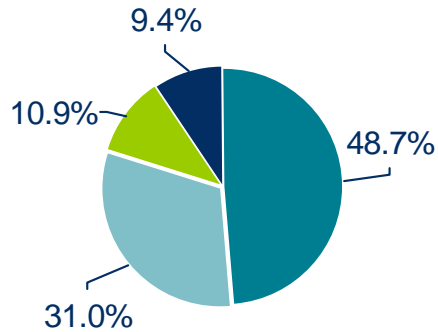
SAM Sustainable Water Fund (B-Tranche, in EUR, 31. Januar 2010)

Wichtige Informationen: SAM Sustainable Water Fund

Auflegung	28. September 2001
Totales Fonds Volumen in EUR (in Mio.)	1'165
Anzahl Titel	73

Investitionsbereich

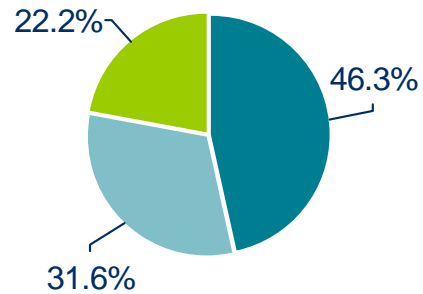
(exklusiv liquide Mittel)



- Verteilung und Management
- Wasserbehandlung
- Nachfrageeffizienz
- Wasser und Nahrung

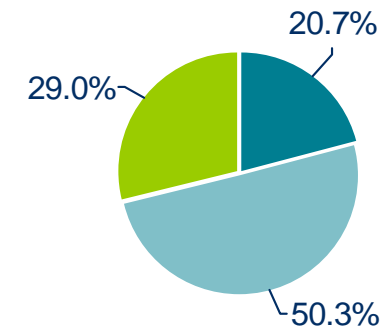
Regionen

(Domizil der Unternehmung, exklusiv liquide Mittel)



- Amerika
- Europa
- Asien & Australien

Börsenkapitalisierung



- Gross (> USD 10 Mrd.)
- Mittel (USD 2-10 Mrd.)
- Klein (< USD 2 Mrd.)

Portfolio Top 10 Positionen

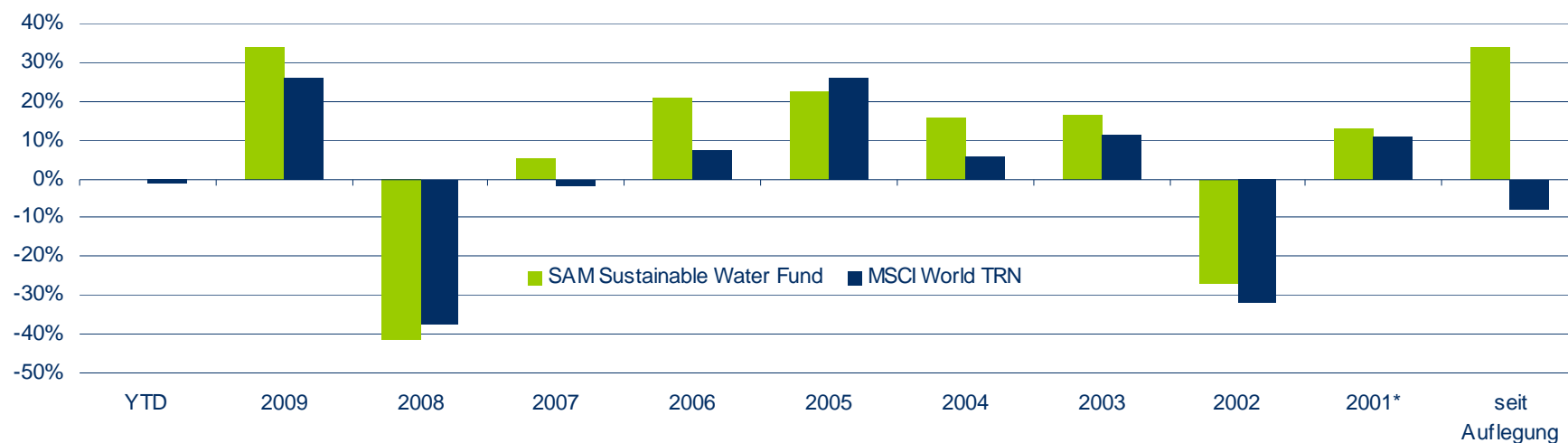
SAM Sustainable Water Fund (B-Tranche, in EUR, 31. Januar 2010)

Titel	Land *	Investitionsbereich	Gewicht
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	Hong Kong	Wasser und Nahrung	5.63%
Pall Corp	USA	Umfassende Wasserreinigung	5.04%
Thermo Fisher Scientific Inc	USA	Umfassende Wasserreinigung	4.78%
Danaher Corp	USA	Umfassende Wasserreinigung	4.55%
American Water Works Co Inc	USA	Verteilung und Management	4.45%
ITT Corp	USA	Umfassende Wasserreinigung	4.23%
Suez Environnement Co	Frankreich	Verteilung und Management	4.08%
Guangdong Investment Ltd	Hong Kong	Verteilung und Management	3.85%
United Utilities Group PLC	Grossbritannien	Verteilung und Management	3.20%
Veolia Environnement	Frankreich	Verteilung und Management	3.08%
Total			42.89%

* Domizil der Unternehmung

Portfolio Performance

SAM Sustainable Water Fund (B-Tranche, in EUR, 31. Januar 2010)



	YTD	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001*	seit Auflegung
SAM Sustainable Water Fund	-0.20%	33.81%	-41.62%	5.08%	20.69%	22.50%	15.76%	16.13%	-27.08%	12.97%	34.13%
MSCI World TRN	-1.04%	25.94%	-37.64%	-1.66%	7.40%	26.17%	6.04%	11.16%	-32.02%	11.05%	-7.85%
Überschussrendite	0.84%	7.87%	-3.98%	6.73%	13.29%	-3.66%	9.72%	4.98%	4.94%	1.92%	41.98%

* 28.09.2001 – 31.12.2001

Portfoliobewertung

SAM Sustainable Water Fund (B-Tranche, in EUR, 31. Januar 2010)

	SAM Sustainable Water Fund	MSCI World
Kurs Gewinn Verhältnis 2010 (E)	14.89x	13.49x
Langfristiges Gewinnwachstum (E)	12.37%	8.70%
PEG Ratio 2010	1.20x	1.55x

Historische Bewertung	PE per Jahresende	PE folgendes Jahr	Langfristiges Gewinnwachstum
31.12.2009	17.19	15.14	14.58%
31.12.2008	11.94	11.34	11.50%
31.12.2007	19.15	16.27	16.62%
31.12.2006	20.53	17.72	12.76%
31.12.2005	20.35	17.71	12.68%
31.12.2004	21.27	16.61	10.75%
31.12.2003	23.63	17.91	10.90%

Investment Team

Eines der erfahrensten Wasser-Teams in der Finanzbranche



Dieter Kueffer, CFA

- Portfolio Manager des SAM Sustainable Water Fund seit Lancierung im 2001
- Im Portfolio Management seit 1989
- Bei SAM seit 2001



Pieter Busscher

- Stellvertretender Portfolio Manager des SAM Sustainable Water Fund seit 2009
- Im Portfolio Management seit 2007
- Bei SAM seit 2007



Dr. Daniel Wild

- Koordinator Water Research
- Dokortitel in Umweltingenieurwissenschaften
- Seit 1993 in der Wasser Industrie tätig
- Bei SAM seit 2006



Dr. Marc-Olivier Buffle

- Dokortitel in Wasseraufbereitungschemie
- Seit 1995 in Bereich Wasser Technologie tätig
- Bei SAM seit 2008



Urs Schön

- Master in Science in Umweltnaturwissenschaften
- Research Erfahrung seit 2000
- Bei SAM seit 2000



Junwei Hafner-Cai

- BA Business (Banking & Finance)
- Research Erfahrung seit 2005
- Bei SAM seit 2010

Fondsdaten: SAM Sustainable Water Fund



Rechtsstruktur:	Anlagefonds nach luxemburgischem Recht (SICAV Part I)
Anlageberater:	SAM Sustainable Asset Management AG
Depotbank:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Basiswährung:	EUR
Währungstranchen:	CHF, USD, SGD, GBP*
Verwaltungsgebühr:	<ul style="list-style-type: none">• B-Shares: 1.5% p.a.• C-Shares: 0.8% p.a. (ab 500.000 EUR für institutionelle Investoren)
Kennnummern (EUR):	<ul style="list-style-type: none">• B-Shares: LU0133061175 (ISIN) / 1267.543 (Valor)• C-Shares: LU0199356394 (ISIN) / 1930.471 (Valor)
Kontakt:	<ul style="list-style-type: none">• SAM Funds Hotline, Tel: +41 44 653 10 10• funds@sam-group.com, www.sam-group.com

Ihre Kontaktpersonen bei SAM



Christopher Hönig

Head Key Accounts
Global Clients & Marketing
Telefon: +41 44 653 10 34
christopher.hoenig@sam-group.com



Frank Rauschert

Director
Telefon: +41 44 653 12 08
frank.rauschert@sam-group.com



Marc Bindschädler

Director
Telefon: +41 44 653 10 22
marc.bindschaedler@sam-group.com

Phil Steiner

Director
Telefon: +41 44 653 10 24
phil.steiner@sam-group.com

Client Servicing Team:

Telefon: +41 44 653 11 11
Fax: +41 44 653 10 80
clientservicing@sam-group.com

Hauptsitz SAM:

Josefstrasse 218
CH-8005 Zürich
Schweiz

Weitere Information

Nutzen Sie die Möglichkeit sich umfassend über das Thema Wasser zu informieren, alles Wissenswerte finden Sie ab dem 4. März 2010 unter

www.sam-group.com/wasser

Disclaimer

Wichtige rechtliche Hinweise:

Die Angaben auf diesen Seiten gelten nicht als Angebote und dienen lediglich der Information. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts wird keine Haftung übernommen. 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 bzw. im Fondreglement festgelegten Anlagepolitik ändern. Die Umsetzung von in diesen Unterlagen enthaltenen Fondsempfehlungen liegt immer in der alleinigen Verantwortung des Intermediäres bzw. des Anlegers. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre der aktuellen Versionen von Rechtsprospekt, Kurzprospekt, Satzungen, Jahresbericht und Halbjahresbericht sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos beim örtlichen SAM Office, unter www.sam-group.com oder der bei den unten angegebenen Adressen. Die SAM Fondspalette mit Domizil Luxemburg (SICAV) ist grundsätzlich zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, der Schweiz, Deutschland, Österreich, Frankreich, Holland, Schweden, Spanien und Italien, Singapur*, Belgien, Irland und im Vereinigtes Königreich registriert. Allerdings kann aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsverfahren keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds oder jede Anteilskategorie in jedem dieser Länder und gleichzeitig registriert ist oder registriert werden wird. Eine aktuelle Registrierungsliste finden Sie auf www.sam-group.com. Bitte beachten Sie auch die nachfolgenden länderspezifischen Besonderheiten. In Ländern, in denen ein Fonds oder eine Anteilskategorie nicht zum öffentlichen Anbieten und Vertreiben 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 SAM Fonds nicht in den Vereinigten Staaten und ihren abhängigen Territorien registriert und dürfen daher dort weder angeboten noch verkauft werden. Im Fall einer Privatplatzierungen sind diese Seiten ausschliesslich für den internen Gebrauch des qualifizierten Intermediäres von SAM und/oder dem institutionellen Anleger bestimmt und dürfen nicht an Dritte weitergegeben werden. Sie dürfen unter keinen Umständen als Werbematerial für den öffentlichen Vertrieb oder sonstiges öffentliches Anbieten von SAM Fonds oder deren Anteilsklassen verwendet werden. Schweiz Vertreter ist die Swiss & Global Asset Management Ltd., Hohlstrasse 602, Postfach, 8010 Zürich. Deutschland: Zahl- und Informationsstelle ist die Bank Julius Bär Europe AG, An der Welle 1, Postfach 150252, D-60062 Frankfurt/Main. Österreich: Zahlstelle ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna. Spanien: SAM Fonds nach Luxemburger Recht (SICAV) sind im Register der CNMV für ausländische, in Spanien vertriebene Kollektivanlageinstrumente eingetragen: Julius Baer Multipartner (Nr. 421). Eine Liste der registrierten Vertriebspartner in Spanien finden Sie unter www.cnmv.es. Copyright © 2010 SAM - alle Rechte vorbehalten.

*limitierte Zulassung für institutionelle Investoren in Singapur