



SARASIN

---

# Sarasin GlobalSar – IIID (EUR)

**Mai 2011**

---

Vereinfachter Prospekt zum Teilvermögen  
Sarasin Investmentfonds  
SICAV

---

Dieser vereinfachte Prospekt enthält Schlüsselinformationen über Sarasin Investmentfonds – Sarasin GlobalSar – IIID (EUR) [im Folgenden «der Fonds», «das Teilvermögen» oder «Sarasin GlobalSar – IIID (EUR)»], einem Teilvermögen des Sarasin Investmentfonds («die Gesellschaft»). Die Gesellschaft wird durch Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. verwaltet (die «Verwaltungsgesellschaft»). Sollten Sie weitere Informationen wünschen, bevor Sie investieren, konsultieren Sie bitte den vollständigen Prospekt der SICAV Sarasin Investmentfonds. Darin finden Sie auch Angaben über Rechte und Pflichten des Anlegers. Der vollständige Prospekt und die jährlichen und halbjährlichen Rechenschaftsberichte können kostenlos bei der Gesellschaft oder der Hauptvertriebsstelle (siehe «Zusätzliche wichtige Informationen») bezogen werden. Detaillierte Angaben zu den Anlagen des Fonds können Sie dem letzten Jahres- oder Halbjahresbericht entnehmen.

### Anlageziel

Das Anlageziel des Sarasin GlobalSar – IIID (EUR) ist ein langfristiger Vermögenszuwachs durch eine optimale Risikostreuung.

Referenzwährung des Teilvermögens ist der Euro. Dies bedeutet, dass eine Optimierung des in Euro berechneten Anlageerfolges angestrebt wird.

### Anlagepolitik

Die Anlagen des Sarasin GlobalSar – IIID (EUR) werden in erster Linie weltweit in Aktien und in festverzinsliche Wertpapieren getätigt. Das Teilvermögen kann auch einen Teil seiner Anlagen in Wandel- und Optionsanleihen, fest- oder variabelverzinslichen Wertpapieren (einschliesslich Zerobonds) und daneben auch in Optionsscheinen sowie jeweils vergleichbaren Anlagen investieren. Im Übrigen dürfen Anteile an anderen OGAW/OGA sowie Derivate gemäss den Angaben im vollständigen Prospekt in Kapitel «3.3 Anlagebeschränkungen» eingesetzt werden.

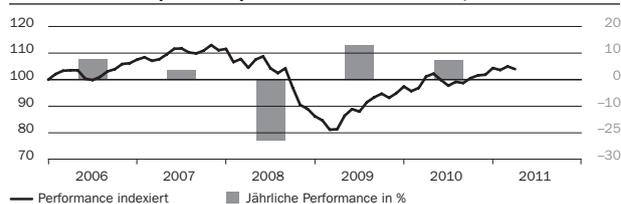
Die Anlagen können sowohl direkt oder, soweit erlaubt, durch die im Prospekt im Kapitel «3.4 Besondere Techniken und Instrumente, die Geldmarkt-Instrumente und Wertpapiere zum Gegenstand haben» beschriebenen Anlagetechniken und Instrumente erfolgen. Dabei können insbesondere auch synthetische Aktienswaps, Contracts for Differences (CFDs) für «Long» und «Short» Positionen sowie weitere Aktien- und Indexderivate zum Einsatz kommen. Es ist das Ziel, diese Anlagetechniken und Instrumente zur Reduktion der Gesamtvolatilität und zur Optimierung des Gesamtertrags einzusetzen. Das Teilvermögen kann zudem für bis zu maximal 10% des Nettofondsvermögens Kredite auf temporärer Basis aufnehmen und durch derivative Anlageinstrumente (wie z.B. Futures und Optionen) potenzielle Verpflichtungen innerhalb der Limiten des Gesetzes von 2002 eingehen. Daneben kann das Teilvermögen auch liquide Mittel halten. Referenzwährung des Teilvermögens ist der Euro. Die Referenzwährung muss dabei nicht mit der Anlagewährung identisch sein.

### Risikoprofil

Die Investitionen eines Fonds können Schwankungen unterliegen und es gibt keine Gewähr, dass der Wert der gehaltenen Fondsanteile beim Verkauf dem ursprünglich eingesetzten Kapital entspricht. Durch Kreditaufnahme respektive den Einsatz von Derivaten kann eine Hebelwirkung erzielt werden, was zu einer entsprechenden Erhöhung der Wertschwankungen führen kann.

### Performance (in EUR)

Daten per 31.05.2011



Perf. in %	2006	2007	2008	2009	2010	2011 (YTD)
EUR	7.55	3.73	-22.73	13.00	7.15	-0.41

Die historische Wertentwicklung gibt keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung.

Entspricht die Bezugswährung des Investors nicht der Anlagewährung des Fonds bzw. den Anlagewährungen, besteht zudem ein Wechselkursrisiko. Die Wertentwicklung des Sarasin GlobalSar – IIID (EUR) wird aufgrund der Investitionen in fest- und variabelverzinsliche Wertpapiere sowie in Aktien primär durch unternehmens-/emittentenspezifische Veränderungen und Änderungen des Wirtschafts- und Zinsumfelds beeinflusst. Durch breite Diversifikation der Anlagen wird angestrebt, Risiken zu reduzieren.

Dieser Fonds fällt in die Risikoklasse 3 (Risikoklassen: 1: tief, 2: moderat, 3: mittel, 4: überdurchschnittlich, 5: hoch). Eine detaillierte Beschreibung der Risiken sowie der Risikoklassen kann im vollständigen Prospekt gefunden werden.

### Anlegerprofil

Dieses Teilvermögen eignet sich für Investoren mit mittel- bis längerfristigem Anlagehorizont, die einen Vermögenszuwachs mit optimaler Risikostreuung anstreben. Sarasin GlobalSar – IIID (EUR) richtet sich als Basisanlage im Bereich dynamische Asset Allocation (Aktien & Obligationen) an private Anleger mit Referenzwährung Euro.

### Ausschüttungspolitik

Die Gesellschaft beabsichtigt, den Aktionären der Kategorie A jährlich zumindest 85% der Anlageerträge, abzüglich der allgemeinen Kosten («ordentliche Nettoerträge»), sowie einen von der Gesellschafterversammlung der jeweiligen Teilvermögen zu bestimmenden Teil der realisierten Kapitalgewinne, abzüglich der Kapitalverluste («Netto-Kapitalgewinne»), auszuschütten. Die Gesellschaft schüttet keine Dividenden an die Aktionäre der Kategorien B, F und M aus (siehe auch «Zusätzliche wichtige Informationen», Punkte «Anteilsklassen» und «Ausgegebene Anteilsklassen»). Ein entsprechender Betrag wird diesen Aktionären bei jeder Dividendenausschüttung zugewiesen. Die Ausschüttung erfolgt üblicherweise im Oktober.

### Kosten zu Lasten des Fonds

Jährliche Kosten zu Lasten des Fonds:

Verwaltungsgebühr von bis zu 1,50% für Anteile der Klassen A und B, falls ausgegeben, bis zu 1,00% für Anteile der Klasse F, falls ausgegeben, sowie bis zu 0,20% für Anteile der Klasse M, falls ausgegeben.

Dienstleistungsgebühr von bis zu 0,195% p.a. für sämtliche ausgegebenen Anteilsklassen.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft basiert auf dem an jedem Bewertungstag errechneten Nettovermögen und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

Neben der Verwaltungsgebühr steht der Verwaltungsgesellschaft für die Anteilsklassen A, B und F (nicht jedoch für die Anteilklasse

M) eine erfolgsabhängige Zusatzentschädigung («Performance Fee») zu, welche auf Basis des Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilklasse berechnet wird. Die Performance Fee wird fällig, wenn die Performance des Fonds über ein Kalenderjahr diejenige des Benchmark Index übertrifft («Outperformance»). Der Benchmark Index setzt sich aus dem dreimonatigen EUR-Libor-Zinssatz (Tagesfixing gemäss Bloomberg) zuzüglich einer Marge von 3% p.a. zusammen, berechnet auf täglicher indexierter Basis. Der Benchmark Index wird somit täglich mit folgendem Faktor aufgezinnt:  $(1+r_{\text{Libor}}+3\%)^{(1/365)}$ .

Die Performance Fee beträgt 10% der Outperformance.

Die Berechnung der Performance Fee und der erforderlichen Rückstellungen erfolgt auf täglicher Basis auf den aktuell im Umlauf befindlichen Anteilen der jeweiligen Klasse und ist jährlich rückwirkend für die betreffende Performance Periode zahlbar. Der Betrag der fälligen Performance Fee entspricht der Summe der während einem Kalenderjahr täglich gebildeten Rückstellungen. Die Rückstellungen werden dem Fondsvermögen laufend belastet und bei einer Abnahme der Outperformance wieder im entsprechenden Umfang gutgeschrieben. Die Zahlung der für die Performance Fee zurückgestellten Beträge erfolgt jeweils nach Abschluss des Kalenderjahres. Bei der Rücknahme von Fondsanteilen wird eine allfällige auf die zurückgenommenen Anteile entfallende Performance-Fee-Rückstellung der Verwaltungsgesellschaft ausbezahlt.

#### Definitionen:

Fonds-Performance: arithmetische Differenz zwischen dem Nettoinventarwert pro Anteil am Anfang und am Ende der Betrachtungsperiode, ausgedrückt als Prozentsatz.

Benchmark-Performance: arithmetische Differenz zwischen dem Stand des relevanten Benchmark Index am Anfang und am Ende der Betrachtungsperiode, ausgedrückt als Prozentsatz.

Outperformance: falls die Performance des Fonds über die Betrachtungsperiode grösser ist als jene der Benchmark, die arithmetische Differenz zwischen der Fonds-Performance und der Benchmark-Performance, ausgedrückt als Prozentsatz.

#### Der pro Fondsanteil fällige Betrag für

die Performance Fee-Rückstellung berechnet sich wie folgt:

Nettoinventarwert pro Anteil (vor Performance Fee-Rückstellung)  $\times$  Outperformance in %  $\times$  10%. Der für die Performance Fee massgebliche Nettoinventarwert wird um allfällige in der Vergangenheit erfolgte Dividendenausschüttungen adjustiert (Annahme einer Wiederanlage der Ausschüttungen).

Luxemburger «Taxe d'abonnement» von 0,05% auf den Anteilsklassen A und B sowie 0,01% auf den Anteilsklassen F und M.

Sämtliche weiteren Kosten der Gesellschaft wie Kosten der Depotbank (max. 0,1% p.a. plus Anspruch auf eine Vergütung der Gebühren und Auslagen der von ihr beanspruchten Sammelverwahrer und Auslandskorrespondenten), sämtlicher Zahlstellen und ständiger Vertreter in den Vertriebsländern werden vom Teilvermögen anteilmässig (auf Vermögensbasis) getragen. Dies gilt ebenso für die Kosten, die sich aus der allgemeinen Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ergeben.

### **Gesamtkosten (TER)**

#### Exkl. Performance Fee:

Jahr 2009 = 2,11% [Zusammengesetzte (synthetische) TER, für 7,49% geschätzte Obergrenze, da keine Zielfonds TER]

07.2009 bis 06.2010 = 2,02% (Zusammengesetzte (synthetische) TER, für 3,06% geschätzte Obergrenze, da keine Zielfonds TER)

#### Inkl. Performance Fee:

Jahr 2009 = 3,02% [Zusammengesetzte (synthetische) TER, für 7,49% geschätzte Obergrenze, da keine Zielfonds TER]

07.2009 bis 06.2010 = 2,89% [Zusammengesetzte (synthetische) TER, für 3,06% geschätzte Obergrenze, da keine Zielfonds TER]

Gemäss offizieller Definition der TER sind die Kosten für Wertpapiertransaktionen nicht berücksichtigt.

### **Portfolio Turnover Rate (PTR)**

Jahr 2009 = 217,46%; 07.2009 bis 06.2010 = 168,75%

### **Steuerstatus**

Die Gesellschaft untersteht luxemburgischer Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der derzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburgischen Einkommens-, Kapitalgewinn- oder Vermögenssteuer.

Nach der gegenwärtig gültigen Steuergesetzgebung unterliegen Aktionäre in Luxemburg keiner Kapitalertrags-, Einkommens-, Quellen-, Schenkungs-, Erbschafts- oder sonstigen Steuer (ausgenommen sind Aktionäre, (i) die in Luxemburg ansässig oder wohnhaft sind oder ihren ständigen Sitz haben, (ii) nicht in Luxemburg wohnhafte Anleger, die 10% oder mehr des Aktienkapitals der Gesellschaft halten und binnen 6 Monaten des Datums des Erwerbs über alle oder Teile ihrer Aktien verfügen, sowie (iii) in einigen Fällen ehemalige Bewohner Luxemburgs, falls sie mehr als 10% der Aktien der Gesellschaft halten).

Im Einklang mit den Bestimmungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Union im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die «Richtlinie»), die am 1. Juli 2005 in Kraft trat, werden Zinszahlungen und Rückkäufe von Aktien verschiedener Teilvermögen seitens einer EU- oder Schweizer Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der in einem EU-Mitgliedsstaat steuerlich ansässig ist, übergangsweise mit einer Quellensteuer belegt, die bis zum 30. Juni 2011 20% beträgt und 35% danach. Der betroffene wirtschaftliche Eigentümer kann jedoch verlangen, dass anstelle einer Quellensteuer der von der Richtlinie vorgesehene automatische Austausch von Auskünften angewendet wird.

### **Steuern am Domizil des Anlegers**

Es obliegt den Anlegern, sich über die Gesetzgebung und alle Bestimmungen über den Erwerb, Besitz und eventuellen Verkauf von Anteilen des Fonds in Bezug auf das Domizil bzw. das Steuerdomizil oder die Staatsangehörigkeit zu informieren.

### **Tägliche Fondspreispublikation**

Der Nettoinventarwert pro Anteil wird täglich auf der Internet-Plattform der Swiss Fund Data AG ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch))

sowie in folgenden Zeitungen veröffentlicht:

Schweiz: NZZ (Neue Zürcher Zeitung), Le Temps sowie Basler Zeitung (alle mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen»)

Österreich: Die Presse

Grossbritannien: Financial Times

Liechtenstein: Liechtensteiner Volksblatt (alle zwei Wochen)

Zusätzliche Publikationen erfolgen in den Vertriebsländern in wichtigen Wirtschaftsmedien sowie bei Reuters und im Internet unter [www.sarasin.ch](http://www.sarasin.ch).

Die Pflichtpublikationen in der Schweiz erfolgen im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) und auf der Internet-Plattform der Swiss Fund Data AG ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)).

### **Ausgabe und Rücknahme von Anteilen**

Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Fonds werden zum Nettoinventarwert von der Hauptvertriebsstelle sowie den weiteren Kontaktstellen entgegengenommen. Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge, die spätestens um 15.00 Uhr (mitteleuropäische Zeit) an einem Geschäftstag bei der Hauptvertriebsstelle (siehe Abschnitt «Zusätzliche wichtige Informationen») erfasst worden sind (Auftragstag), werden am nächsten Geschäftstag (Bewertungstag) auf der Basis des für den Auftragstag berechneten Nettoinventarwerts abgewickelt. Für alle Aufträge, die nach 15.00 Uhr bei der Hauptvertriebsstelle eingehen, gilt der nachfolgende Geschäftstag als Auftragstag.

### **Umtausch von Anteilen**

Gleiches gilt für Aufträge zum Umtausch von Anteilen des Fonds in Anteile eines anderen Fonds der Gesellschaft.

### **Kosten zu Lasten des Anlegers**

Kosten zu Lasten des Anlegers bei Kauf und Verkauf von Fondsanteilen bzw. bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen:

Verkaufsgebühr: maximal 5% des Kauf- oder Zeichnungsbetrages

Rücknahmegebühr: maximal 1% des Verkaufs- oder Rücknahmebetrages zu Gunsten des Vertriebs und maximal 0,4% des Verkaufs- oder Rücknahmebetrages zu Gunsten des Fonds zur Deckung der Veräusserungskosten (s. auch Kosten zu Lasten des Fonds)

**Es werden derzeit keine Rücknahmegebühren zu Gunsten des Vertriebs erhoben.**

**Zusätzliche wichtige Information**

<b>Rechtsform</b>	SICAV (société d'investissement à capital variable) gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002
<b>Gesellschaft,</b>	Sarasin Investmentfonds
<b>Gründungsdatum</b>	19. Juni 1992, Luxemburg
<b>Sitz der Gesellschaft</b>	69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg, Luxemburg
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Juli bis 30. Juni
<b>Promoter</b>	Bank Sarasin & Cie AG, Basel
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg
<b>Anlageverwalter</b>	Sarasin & Partners LLP, London
<b>Aufsichtsbehörde</b>	CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier), Luxemburg
<b>Depotbank und Zahlstelle</b>	RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
<b>Hauptverwaltung, Domizil-, Register- und Transferstelle</b>	RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
<b>Revisionsstelle</b>	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. (PWC), Luxemburg
<b>Name des Fonds</b>	Sarasin GlobalSar – IIID (EUR)
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Anteilklassen</b>	A ausschüttende Anteile (es besteht die Möglichkeit der Wiederanlage) B thesaurierende Anteile F Anteile für institutionelle Anleger M Anteile für institutionelle Anleger mit spezieller vertraglicher Beziehung zur Bank Sarasin & Cie AG (mehr Details im vollständigen Prospekt)
<b>Ausgegebene Anteilklassen*</b>	A
<b>Valoren-Nummer (Schweiz)</b>	377951
<b>ISIN-Nummer</b>	LU0058893917
<b>Auflegungsdatum des Fonds</b>	5. Juli 1995
<b>Laufzeit</b>	Unbegrenzt
<b>Vertriebsberechtigungen</b>	Schweiz, Österreich, Liechtenstein, Italien, Irland, Niederlande, Frankreich, Luxemburg, UK, Spanien, Schweden, Dänemark und Belgien
<b>Vertriebseinschränkungen</b>	Personen mit Domizil oder Nationalität USA ist es nicht erlaubt, Anteile des Fonds zu halten, und es ist verboten, Personen mit Nationalität oder Domizil USA diese Anteile öffentlich anzubieten, auszugeben oder zu verkaufen.
<b>Hauptvertriebsstelle, Zahlstelle und Vertreter in der Schweiz</b>	Bank Sarasin & Cie AG Elisabethenstrasse 62 CH-4002 Basel Telefon: +41 (0)61 277 77 37 Fax: +41 (0)61 272 00 38 E-Mail: client.service@sarasin.ch
<b>Kontakt-/Informationsstellen</b>	<b>Schweiz</b> Bank Sarasin & Cie AG, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel <b>Vertreter und Zahlstelle in Österreich</b> Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien <b>Vertreter und Zahlstelle in Liechtenstein</b> Volksbank AG, Feldkircher Strasse 2, FL-9494 Schaan

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte die Hauptvertriebsstelle. Prospekt und Statuten sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie ebenfalls kostenlos bei der Hauptvertriebsstelle und dem Vertreter in der Schweiz sowie dem Sitz der Gesellschaft und den weiteren Kontakt-/Informationsstellen.

\* Im Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments. Die zurzeit ausgegebenen Kategorien können bei der Gesellschaft angefordert werden. Zudem werden sie jeweils im Jahres- und Halbjahresbericht aufgeführt.