

JB EF German Value-EUR

Anteilsklasse A / Währung EUR

31.03.2012

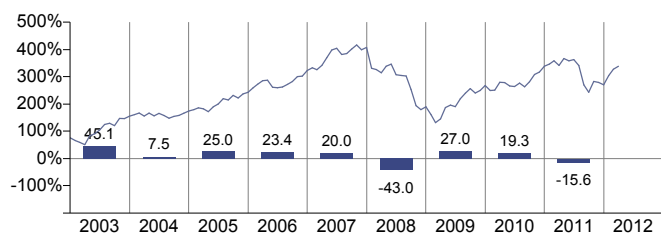
Investment Fokus und Anlageeignung

Der Fonds investiert nach dem Value-Ansatz hauptsächlich in deutsche Aktien, die gemäss fundamentalen Bewertungskriterien (Price-to-Book, Price-Earnings, Price-Cash Flow, Price-Sales, etc.) nach Ansicht des Anlageberaters günstig bewertet sind. Der Fonds dient langfristig orientierten risikobewussten Aktienanlegern, die vom mittel- bis langfristigen Potential Deutschlands überzeugt sind und dabei gleichzeitig in ein Portfolio investieren wollen, dessen Zusammensetzung anhand der "Value"-Methode erfolgt.

Fondsklassifizierung	Kernanlagen	Schwellenländer	Satelliten/Themen				
Stil	Growth	Blend	Value				
Investitionsrisiko	1	2	3	4	5	6	7

← Tieferes Risiko | Höheres Risiko →

Wertentwicklung in %



■ Perf. A-Anteile p.a. — Perf. A-Anteile seit Start

in %	YTD	1M	3M	6M	1J	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.	seit Start p.a.
Fonds	18.45	2.57	18.45	27.85	-0.65	21.35	-0.16	3.81	8.41
BM	17.55	1.31	17.55	25.64	-1.74	20.60	-0.64	3.41	6.05

Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

Statistik

Volatilität Fonds/Benchmark (%)	20.99 / 21.47 ¹	Tracking Error (%)	3.13 ¹
Information ratio/Sharpe ratio	0.24 / 0.98 ¹	Korrelation	0.99 ¹
Alpha/Beta	1.39 / 0.97 ¹		

¹ berechnet über 3 Jahre

Kommentare

Marktrückblick

Positive Frühindikatoren wie der IFO-Index und eine solide Berichtssaison sorgten im März für leichte Kursgewinne im DAX.

Performancebeiträge und Portfolioveränderungen

Im März erfolgte eine stärkere Gewichtung des Bankensektors zu Lasten der Industrielieferanten. Der Euribor-OIS-Spread, ein Indikator für das Stressniveau zwischen den Banken, ist im März abermals deutlich gesunken. Der EURO STOXX Bankenindex hat bisher nicht reagiert. Die Gewichtung der Banken im Portfolio wurde um 250 Basispunkte erhöht. Die Dt. Bank fällt unter die TOP 3 Holdings des Fonds. Sie handelt 15% unterhalb des Sachanlagevermögens, obwohl die Eigenkapitalrendite die Kapitalkosten übersteigt. Eine Kapitalerhöhung scheint nicht nötig, um die strengeren Eigenkapitalanforderungen unter Basel III zu erfüllen.

Aussichten und Strategie

Die hohe Risikoprämie im DAX von acht Prozent stimmt mittelfristig optimistisch.

Wichtige rechtliche Hinweise

Quellen: Datastream, Bloomberg, Lipper, Swiss & Global. Bitte beachten Sie die wichtigen rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite dieses Dokuments. Lesen Sie vor der Zeichnung bitte den Rechtsprospekt, den Sie unter www.jbfundnet.com finden oder von Ihrem Vertriebspartner erhalten.

Exclusively managed by Swiss & Global
A member of the GAM group

Grunddaten

Anteilspreis	EUR 160.15
Fondsvermögen	EUR 124.56 Mio.
Basiswährung	EUR
Anteilsklasse	A (ausschüttend)
Wertpapiernummer ISIN	LU0048167570
Valorennummer CH	155789
Invest. Manager	Swiss & Global Asset Management
Verwaltungsgesellschaft	Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
Rechtliche Struktur	SICAV nach Luxemburger Recht
Aktiviert seit	15.12.1993
Domizil	Luxemburg
Benchmark	Composite DAX Index (CDAX) GD
Letzte Ausschüttung	EUR 2.55 (15.11.2011)
Morningstar rating	★★★★ ²
Total expense ratio	1.97%
Management Fee	1.20%
Kommission	Ausgabe: max. 5.00% Rücknahme: max. 3.00% ³
EU Zinsbesteuerung	auf Ausschüttung: nein auf Rücknahme: nein
Registriert in	AT CH DE EE ES FR GB LI LT LU LV NL SE

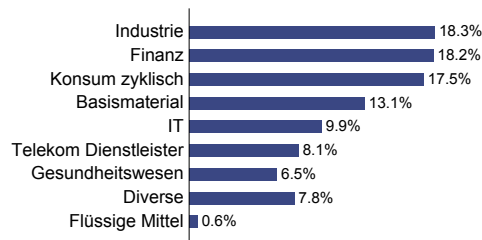
² © 2012 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten.

³ Nur falls keine Ausgabekommission erhoben wurde.

Grösste Positionen

Titel	Land	%
BASF Se	DE	9.85
Deutsche Bank AG	DE	7.80
Volkswagen AG Vorzug	DE	6.60
Deutsche Post	DE	6.50
Siemens AG	DE	5.49
Total		36.24

Aufteilung nach Branchen



Anteilsklasse A / Währung EUR

31.03.2012

Chancen

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Aktienuniversum und versucht Renditechancen dort zu nutzen, wo sie sich bieten.

Der Fonds wird von einem hochqualifizierten und erfahrenen Management aktiv verwaltet, basierend auf einem fundamentalen und überzeugenden Bewertungsansatz, mit dem Ziel, die potenziell attraktivsten Anlagen zu identifizieren und für die Investoren interessante Gewinnchancen zu generieren.

Der Fonds ermöglicht den Zugang zu einem aktiv verwalteten Portfolio deutscher Aktien.

Risiken

Der Fonds investiert in Aktien (direkt oder indirekt via Derivate), die grösseren Wertschwankungen unterliegen können.

Der Fonds kann in Derivate investieren, die den Risiken der ihnen unterliegenden Märkte bzw. Basisinstrumente sowie Emittentenrisiken ausgesetzt sind und oft höhere Risiken bergen als Direktanlagen.

Der Fonds konzentriert seine Anlagen auf ein einziges Land und kann daher allenfalls höheren Marktschwankungen ausgesetzt sein.

Wichtige rechtliche Hinweise

Die Angaben in diesem Dokument gelten weder als Angebot noch als Anlageberatung. Sie dienen lediglich zum Zwecke der Information. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben wird keine Haftung übernommen. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Einschätzungen können sich ändern und geben die Ansicht von Swiss & Global Asset Management unter den derzeitigen Konjunkturbedingungen wieder.

Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, des aktuellen Kurzprospekts (bzw. der Wesentlichen Anlegerinformationen, „KIID“, sobald erhältlich), der Statuten und des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts (die „rechtlichen Dokumente“) sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos und in Papierform unter Tel. +41 58 426 60 00 oder bei den unten angegebenen Adressen. Swiss & Global Asset Management ist nicht Teil der Julius Bär Gruppe.

Der Wert und die Rendite der Anteile können fallen und steigen. Sie werden durch die Marktvolatilität sowie durch Wechselkursschwankungen beeinflusst. Swiss & Global Asset Management übernimmt keinerlei Haftung für allfällige Verluste. Die vergangene Wert- und Renditeentwicklung ist kein Indikator für deren laufende und zukünftige Entwicklung. Die Wert- und Renditeentwicklung berücksichtigt nicht allfällige beim Kauf, Rückkauf und/oder Umtausch der Anteile anfallende Kosten und Gebühren. Die Aufteilung nach Branchen, Ländern und Währungen und die einzelnen Positionen sowie allfällig angegebene Benchmarks können sich jederzeit im Rahmen der im Rechtsprospekt festgelegten Anlagepolitik ändern.

Schweizer Fonds

Die hier beschriebenen Fonds nach Schweizer Recht sind vertragliche Fonds gemäss Bundesgesetz vom 23. Juni 2006 über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG).

Die Fonds Julius Baer Institutional Fund, Julius Baer Institutional Funds II, Julius Baer Inst BVG – LPP Flexible Fund und Julius Baer Inst BVG/LPP richten sich als Fonds für qualifizierte Anleger ausschliesslich an qualifizierte Anleger gemäss KAG und relevantem Fondsvertrag.

Andere hier beschriebene Fonds nach Schweizer Recht sind nur in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertreiben zugelassen. Fondsleitung ist Swiss & Global Asset Management AG, Zürich, Depotbank ist die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zürich oder RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, CH-8048 Zürich.

Luxemburger Fonds:

Nicht EU-harmonisierte Fonds („Non-UCITS“):

Die Fonds Julius Baer Multiselect I, Julius Baer Multiopportunities und Julius Baer SICAV II sind Partie II (Non-UCITS) SICAVs („Société d'investissement à capitale variable“) nach Luxemburger Recht. Der Fonds Julius Baer SICAV II ist nur in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertreiben zugelassen.

Der Fonds Julius Baer Multiflex ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen nach Luxemburger Recht gemäss Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Fonds („Specialized Investment Funds“, SIF) und in der Rechtsform einer SICAV („Société d'investissement à capitale variable“). Anteile von Julius Baer Multiflex werden nur im Rahmen von Privatplatzierungen angeboten und dürfen nur von bestimmten qualifizierten Investoren gekauft werden. Die relevanten Voraussetzungen sind im Rechtsprospekt des Fonds beschrieben.

EU-harmonisierte Fonds („UCITS“):

Die Fonds Julius Baer Strategy Fund und Hyposwiss (Lux) Fund sind Partie I (UCITS) FCPs („Fonds commun de placement“) nach Luxemburger Recht.

Die Fonds Julius Baer Multibond, Julius Baer Multistock, Julius Baer Multicash, Julius Baer Multipartner, Julius Baer Multilabel, Julius Baer Multirange,,, Julius Baer Special Funds sind Partie I (UCITS) SICAVs („Société d'investissement à capitale variable“) nach Luxemburger Recht.

UCITS („Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities“, „Organismen für Gemeinsame Anlagen in Wertpapiere“, OGAW) Fonds sind grundsätzlich zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, in der Schweiz, in Deutschland und in Österreich registriert. Allerdings kann aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsprozeduren keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds, Teilfonds oder jede Anteilsklasse in jedem dieser Länder und gleichzeitig registriert ist oder registriert werden wird. Eine

aktuelle Registrierungsliste finden Sie auf www.jbfundnet.com. Bitte beachten Sie die unten angegebenen länderspezifischen Besonderheiten für in den jeweiligen Ländern registrierte UCITS. In Ländern, in denen ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilsklasse 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 Fonds nicht in den Vereinigten Staaten und ihren abhängigen Territorien registriert und dürfen daher dort weder angeboten noch verkauft werden. SCHWEIZ: Vertreter: Swiss & Global Asset Management AG, Hardstrasse 201, Postfach, CH-8037 Zürich; Zahlstelle: Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zürich.

LIECHTENSTEIN: Vertreter und Zahlstelle: LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz.

DEUTSCHLAND: Zahlstelle: DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt am Main; Informationsstelle: Swiss & Global Asset Management Kapital AG, Taunusanlage 15, D-60325 Frankfurt am Main.

ITALIEN: Dieses Dokument ist ausschliesslich für den internen Gebrauch durch Intermediäre von Swiss & Global Asset Management und/oder institutionelle bzw. qualifizierte Anleger bestimmt und darf nicht an Dritte weitergegeben werden. Insbesondere darf dieses Dokument nicht als Werbematerial für den öffentlichen Vertrieb oder sonstiges öffentliches Anbieten der Fonds, ihrer Teilfonds oder Anteilsklassen verwendet werden.

Diese Einschränkung gilt nicht für den Rechtssprosspekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen „KIID“, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, den Zeichnungsschein und die Liste der Italienischen Vertriebsträger jeder SICAV.

ÖSTERREICH: Zahl- und Informationsstelle: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien.

SPANIEN: CNMV Registrierungsnummer: Julius Baer Multibond (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 Asien-Pazifik Region zugelassen oder registriert. Daher darf in dieser Region kein öffentliches Marketing betrieben werden. In Hongkong ist das Dokument ausschliesslich für professionelle Investoren (gemäss der Definition in der Securities and Futures Ordinance (Cap. 571)) bestimmt. 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. Die in diesem Dokument erwähnten Fonds sind in Japan nicht für den öffentlichen Verkauf oder Privatplatzierungen gemäss dem Gesetz für Investmenttrusts und Beteiligungsgesellschaften zugelassen und dürfen gemäss dem Finanzinstrumente- und Börsengesetz nicht veröffentlicht werden. Daher dürfen keine Anteile der erwähnten Fonds in Japan oder Personen mit Wohnsitz in Japan angeboten werden. Diese Materialien sind lediglich für die Weitergabe an professionelle, institutionelle bzw. qualifizierte Anleger bestimmt. Personen, die diese Materialien erhalten, dürfen diese weder an Personen mit Wohnsitz in Japan weitergeben, noch mit in Japan ansässigen Personen Informationen über den erwähnten Fonds austauschen. In anderen Ländern der Asien-Pazifik Region ist dieses Dokument nur zur Weitergabe an professionelle, institutionelle bzw. qualifizierte Anleger (wie im Rahmen des Gerichtsstands des Lesers definiert) bestimmt.

GROSSBRITANNIEN: Soweit hier UCITS nach Luxemburger Recht beschrieben sind, welche anerkannte Organismen für gemeinsame Anlagen gemäss § 264 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes („Financial Services and Markets Act“) von 2000 sind: „Facilities Agent“ ist GAM Sterling Management Limited, 12 St. James’s Place, London SW1A 1NX. Kopien der rechtlichen Dokumente sind beim „Facilities Agent“ oder bei Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A. UK Branch, UK Establishment No. BR014702, 12 St James’s Place, London SW1A 1NX erhältlich. Der Anlegerschutz im Rahmen des „Financial Services Compensation Scheme“ gilt nicht für Anlagen in diesen Fonds.

BELGIEN: Unter dem in diesem Dokument verwendeten Wort „Fonds“ ist eine SICAV, ein Teilfonds einer SICAV oder ein vertraglicher Fonds zu verstehen. Die Anleger tragen die üblichen Börsensteuern und Kommissionen. Die Börsensteuer beläuft sich auf 0,5%, sowohl bei der Rücknahme als auch bei der Umwandlung von Thesaurierungsanteilen (mit maximal EUR 750 pro Transaktion). Der von Vertriebspartnern berechnete Ausgabeaufschlag liegt für die Teilfonds von Julius Baer Multistock und Julius Baer Multipartner bei maximal 5% und für die Teilfonds von Julius Baer Multibond bei maximal 3%. Die tatsächlich erhobenen Gebühren müssen stets den im Prospekt erläuterten Bestimmungen entsprechen. Der Prospekt und sein Anhang für Belgien, die KIIDs, 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: Zahlstelle: MFEX Mutual Funds Exchange AB, Linnégatan 9-11, SE-114 47 Stockholm.

FRANKREICH: Der Prospekt und sein Anhang für Frankreich, die KIIDs, der Jahresbericht und der letzte Halbjahresbericht von Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond, Julius Baer Multicash und Julius Baer Multipartner stehen der Öffentlichkeit am Sitz des Unternehmens in Luxemburg sowie am Hauptsitz der Zahlstelle in Frankreich kostenlos zur Verfügung. Für die SICAV Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond und Julius Baer Multicash ist das die CACEIS Bank, mit Unternehmenssitz in der 1-3, Place Valhubert – 75013 Paris, und für die SICAV Julius Baer Multipartner die Oddo & Cie, mit Unternehmenssitz am 12, Boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09. Die Anleger werden gebeten, sich im Prospekt der SICAV genauer über die verschiedenen Risiken die sie eingehen, zu informieren. Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial.

ISRAEL: In Israel wurde und wird nichts unternommen, um die Fonds in Israel anzubieten oder dieses Marketingdokument öffentlich zu verbreiten. Insbesondere wurde das Marketingdokument von der israelischen Wertpapierbehörde nicht überprüft oder genehmigt. Daher darf dieses Marketingdokument nur für direkte oder indirekte Angebote bzw. Verkäufe von Fonds an Anleger des im ersten Anhang zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 genannten Typs und nur für diesen Zweck verwendet werden. Dieses Marketingdokument darf nicht für andere Zwecke reproduziert oder verwendet oder anderen Personen ausgehändigt werden als denjenigen, denen Exemplare zugesandt wurden. Ein Angebotsempfänger, der das Produkt kauft, erwirbt dieses gemäss seinem eigenen Verständnis, zu seinem eigenen Nutzen und auf eigene Rechnung und nicht mit dem Ziel oder der Absicht, es an andere Parteien weiterzugeben oder anderen Parteien anzubieten. Ein Angebotsempfänger, der das Produkt kauft, verfügt über das erforderliche Wissen sowie ausreichende Kenntnisse und Erfahrung in finanziellen und geschäftlichen Angelegenheiten, um die Risiken und Vorteile einer Anlage in das Produkt beurteilen zu können. Nichts in diesem Marketingdokument ist als Anlageberatung oder Marketing für Investmentprodukte gemäss der Definition im Anlageberatungs-, Investmentmarketing- und Portfoliomanagementgesetz von 1995 aufzufassen.

ESTLAND: Die rechtlichen Dokumente sind kostenlos bei der Vertriebsgesellschaft erhältlich: Swedbank, AS, Liivalaia 8, EE-15040 Tallinn.

LETTLAND: Die rechtlichen Dokumente sind kostenlos bei der Vertriebsgesellschaft erhältlich: Swedbank, AS, Balasta dambis 1a, LV-1048 Riga.

LITAUEN: Die rechtlichen Dokumente sind kostenlos bei der Vertriebsgesellschaft erhältlich: Swedbank AB, Konstitucijos pr. 20A, LT - 03502 Vilnius.

IRLAND: Zahlstelle ist RBC Dexia Investor Services Ireland George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublin 2, Ireland.

Der globale Branchenklassifizierungsstandard (Global Industry Classification Standard, kurz «GICS») wurde von MSCI Inc. («MSCI») und Standard & Poor's, einer Division von The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») entwickelt, ist exklusives Eigentum sowie Dienstleistungszeichen dieser Unternehmen und darf von Swiss & Global Asset Management AG im Rahmen einer Nutzungslizenz verwendet werden. Weder MSCI noch S&P noch an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder irgendwelcher GICS-Klassifikationen beteiligte Dritte geben irgendwelche ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien oder Zusicherungen im Hinblick auf den Standard oder die Klassifikationen (oder die durch deren Nutzung erzielten Ergebnisse) ab, und alle diese Parteien schliessen hiermit alle Gewährleistungen für die Originalität, Richtigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit und Eignung des Standards bzw. der Klassifikationen für einen bestimmten Zweck ausdrücklich aus. Ohne Einschränkung des Vorstehenden übernehmen MSCI, S&P, ihre verbundenen Unternehmen oder an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder irgendwelcher GICS-Klassifikationen beteiligte Dritte keinerlei Haftung für irgendwelche direkten, indirekten oder besonderen Schäden, Schadenersatzverpflichtungen, daraus resultierende oder sonstige Schäden (einschliesslich von Gewinnausfällen), selbst wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

Copyright © 2012 Swiss & Global Asset Management AG – alle Rechte vorbehalten