

Julius Bär

## TECHNISCHE ANALYSE

Advisory Solutions

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen am Ende dieser Publikation.



# TECHNISCHE ANALYSE

## Unsere Anlagephilosophie

# TECHNISCHES RESEARCH ANLAGEPHILOSOPHIE

Ganzheitlicher Ansatz zum Anlegen basierend auf technischer Analyse

## Anlageziel

**Erstens:** Absoluter Kursgewinn

- Das Ziel ist ein absoluter Kursgewinn – keine Anlage ohne Überzeugung; durch diesen Ansatz kann es über mehrere Wochen zu erheblichen Cash-Positionen kommen.

## Anlageprozess

**Zweitens:** Vierstufiger Auswahlprozess

- Momentumkaufsignal: Der Momentumindikator erreicht einen Tiefstand und beginnt neuen Aufwärtstrend.
- Der Kurs der Wertschrift muss den Beginn eines neuen Zyklus bestätigen, indem entweder ein grosser Widerstand durchbrochen oder ein langfristiger gleitender Durchschnitt übertroffen wird.
- Die Wertschrift muss sich besser entwickeln als das Universum, z. B. der Swiss Performance Index, da wir nicht nur positive Renditen, sondern die besten Titel im jeweiligen Universum anstreben.
- Eine Anlage wird nur getätigt, wenn alle Kriterien erfüllt sind.

## Risikomanagement

**Drittens:** Verlustrisiko begrenzen und Gewinne laufen lassen

- Wir setzen das Stop-Loss-Limit im Durchschnitt 15% unter dem anfänglichen Bezugskurs.
- Damit sind die Abwärtsrisiken begrenzt und erfolgreiche Positionen bleiben unangetastet, solange das technische Bild günstig ist.
- Keine Gewinnmitnahme, solange das Verlaufsmuster optimistisch ist. Eine Position wird nur geschlossen, wenn sich das Muster verschlechtert oder sich interessantere Anlagemöglichkeiten ergeben.

# TECHNISCHES RESEARCH ANLAGEANSATZ

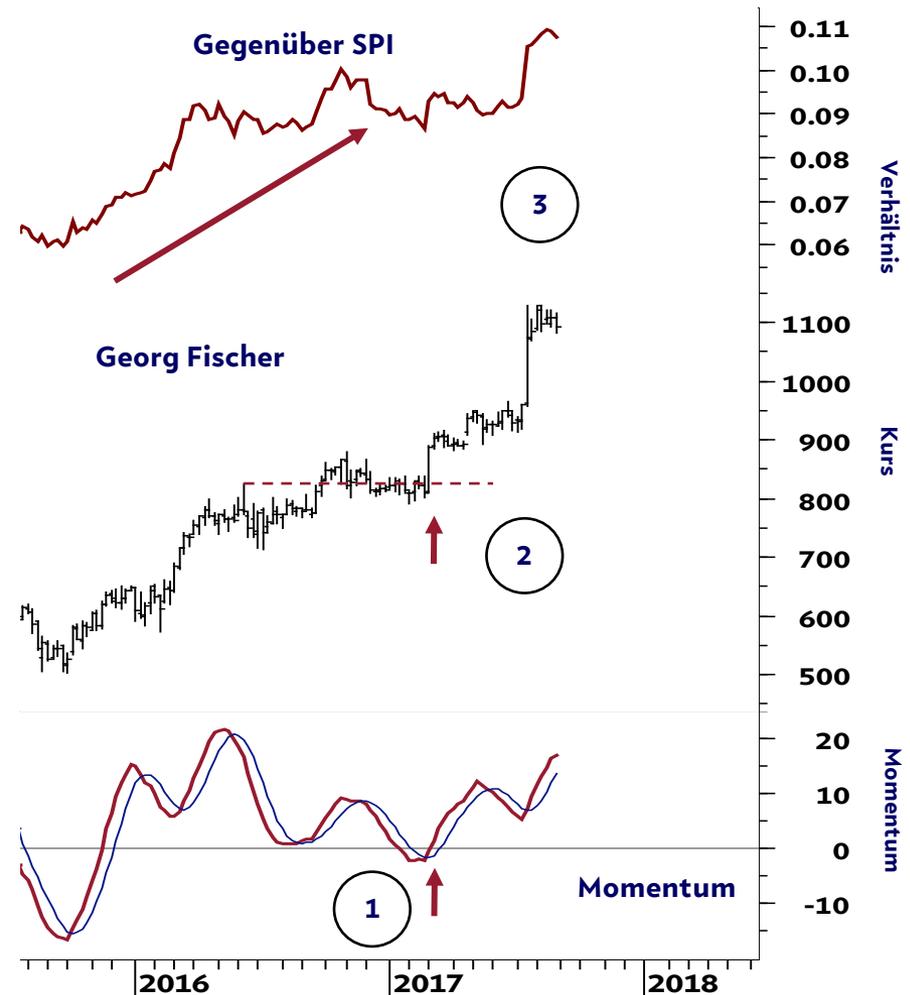
## Beispiel für eine Long-Position – Georg Fischer AG

Kauf am 1. März 2017 – warum?

1) Momentumtiefstand:  
Anfang März erreichte unser Momentumindikator  
den Tiefstand

2) Bestätigung durch Kursbewegung:  
Georg Fischer stand kurz vor dem Ausbruch aus  
der bisherigen Handelsspanne

3) Langfristige Outperformance:  
Georg Fischer setzte seine langfristige  
Outperformance gegenüber dem Swiss  
Performance Index (SPI) fort



Quelle: Julius Bär Technical Analysis

# TECHNISCHES RESEARCH ANLAGEANSATZ

## Beispiel für das Risikomanagement – Clariant

Kauf am 4. November 2015



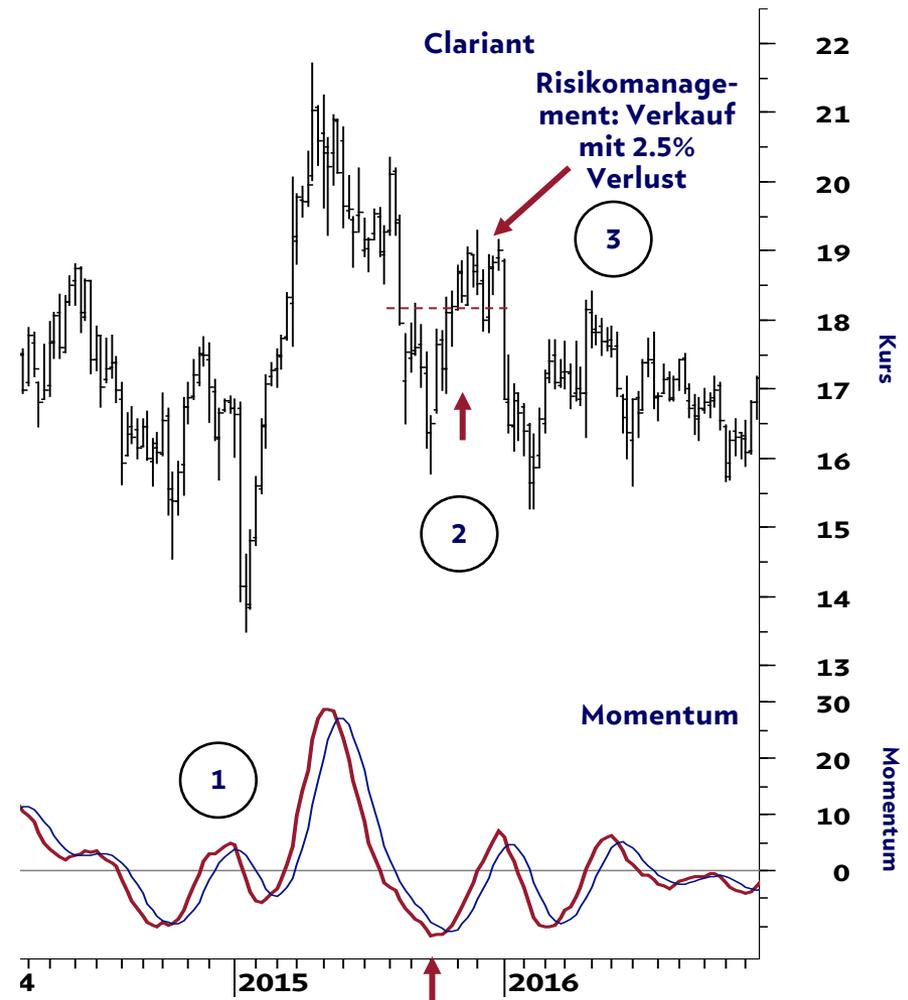
1) Mittelfristiger Momentumtiefstand und Umkehr des bisherigen Abwärtstrends



2) Verkauf der Aktie am 9. Dezember 2015, da sie ihre Erholung nicht fortsetzen konnte



3) Der Swiss Performance Index (SPI) gab im Februar 2016 weitere 16% nach



Quelle: Julius Bär Technical Analysis

# TECHNISCHE ANALYSE

## Unser Anlageansatz

# TECHNISCHES RESEARCH ANLAGEANSATZ

## Auswahlprozesses und Anlagevorgaben

Suche nach erstklassigen Aktien



Sichtung des Swiss Performance Index (SPI)  
nach Kandidaten



Vergleich der in Frage kommenden Kandidaten  
und engere Auswahl



Erstellung eines überzeugenden Portfolios  
basierend auf technischer Analyse und der  
Auswahl von bis zu 25 Aktien

- Unser Schweizer Aktien-Modellportfolio konzentriert sich auf Einzeltitel aus dem Swiss Performance Index (SPI).
- Die überzeugendsten Aktien werden in einem konzentrierten Portfolio von bis zu 25 Einzelpositionen zusammengelegt. Sie stellen die überzeugendsten Anlageideen am Schweizer Aktienmarkt dar.
- Die Quote ist flexibel und kann bis zu 100% Cash erreichen.

### ANLAGEVORGABEN

#### Cash und Geldmarktpapiere

Spanne 0% – 100%

#### Aktien

Spanne 0% – 100%

# TECHNISCHES RESEARCH ANLAGEANSATZ

## Zentrale Eigenschaften des Schweizer Aktienportfolios

<b>ANGESTREBTE RENDITE</b>	Absolute positive Rendite
<b>ANLAGEZIEL</b>	Dynamisches Wachstum
<b>RISIKONIVEAU</b>	Hohes Risiko
<b>ANLAGE-HORIZONT</b>	3 Jahre
<b>BASISWÄHRUNG</b>	CHF
<b>ANLAGESTIL</b>	Technische Analyse



# SCHWEIZER AKTIEN-MODELLPORTFOLIO

## ÜBERSICHT

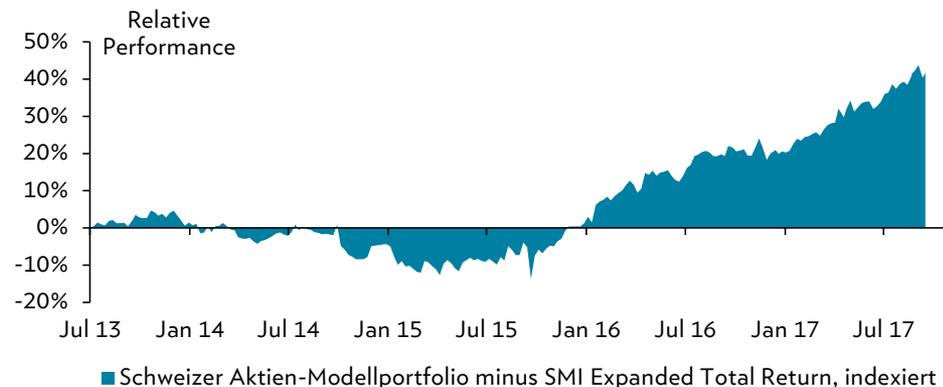
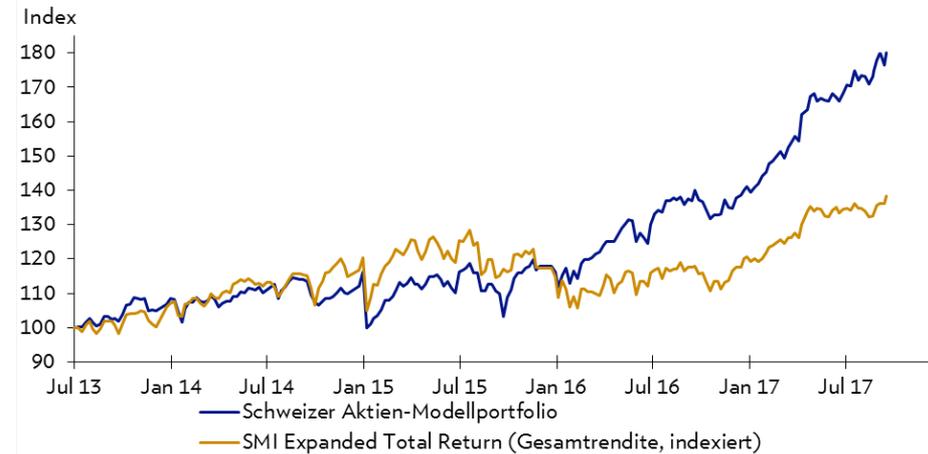
# SCHWEIZER AKTIEN-MODELLPORTFOLIO

## Historische kumulative Performance

- Das Schweizer Aktien-Modellportfolio wurde am 17. Juli 2013 aufgelegt und war seither in bis zu 25 Schweizer Aktien investiert.

Periode	Kumulative Performance
17.7.2013 - 31.12.2013	4.9%
2014	4.9%
2015	7.1%
2016	17.6%
laufendes Jahr	29.8%

### Kumulative Performance (seit Auflegung, in CHF)



**Quelle:** Bloomberg Finance L.P., Julius Bär. **Hinweis:** Kumulative Performance per Geschäftsschluss am 02.10.2017.  
Datum der Auflegung des Schweizer Modellportfolios: 17. Juli 2013; SMI = Swiss Market Index

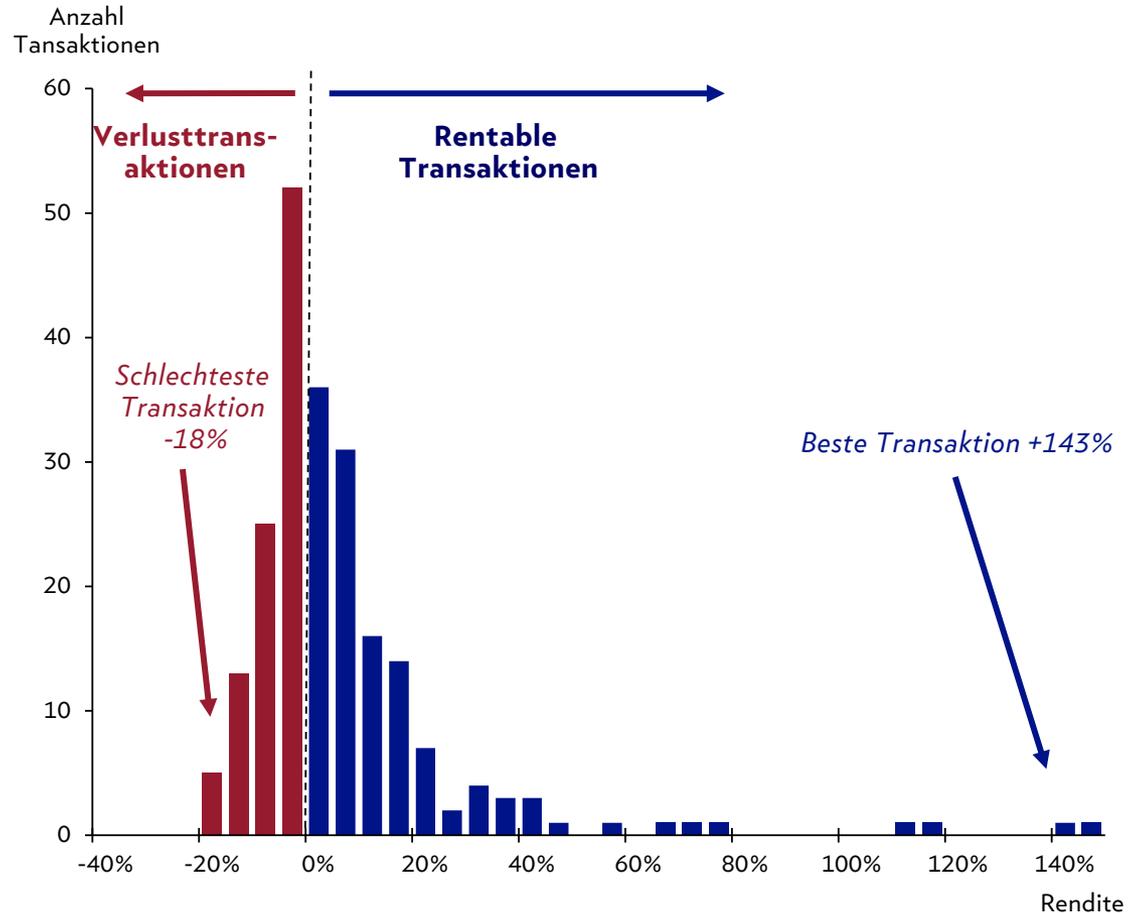
# PERFORMANCEBEITRAG

Risikomanagement – Verluste frühzeitig begrenzen – Gewinne laufen lassen

- Risikokontrolle ist ein fester Bestandteil des Anlageprozesses.
- Es geht darum, Verluste frühzeitig zu begrenzen und Gewinne laufen zu lassen.

Transaktionsstatistiken des Schweizer Modellportfolios	
Durchschnitt	7.42%
Standardabweichung	22.61%
Median	1.15%
Positive Rendite	56.82%
Minimum	-18.4%
Maximum	147.8%
Anzahl Transaktionen	220

## Statistische Verteilung der Transaktionen



Quelle: Bloomberg Finance L.P., Julius Bär Hinweis: Verteilung der Transaktionen inklusive offener Positionen seit dem Auflegungsdatum des konzentrierten Modellportfolios: 18. März 2015 bis 2. Oktober 2017

# AKTUELLES PORTFOLIO

## Unbeschränkt – aktuell vollständig investiert

- Keine Berücksichtigung der Sektorallokation innerhalb des ausgewählten Anlageuniversums.
- Daraus ergibt sich ein uneingeschränktes Portfolio von Schweizer Aktien.

Sektoren	Schweizer Modellportfolio	SMI Expanded	Differenz
Zyklische Konsumgüter	0%	7%	-7%
Nichtzyklische Konsumgüter	5%	20%	-15%
Energie	0%	0%	0%
Finanzwesen	7%	15%	-8%
Gesundheitswesen	20%	33%	-13%
Industrie	31%	14%	16%
Informationstechnologie	17%	1%	16%
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	15%	6%	9%
Immobilien	0%	1%	-1%
Telekommunikation	5%	2%	2%
Versorger	0%	0%	0%
Cash	0%	0%	0%

Unternehmen	Ticker	Schlusskurs	Anzahl Aktien	Wert	Kosten	Kaufpreis	Kaufdatum	Stopp-Loss	Gewinn/Verlust %
Straumann <sup>+Div+Div</sup>	STMN SW	634	220	140,195	54,890	258	01 Apr 15	450	155.4%
Logitech <sup>+Div</sup>	LOGN VX	35.40	2600	92,040	37,906	16.00	13 Jul 16	28.00	142.8%
SIKA <sup>+Div</sup>	SIK VX	7290	15	109,350	63,315	4317	20 Jul 16	5000	72.7%
dormakaba <sup>+Div</sup>	DOKA SW	993	120	119,100	80,760	685	22 Jun 16	700	47.5%
Novartis <sup>* +Div</sup>	NOVN VX	84.20	800	67,360	55,275	71.8	09 Nov 16	62	21.9%
Cembra Money Bank <sup>*</sup>	CMBN SW	84.30	770	64,911	55,065	74.96	07 Dec 16	75	17.9%
DKSH <sup>* +Div</sup>	DKSH SW	82.80	770	63,756	52,723	71.47	07 Dec 16	62	20.9%
Flughafen Zuerich <sup>+Div</sup>	FHZN SW	218.60	350	76,510	67,760	196.8	11 Jan 17	200	12.9%
ams <sup>+Div</sup>	AMS SW	72.00	1800	129,600	57,600	32.3	18 Jan 17	52	125.0%
Lonza	LONN VX	257.80	300	77,340	54,856	185.4	25 Jan 17	180	41.0%
Partners Group	PGHN VX	655	100	65,500	50,150	517	08 Feb 17	500	30.6%
Fischer (Georg) <sup>+Div</sup>	FI/N SW	1196	65	77,740	57,200	900	01 Mar 17	800	35.9%
Geberit <sup>+Div</sup>	GEBN VX	459	135	61,952	58,145	441	01 Mar 17	380	6.5%
Temenos	TEMN SW	99.45	800	79,560	63,560	79.5	29 Mar 17	72	25.2%
SGS	SGSN VX	2310	25	57,750	57,500	2300	31 May 17	1900	0.4%
Barry Callebaut	BARN SW	1484	60	89,040	79,920	1332	12 Jul 17	1100	11.4%
Sunrise Communications	SRCG SW	81.05	1000	81,050	76,200	76.2	19 Jul 17	62	6.4%
Givaudan	GIVN VX	2100	30	63,000	58,710	1957	16 Aug 17	1600	7.3%
Sonova Holding	SOON VX	168	500	84,050	84,250	168.5	13 Sep 17	140	-0.2%
EMS Chemie	EMSN SW	651	150	97,575	98,025	653.5	13 Sep 17	530	-0.5%
Schindler Holding	SCHP VX	215	450	96,570	95,085	211.3	20 Sep 17	175	1.6%

\* Der Kaufpreis ist ein Durchschnittswert der Kurse des Kaufdatums und des Datums der Positionserhöhung (25. Januar, 2017).

<sup>+Div</sup> Dividende ausbezahlt - Wert angepasst

### Portfoliozusammenfassung

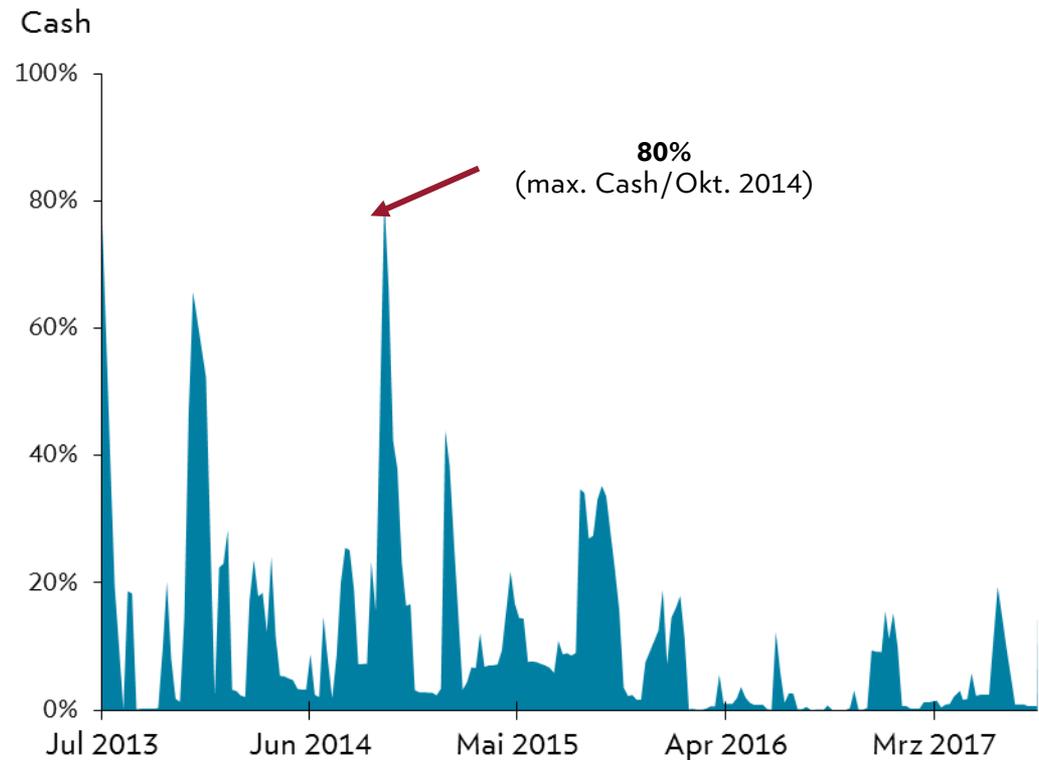
Positionen	1,793,949
Cash	6,507
Portfoliowert insgesamt	1,800,456

Datum per: 07.09.2017 15:50

# HISTORISCHE ENTWICKLUNG DER CASH-POSITIONEN

11% im Durchschnitt – Maximum 80%

- Aktuell sind wir vollständig in Aktien investiert.
- Die maximale Cash-Allokation betrug 80%.



# TECHNISCHE ANALYSE

## Actively Managed Certificate (AMC) auf das Julius Baer Technical Swiss Equity Portfolio

# AMC JULIUS BAER TECHNICAL SWISS EQUITY PORTFOLIO

## Produktbeschreibung

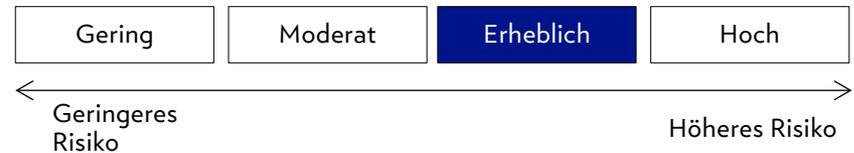
### Anlageempfehlung

- Bei der technischen Analyse werden Märkte und Einzelinstrumente aus rein technischer Sicht betrachtet und verschiedene mathematische Parameter berücksichtigt.
- Das fiktive Portfolio ergibt sich aus einer rein technischen Top-down-Analyse, in die das bankeigene Makro-Szenario und die aktuelle Sektorallokation nicht mit einfließen.

### Produktbeschreibung

- Tracker-Zertifikate ermöglichen es dem Anleger, die Performance des Basiswerts voll zu nutzen.
- Das AMC auf das Schweizer Aktienportfolio ist ein aktiv verwaltetes fiktives Portfolio von Schweizer Aktien, das auf der Anlageberatung und -empfehlung von Julius Bär Technical Analysis basiert. Das fiktive Portfolio umfasst bis zu 25 Wertschriften und stellt die Ideen dar, von denen die technischen Analysten von Julius Bär am meisten überzeugt sind.
- Julius Bär bietet einen Sekundärmarkt für das Produkt, die Anleger sollten sich jedoch des Spreadrisikos (Geld-Brief-Spanne) bewusst sein.

### Einstufung des Produktrisikos durch Julius Bär



### Produkteigenschaften

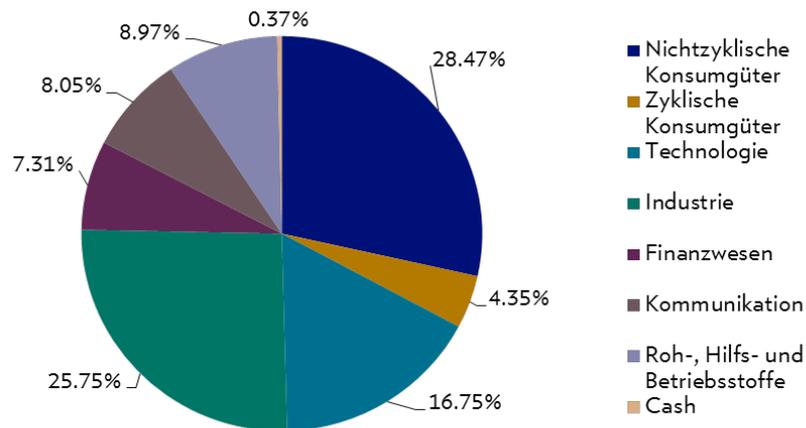
Basiswert	Aktiv verwaltetes Aktienportfolio basierend auf Resultaten der Technischen Analyse von Julius Bär
Währung	CHF
ISIN	CH0350849797
Anzahl enthaltener Titel	bis 25
Partizipation	100%
Emissionsdatum	06.11.2017
Emissionspreis	CHF 100.00, einschliesslich Vertriebsgebühr
Zeichnung bis	27.10.2017, 12:00 MEZ (danach im Sekundärmarkt verfügbar)
Laufzeit	Unbegrenzt
Auszahlung	Cash
Emittent	Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich
Emittenten-Rating	A2 (Moody's)

Quelle: Julius Bär Investment Publishing

# AMC JULIUS BAER TECHNICAL SWISS EQUITY PORTFOLIO

## Portfolioallokationen

### Allokation nach Sektor



### Die zehn grössten Positionen (per 29. Sep 2017)

Unternehmen	ISIN	Portfolio-gewicht
Straumann	CH0012280076	7.72%
AMS	AT0000A18XM4	7.15%
dormakaba	CH0011795959	6.59%
Sika	CH0000587979	6.06%
EMS-Chemie	CH0016440353	5.43%
Schindler	CH0024638196	5.34%
Logitech	CH0025751329	5.15%
Barry Callebaut	CH0009002962	4.95%
Sonova	CH0012549785	4.57%
Sunrise Communications Group	CH0267291224	4.50%

Weitere Informationen zu den erwähnten Aktien finden Sie in den jeweiligen Insight Equity Research-Berichten von Julius Bär, die wir Ihnen auf Wunsch zur Verfügung stellen. Darüber hinaus empfehlen wir Ihnen, Ihren Ansprechpartner bei Julius Bär (Kunden-/Anlageberater) zu kontaktieren, um zu erörtern, welche dieser Produktempfehlungen für Ihr persönliches Anlageprofil geeignet sein könnten.

# WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE

# WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE

---

Diese Publikation wurde von der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich erstellt, die der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) untersteht. Die Publikationsreihe erscheint regelmässig. Die Angaben zu Finanzinstrumenten und Emittenten werden in unregelmässigen Abständen oder aufgrund wichtiger Ereignisse aktualisiert.

## Autoren

Michael Rist, Head of Investment Publishing, [michael.rist@juliusbaer.com](mailto:michael.rist@juliusbaer.com) <sup>1)</sup>

Roman Canziani, Head of Investment Writing, [roman.canziani@juliusbaer.com](mailto:roman.canziani@juliusbaer.com) <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Dieser Autor ist bei der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, angestellt, die der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) untersteht.

## Methoden

Weitere Informationen erhalten Sie über folgende Links:

Methode für strukturierte Produkte: [www.juliusbaer.com/structuredproducts-methodology](http://www.juliusbaer.com/structuredproducts-methodology)

## Kursinformationen

Wenn nicht anders angegeben, beziehen sich Kursangaben auf die Schlusskurse am letzten Handelstag des Vormonats.

**Informationen zum Nettoinventarwert (NIW):** Der Nettoinventarwert wird anhand der Häufigkeit berechnet, mit der der Fonds Transaktionen tätigt, und wird zeitlich verzögert veröffentlicht.

## Offenlegungen

**Clariant:** Julius Baer hält eine Netto-Short-Position von > 0.5% des gesamten umlaufenden Grundkapitals

## Empfehlungshistorie

Weitere Informationen zur Empfehlungshistorie erhalten Sie über folgenden Link:

[www.juliusbaer.com/recommendation-history](http://www.juliusbaer.com/recommendation-history)

# WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE

## Häufig verwendete Begriffe

CCY	Währung	CPN	Coupon	CPN	Coupon
DUR	Duration in Jahren	DR	Dividendenrendite		
EBIT	Gewinn vor Zinsen und Steuern	EBITDA	Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen	EPS	Gewinn pro Aktie
ETF	Exchange Traded Fund	Incr.	Increment; kleinste mögliche positive Änderung des nominalen handelbaren Betrags – zusätzlich zum Mindestanlagebetrag (Nominalwert)	ISIN	Internationale Wertpapier-Identifikationsnummer
Mdy's	Moody's	NIW	Nettoinventarwert	Nom.	Nominal; Mindestanlagebetrag (Nominalwert) – in der jeweiligen Währung
KBV	Kurs-Buchwert-Verhältnis	KGV	Kurs-Gewinn-Verhältnis	PEG	KGV dividiert durch EPS-Wachstum J/J
Zahlungsrang	Rang einer Partei in Bezug auf Ausschüttungen eines Wertpapiers	ROE	Eigenkapitalrendite	YAS	Renditebereinigter Spread; optionsbereinigte Risikoprämie in Basispunkten gegenüber jeweiliger Renditekurve für Staatsanleihen
YTC	Rendite auf Basis des frühestmöglichen Kündigungstermins; in %	YTM	Verfallsrendite; in %	YTP	Put-Rendite; in %

# WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE

---

## Allgemeines

Diese Publikation stellt **Marketingmaterial** dar und ist nicht Resultat einer unabhängigen Finanzanalyse. Sie unterliegt daher nicht den rechtlichen Anforderungen bezüglich der Unabhängigkeit der Finanzanalyse. Dieses Material berücksichtigt auch die bankeigenen Interessen von Julius Bär. So sind in dieser Publikation beispielsweise bestimmte Produkte von Julius Bär erwähnt, die unter Umständen im Konflikt zu Ihren Interessen stehen.

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Meinungen wurden von Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, zum Zeitpunkt der Redaktion dieser Publikation produziert und können sich ohne Vorankündigung ändern. Diese Publikation dient **ausschliesslich Informationszwecken und stellt keine Offerte** oder Aufforderung von Julius Bär oder in ihrem Auftrag zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder mit ihnen verbundenen Finanzinstrumenten oder zur Beteiligung an einer bestimmten Handelsstrategie in irgendeiner Rechtsordnung dar. Die Äusserungen und Kommentare spiegeln die derzeitigen Ansichten der Verfasser wider, können jedoch von Meinungsäusserungen anderer Einheiten der Julius Bär Gruppe oder sonstiger Drittparteien abweichen. Andere Einheiten der Julius Bär Gruppe haben möglicherweise in der Vergangenheit Publikationen veröffentlicht oder werden in der Zukunft Publikationen veröffentlichen, die mit der vorliegenden Publikation nicht übereinstimmen und zu abweichenden Ergebnissen von den hierin enthaltenen Informationen kommen. Julius Bär ist nicht verpflichtet, den Empfängern dieser Publikation solche abweichenden Veröffentlichungen zukommen zu lassen.

## Eignung

Die in dieser Publikation genannten Anlagen sind unter Umständen nicht für alle Empfänger geeignet und nicht in allen Ländern verfügbar. **Die Kunden von Julius Bär werden gebeten, sich mit der lokalen Einheit von Julius Bär in Verbindung zu setzen, wenn sie sich über die angebotenen Dienstleistungen und/oder Produkte im entsprechenden Land informieren wollen.** Diese Publikation ist ohne Rücksicht auf die Ziele, die Finanzlage oder die Bedürfnisse eines bestimmten Anlegers erstellt worden. Bevor ein Anleger ein Geschäft abschliesst,

sollte er prüfen, ob sich dieses angesichts seiner persönlichen Umstände und Ziele für ihn eignet. Kunden sollten nur nach gründlicher Lektüre des relevanten Produktmerkblatts, der Zeichnungsvereinbarung, des Informationsprospekts, des Verkaufsprospekts oder anderer Angebotsdokumente im Zusammenhang mit der Wertschriftenemission oder anderen Finanzinstrumenten Anlage-, Handels- oder sonstige Entscheidungen treffen. Soweit auf einen bestimmten Research-Bericht Bezug genommen wird, sollte diese Publikation nicht isoliert ohne den betreffenden vollständigen Research-Bericht gelesen werden, der auf Wunsch zur Verfügung gestellt werden kann. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen stellen weder eine Anlage-, Rechts-, Buchführungs- oder Steuerberatung dar noch eine Zusicherung, dass sich eine Anlage oder Anlagestrategie in bestimmten persönlichen Umständen eignet oder angemessen ist; sie sind auch keine persönliche Empfehlung für einen bestimmten Anleger. Jeglicher Verweis auf eine bestimmte steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Umständen jedes Anlegers ab, welche sich später ändern können. Julius Bär empfiehlt allen Anlegern, unabhängigen professionellen Rat über die jeweiligen finanziellen Risiken sowie die Rechts-, Aufsichts-, Kredit-, Steuer- und Rechnungslegungsfolgen einzuholen.

## Informationen / erwähnte Prognosen

Obwohl die in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Angaben aus Quellen stammen, die als zuverlässig gelten, wird keine Zusicherung bezüglich ihrer Richtigkeit oder Vollständigkeit abgegeben. Insbesondere umfassen die Informationen in dieser Publikation möglicherweise nicht alle wesentlichen Angaben zu den Finanzinstrumenten oder deren Emittenten. Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, ihre Tochtergesellschaften und die mit ihr verbundenen Unternehmen lehnen jegliche Haftung für Verluste infolge der Verwendung dieser Publikation ab.

Wichtige Quellen für die Erstellung dieser Publikation sind u. a. nationale und internationale Medien, Informationsdienste (z. B. Reuters, Bloomberg Finance L.P.), öffentlich zugängliche Datenbanken, Wirtschaftszeitschriften und

# WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE

---

Zeitungen (z. B. Financial Times, Wall Street Journal), öffentlich verfügbare Unternehmensangaben sowie die Veröffentlichungen der Ratingagenturen. Einstufungen und Bewertungen in dieser Publikation sind deutlich als solche bezeichnet.

Sämtliche zur Erstellung dieser Publikation verwendeten Informationen und Angaben beziehen sich auf vergangene oder aktuelle Umstände und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Meinungsäusserungen in dieser Publikation zu Finanzinstrumenten oder zu Emittenten von Finanzinstrumenten beziehen sich auf den Zeitpunkt der Produktion dieser Publikation. Solche Äusserungen basieren auf einer Vielzahl von Faktoren, die sich laufend ändern. Eine in dieser Publikation enthaltene Meinungsäusserung kann somit ihre Richtigkeit verlieren, ohne dass dies publiziert wird. Mögliche Risiken bezüglich Aussagen und Erwartungen, welche in dieser Publikation geäussert werden, können vom Emittenten herrühren oder Folge allgemeiner (z. B. politischer, wirtschaftlicher, marktspezifischer) Entwicklungen sein.

## Risiko

Der Preis und der Wert von Anlagen in den in dieser Publikation erwähnten Anlageklassen sowie die daraus erzielten Einkünfte können sowohl steigen als auch sinken. **Dem Anleger kann ferner nicht zugesichert werden, dass er in jedem Fall alle angelegten Beträge wieder zurückerhält.** Jede in dieser Publikation erwähnte Anlageklasse kann mit folgenden Risiken behaftet sein (Aufzählung nicht abschliessend): Marktrisiko, Kreditrisiko, politisches Risiko und wirtschaftliches Risiko. Der Anleger kann einem **Währungsrisiko** ausgesetzt sein, da das Produkt oder die Basiswerte des Produkts auf andere Währungen als die des Landes lauten, in dem der Anleger ansässig ist. Die Anlage sowie ihre Performance sind somit Währungsschwankungen ausgesetzt und können im Wert steigen oder sinken. Besondere Risiken in Verbindung mit in dieser Publikation konkret beschriebenen Anlagen sind im relevanten Produktinformationsblatt, in der Zeichnungsvereinbarung, im Informationsprospekt, im Verkaufsprospekt oder in anderen Angebotsdokumenten im Zusammenhang mit der Wertschriftenemission oder anderen Finanzinstrumenten offengelegt. Diese Dokumente sind auf Anfrage kostenlos erhältlich. Anlagen in Schwellenländern

sind spekulativ und können erheblich volatiler sein als Anlagen in etablierten Märkten. Julius Bär rät Kunden davon ab, in Produkte zu investieren, deren Eigenschaften und Risiken sie nicht vollumfänglich verstehen. **Die bisherige Performance einer Anlage ist kein verlässlicher Indikator für deren zukünftige Entwicklung. Performance-Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung.**

**Strukturierte Produkte** (z. B. Baskets, Zertifikate) sind komplexe Finanzprodukte und daher mit einem höheren Risiko behaftet. Sie sind für Anleger gedacht, die sämtliche damit verbundenen Risiken verstehen und tragen können. Strukturierte Produkte dürfen demnach ausschliesslich an erfahrene Anleger verkauft werden und erfordern eine zusätzliche Beratung bezüglich der produktspezifischen Risiken. Der Wert der Produkte hängt nicht nur von der Entwicklung des Basiswerts ab, sondern auch von der Bonität des Emittenten. Diese kann sich während der Laufzeit des Produkts ändern. Bei Insolvenz oder Konkurs eines Emittenten verliert ein Anleger unter Umständen den gesamten Anlagebetrag. Anleger müssen vor Abschluss einer Kapitalanlage sämtliche Unterlagen lesen, die sich auf die Ausgabe des beschriebenen strukturierten Produkts beziehen. Die für das betreffende strukturierte Produkt geltenden Konditionen können kostenlos angefordert werden.

## Wichtige Informationen zur Verteilung

Diese Publikation sowie darin enthaltene Marktdaten **sind nur für die persönlichen Zwecke des vorgesehenen Empfängers gedacht** und dürfen ohne Zustimmung durch Julius Bär bzw. die Quelle der betreffenden Marktdaten nicht an Dritte weitergegeben werden. Diese Publikation ist nicht für Personen aus Rechtsordnungen bestimmt, die solche Publikationen (aufgrund der Staatsangehörigkeit der Person, ihres Wohnsitzes oder anderer Gegebenheiten) untersagen.

# WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE

---

**Externe Vermögensverwalter/Externe Finanzberater:** Wird diese Marketing-Publikation externen Vermögensverwaltern oder externen Finanzberatern bereitgestellt, untersagt Julius Bär ausdrücklich deren Weitergabe durch den externen Vermögensverwalter bzw. den externen Finanzberater sowie die Bereitstellung solchen Materials an deren Kunden und/oder Dritte. Mit dem Erhalt von Marketing-Publikationen bestätigt der externe Vermögensverwalter bzw. der externe Finanzberater, dass er selbst unabhängige Finanzanalysen durchführen und gegebenenfalls Anlageentscheide eigenständig treffen wird.

**Dubai International Financial Centre:** Diese Publikation wurde von Julius Baer (Middle East) Ltd. bereitgestellt und stellt keine Offerte zur Ausgabe oder zum Verkauf dar und bildet auch nicht Bestandteil einer solchen, ebenso wenig eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertschriften oder Anlageprodukten in den VAE (inklusive des Dubai International Financial Centre) und sollte auch nicht als solche betrachtet werden. Ferner wird diese Publikation auf der Grundlage bereitgestellt, dass der Empfänger anerkennt und versteht, dass die Rechtseinheiten und Wertschriften, auf die sie sich bezieht, unter Umständen nicht von der UAE Central Bank, der UAE Securities and Commodities Authority oder der Dubai Financial Services Authority oder von einer anderen relevanten Lizenzierungsstelle oder Behörde in den VAE zugelassen oder lizenziert oder bei einer dieser Stellen eingetragen sind. Sie sind nicht geeignet für Retail-Kunden und dürfen nicht an diese abgegeben werden. Bitte beachten Sie, dass Julius Baer (Middle East) Ltd. Finanzprodukte oder Dienstleistungen nur professionellen Kunden anbietet, die über genügend Finanzerfahrung und Kenntnisse über die Finanzmärkte, Produkte oder Geschäfte und die damit verbundenen Risiken verfügen. Die erwähnten Produkte oder Dienstleistungen stehen ausschliesslich professionellen Kunden zur Verfügung, die der Definition des «Conduct of Business»-Moduls der Dubai Financial Services Authority (DFSA) entsprechen. Julius Baer (Middle East) Ltd. verfügt über eine rechtmässige Lizenz der DFSA und unterliegt ihrer Aufsicht.

**Guernsey:** Diese Publikation wird von der Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zweigniederlassung Guernsey, abgegeben, die über eine Lizenz der Guernsey Financial Services Commission zur Erbringung von Bank- und Investmentdienstleistungen verfügt und von dieser reguliert wird.

**Monaco:** Bank Julius Baer (Monaco) S.A.M., eine vom Staatsminister des Fürstentums Monaco und der französischen Nationalbank autorisierte Institution, gibt ihren Kunden die vorliegende Publikation ab, die von der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, einem der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterstehenden Institut in der Schweiz, verfasst wurde.

Julius Baer Wealth Management (Monaco) S.A.M., ein in Monaco zugelassenes Vermögensverwaltungsunternehmen, gibt seinen Kunden die vorliegende Publikation ab, die von der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, einem der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterstehenden Institut in der Schweiz, verfasst wurde.

**Panama:** Die in dieser Publikation beschriebenen relevanten Dienstleistungen und/oder Produkte dürfen in Panama ausschliesslich durch eine Rechtseinheit von Julius Bär bereitgestellt werden, die in Panama für die Erbringung solcher Dienstleistungen/Produkte autorisiert ist. In dieser Publikation erwähnte Finanzinstrumente sind weder bei der Superintendence of the Securities Market (vormals National Securities Commission) registriert noch stehen sie unter deren Aufsicht. Die Befreiung von der Registrierung stützt sich auf Artikel 129 des Decree Law 1 vom 8. Juli 1999, der durch Title II von Law 67 aus dem Jahr 2011 geändert und in einem einzigen Text zusammengefasst wurde (das «Wertpapiergesetz»). Die steuerliche Behandlung gemäss Artikel 334 bis 336 des Wertpapiergesetzes gilt infolgedessen nicht. Diese Publikation ist ausschliesslich für den vorgesehenen Empfänger gedacht.

# WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE

---

**Schweiz:** In der Schweiz wird diese Publikation von der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, vertrieben, die der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA untersteht. Strukturierte Produkte stellen keine Teilhabe an einer kollektiven Kapitalanlage dar. Sie unterliegen damit nicht der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, und der Anleger profitiert nicht vom konkreten Anlegerschutz nach dem schweizerischen Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen. Bei dieser Publikation handelt es sich nicht um einen vereinfachten Prospekt im Sinne von Art. 5 des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen.

**Bahamas:** Diese Informationen wurden von Julius Baer Bank & Trust (Bahamas) Limited herausgegeben, einer von der Central Bank of The Bahamas lizenzierten Einheit, die ausserdem der Aufsicht der Securities Commission of The Bahamas untersteht. Bei diesem Dokument handelt es sich nicht um einen Prospekt oder eine Mitteilung im Sinne des Securities Industry Act von 2011 oder der Securities Industry Regulations von 2012. Weiterhin ist dieses Dokument ausschliesslich für Personen bestimmt, die im Sinne der devisarechtlichen Bestimmungen und Vorschriften der Bahamas als «nicht ansässig» bezeichnet werden oder gelten.

**Uruguay:** Falls diese Publikation als Offerte, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten angesehen wird, werden diese auf der Grundlage einer von der Anzeigepflicht befreiten nicht öffentlichen Offerte («oferta privada») nach Section 2 des Gesetzes Nr. 18 627 platziert und nicht zwecks einer öffentlichen Offerte in Uruguay bei der Aufsichtsbehörde für Finanzdienstleistungen der Zentralbank von Uruguay registriert. Bei geschlossenen Fonds oder Private-Equity-Fonds sind die jeweiligen Wertpapiere keine Anlagefonds nach dem uruguayischen Gesetz Nr. 16 774 vom 27. September 1996 in der jeweils geltenden Fassung. Wenn Sie in Uruguay ansässig sind, bestätigen Sie hiermit, die deutsche Sprache, in der diese Publikation und alle hierin genannten Dokumente verfasst sind, vollständig zu verstehen und keine weiteren Dokumente in spanischer oder einer anderen Sprache zu benötigen.

**Vereinigte Staaten:** WEDER DIE VORLIEGENDE PUBLIKATION NOCH KOPIEN DAVON DÜRFEN IN DIE USA VERSANDT, DORTHIN MITGENOMMEN, DORT VERTEILT ODER AN US-PERSONEN ABGEGEBEN WERDEN.

Diese Publikation kann von Dritten zur Verfügung gestellte Informationen enthalten, u. a. Ratings von Ratingagenturen wie Standard & Poor's, Moody's, Fitch und anderen gleichartigen Ratingagenturen. Die Wiedergabe und Verbreitung von durch Dritte zur Verfügung gestellten Inhalten ist in jeglicher Form untersagt, es sei denn, es liegt die schriftliche Genehmigung des Dritten vor. Die Inhalte zur Verfügung stellenden Drittparteien übernehmen keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Verfügbarkeit von Informationen, u. a. Ratings, und haften unabhängig von deren Ursache nicht für Fehler oder Unterlassungen (aus Fahrlässigkeit oder anderem Grund) oder für die Ergebnisse, die durch die Verwendung solcher Informationen bzw. Inhalte erzielt werden. Die Drittparteien übernehmen keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewähr im Hinblick auf die von ihnen zur Verfügung gestellten Informationen, insbesondere nicht für die Marktgängigkeit oder die Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Verwendung. Die Drittparteien sind nicht schadensersatzpflichtig für unmittelbare und mittelbare Schäden, beiläufig entstandene Schäden, verschärften Schadensersatz mit Strafcharakter, kompensatorischen Schadensersatz, Schadensersatz für besondere Schäden oder für Folgeschäden sowie für Kosten, Aufwendungen, Rechtsberatkungskosten oder Verluste (einschliesslich entgangener Einkünfte oder Gewinne und Opportunitätskosten) in Verbindung mit der Verwendung der von ihnen zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Inhalte, einschliesslich Ratings. Kreditratings sind Meinungsäusserungen und keine Angaben von Fakten oder Empfehlungen zum Kauf, zum Halten oder zum Verkauf von Wertpapieren. Sie beziehen sich nicht auf den Marktwert von Wertpapieren oder die Eignung von Wertpapieren für Investitionszwecke, und auf sie sollte nicht als Investment-Empfehlung vertraut werden.

© Julius Bär Gruppe, 2017