



# Julius Bär

10. OKTOBER 2017

1/3

## BI-WEEKLY PRODUKT IM FOKUS DIE BÖRSENWELT IN EINEM KORB: 5.20% P.A. MIT RENOMMIERTEN INDEX-QUARTETT

**Die Weltwirtschaft ist weiter auf Erholungskurs und die Aktienmärkte feiern mit. Ganz ohne Risiken ist der Aufschwung allerdings nicht. Neben politischen Wahlen gibt es auch erste Bemühungen der Notenbanken, aus der ultralockeren Geldpolitik auszusteigen. Passend zu diesen Bedingungen emittiert Julius Bär einen neuen Callable Multi Barrier Reverse Convertible auf vier Indizes. Das zur Zeichnung stehende Produkt verfügt über einen attraktiven Coupon bei gleichzeitig komfortablem Teilschutz.**

### Auf einen Blick:

- JB Callable Multi Barrier Reverse Convertible
- Breite Basis: SMI®, EURO STOXX 50®, NIKKEI 225, S&P 500®
- Hoher Schutz: Risikopuffer von 32% (fortlaufende Barrierebeobachtung)
- Attraktiver Coupon: 5.20% p.a.
- Callable: Vorzeitige Rückzahlung möglich
- Laufzeit: 2 Jahre

### Produktdaten

#### JB Callable Multi Barrier Reverse Convertible auf SMI®, EURO STOXX 50®, NIKKEI 225, S&P 500®

(Produkttyp gemäss SVSP 1230)

Emittentin	Bank Julius Bär & Co. AG, Guernsey	Zeichnungsfrist	13. Oktober 2017; 12:00 MEZ
Lead Manager	Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich	Fixierungsdatum	13. Oktober 2017
Währung	CHF (Quanto)	Emissionsdatum	23. Oktober 2017
Basiswert	SMI®, EURO STOXX 50®, NIKKEI 225, S&P 500®	Finaler Festlegungstag	16. Oktober 2019
		Verfalldatum	16. Oktober 2019
Emissionspreis	100%	Finaler Rückzahlungstag	23. Oktober 2019
Nominalbetrag	CHF 1'000	Valor	37684432
Knock-In Barrier	68.00%	ISIN	CH0376844327
Coupon	5.20% p.a.	Symbol	MBBNJB

### Attraktive Renditechance im negativen Zinsumfeld

In den Medien taucht das Wort «Zinswende» immer öfters auf. Richtig ist, dass die USA bereits damit begonnen hat, die Leitsätze anzuziehen. Doch sind Europa und Japan noch ein Stück vom Einstieg in den Ausstieg entfernt. Dies lässt sich in den Staatsobligationen ablesen. Auf kurzfristiger Basis (2 Jahre) befinden sich die Bonds in Deutschland, Japan und der Schweiz allesamt noch im negativen Bereich. Einzig die US-Treasury-Yields werfen mit 1.4% eine kleine positive Rendite ab. Abhilfe schafft der neu in der Zeichnung stehende Multi BRC auf SMI®, EURO STOXX 50®, NIKKEI 225

und S&P 500®, der ebenfalls eine maximale Laufzeit von 2 Jahren besitzt. Das Produkt bietet Anlegern einen Coupon von stolzen 5.20% p.a. sowie einen komfortablen Risikopuffer, der vor Verlusten schützt, sollten die Indizes einmal in den Korrekturmodus schalten. Derzeit befinden sich die Basiswerte aber ausnahmslos in einem Aufwärtstrend. Während der EURO STOXX 50® und NIKKEI 225 im laufenden Jahr bis Dato knapp ein Zehntel zulegen konnten, stehen beim SMI® und S&P 500® bereits prozentual zweistellige Kursgewinne zu Buche. Letztgenannter Index konnte kürzlich sogar ein neues Rekordhoch markieren. Weitere Aufwärts-

ambitionen sind für das Rückzahlungsprofil des Multi BRC nicht entscheidend. Wichtig ist, dass die Barrieren bei 68% der Startwerte nicht verletzt werden. Sollte dies nicht gelingen und mindestens ein Index berührt oder durchbricht während der Laufzeit seine Schwelle, kommt es auf die Schlusskurse an. Für den Fall, dass am Ende alle vier Basiswerte wieder auf oder über ihren Startwerten notieren, ist trotz Barrierebruch die Maximalrendite sicher. Andernfalls orientiert sich die Rückzahlung an dem schwächsten Mitglied des Quartetts. Der garantierte Coupon von 5.20% p.a. kommt ohne Bedingungen vierteljährig zur Auszahlung. Positiv: Der Coupon besteht zu 100% aus dem Prämienbetrag, sodass der Ertrag für Schweizer Privatpersonen steuerfrei ist. Aufgrund der Callable-Funktion hat Julius Bär das Recht, den Multi BRC – erstmals nach 6 Monaten – vorzeitig quartalsweise zu kündigen.

«Attraktives Chance-Risiko-Verhältnis: Bei stagnierenden bis moderat sinkenden Basiswertkursen ist ein überdurchschnittlicher Gewinn möglich»

### Die Zeichen stehen auf Expansion

Im Oktober 2007, also vor genau zehn Jahren, war die US-Immobilienkrise bereits in vollem Gange. Die Banken meldeten Milliardenabschreibungen und hohe Verluste. Im weiteren Verlauf erschütterte die durch das Häuser-Debakel losgetretene Krise die Finanzmärkte in ihren Grundfesten. Weltweit brachen die Aktienbörsen um 50% und mehr ein. Heute ist das Geschichte, die Wall Street eilt seit Wochen sogar von einer Bestmarke zur anderen. Sogar die Rettungsaktionen der Notenbanken werden allmählich aufgelöst. So hat das Fed im laufenden Jahr nicht nur bereits zwei Mal die Zinsen erhöht, sondern wird in diesem Monat auch damit starten, ihre mit Wertpapierkäufen auf USD 4.5 Billionen aufgeblähte Bilanz zu verkleinern. Diesen Spielraum gibt den Währungshütern eine boomende Konjunktur. Im Schnitt legte das BIP in den vergangenen 3 Jahren um 2.2% zu. Dieses Niveau soll auch 2017 erreicht werden. Nach einem schwachen Frühjahr hat die US-Konjunktur im zweiten Quartal deutlich an Fahrt gewonnen und legte im Quartalsvergleich um 0.6%, oder auf das Jahr hochgerechnet 2.6%, zu. Damit war das Wachstum der grössten Volkswirtschaft der Welt ebenso kräftig wie in der Euro-Zone, die zuletzt ebenfalls an Tempo gewonnen hat. Und das in einem Masse, dass selbst EZB-Chef Mario Draghi schon über den Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik nachdenkt. Konjunkturell aufwärts geht es ebenso in Fernost. In Japan ist die Stimmung in den Industriebetrieben derzeit so gut wie seit 10 Jahren nicht mehr. Die neuen Daten stützen nicht nur die Erwartungen der Zentralbank, die von einer anhaltenden wirtschaftlichen Erholung ausgeht. Sie könnten auch Ministerpräsident Shinzo Abe bei der vorgezogenen Parlamentswahl am

22. Oktober Rückenwind geben. Einen kleinen Dämpfer hat die heimische Konjunktur im zweiten Quartal bekommen. Dies veranlasste die Regierung, ihre Jahresprognose von 1.4% auf 0.9% zu senken. Der Blick nach vorne fällt dennoch zuversichtlich aus: «Für 2018 ist ein ansehnliches BIP-Wachstum von 2% zu erwarten», so die SECO-Experten. Unterstützung kommt dabei von der Währungsseite. Der Franken hat gegenüber dem Euro in den vergangenen 5 Monaten um knapp 5% abgewertet. Alles in allem stehen die Zeichen bei der Weltkonjunktur auf Expansion. Allerdings dürfen die Risiken nicht unbeachtet bleiben. In den USA wird im Dezember die Debatte um die Schuldenobergrenze wieder auf den Tisch kommen. Zudem ist Donald Trumps Steuerreform, welche der Wirtschaft einen Schub verpassen soll, längst nicht in trockenen Tüchern. Und in Europa droht nicht nur der Streit in Spanien zwischen Katalonien und Madrid den Aufschwung zu dämpfen, auch gestaltet sich die Regierungsfindung bei der Konjunkturlokomotive Deutschland als äusserst schwierig. Daher könnte es durchaus Sinn machen, am Kapitalmarkt mit Teilschutz zu agieren, um so selbst bei einer Seitwärtsbewegung eine attraktive Rendite zu erzielen.

### Produktmerkmale

Diese Strukturierten Produkte («Produkte») mit Barriere sind Anlageinstrumente, welche einen garantierten Coupon ausschütten. Das investierte Kapital ist bis zur Barriere geschützt. Wird die Barriere berührt, erhält der Anleger in der Regel eine Barauszahlung die dem Wertverlust des Basiswertes mit der schwächsten Wertentwicklung gegenüber dem Ausübungspreis Rechnung trägt. Dieses Produkt zielt auf Anleger ab, welche laufende Erträge und eine seitwärts tendierende bis leicht positive Performance der Basiswerte erwarten, kleinere Kurskorrekturen jedoch nicht ausschliessen. Die Emittentin hat das Recht auf vorzeitige Rückzahlung, gemäss den Bestimmungen unter «Vorzeitige Rückzahlung».

### Risiko

Eine Investition in dieses Zertifikat beinhaltet grundsätzlich die gleichen Risiken wie eine entsprechende Direktinvestition in die Basiswerte. Ein Totalverlust ist möglich, falls einer der Schlusskurse der Basiswerte am Verfalldatum bei Null notiert. Anders als bei kollektiven Kapitalanlagen sind Anleger, die in strukturierte Produkte investieren, im Falle des Konkurses der Emittentin nicht durch ein Sondervermögen geschützt.

### STRUKTURIERTE PRODUKTE TEAM VON JULIUS BÄR:

**Patrik Prêtre, Zürich**  
+41 (0) 58 888 8638

**Daniel Espineira, Zürich**  
+41 (0) 58 888 8645

**Stephan Bendaña, Zürich**  
+41 (0) 58 888 8746

**Stefano Mottis, Lugano**  
+41 (0) 58 885 8571

**Alan Traversi, Lugano**  
+41 (0) 58 888 8616

**Shanil Bentotage, Genf**  
+41 (0) 58 885 3719

## WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE

Diese Publikation stellt Marketingmaterial dar und ist nicht Resultat einer unabhängigen Finanzanalyse. Sie unterliegt daher nicht den rechtlichen Anforderungen bezüglich der Unabhängigkeit der Finanzanalyse. 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 Ankündigung ändern. Diese Publikation dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt keine Offerte, Empfehlung oder Aufforderung von Julius Bär oder in ihrem Auftrag zur Tätigung einer Anlage dar. Die Äusserungen und Kommentare widerspiegeln die derzeitigen Ansichten der Verfasser, können jedoch von Meinungsäusserungen anderer Einheiten von Julius Bär oder sonstiger Drittparteien abweichen. Die in dieser Publikation genannten Dienstleistungen und/oder Produkte sind unter Umständen nicht für alle Empfänger geeignet (z. B. Privatanleger) 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 das betreffende Geschäft angesichts seiner persönlichen Umstände und Ziele für ihn eignet. Der Kunde sollte nur nach gründlicher Lektüre des relevanten Produktmerkblatts, der Zeichnungsvereinbarung, des Informationsprospekts, des Verkaufsprospekts oder anderer Angebotsdokumente im Zusammenhang mit der Wertschriftenemission oder anderen Finanzinstrumenten Investitions-, Handels- oder sonstige Entscheidungen treffen. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen stellen weder eine Anlage-, Rechts-, Buchführungs- oder Steuerberatung dar noch eine Zusicherung, dass sich eine Anlage oder Anlagestrategie unter bestimmten persönlichen Umständen eignet oder angemessen ist; sie sind auch keine persönliche Empfehlung für einen bestimmten Anleger. Julius Bär empfiehlt allen Anlegern, unabhängigen professionellen Rat über die jeweiligen finanziellen Risiken sowie die Rechts-, Aufsichts-, Kredit-, Steuer- und Rechnungslegungsfolgen einzuholen. Die bisherige Performance einer Anlage ist kein verlässlicher Indikator für deren zukünftige Entwicklung. Performanceprognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftigen Ergebnisse. Der Anleger kann unter Umständen Verluste erleiden. 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. 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. Diese Publikation darf nur in Ländern vertrieben werden, in denen der Vertrieb rechtlich erlaubt ist. Diese Publikation ist nicht für Personen aus Rechtsordnungen bestimmt, die solche Publikationen (aufgrund der Staatsangehörigkeit der Person, ihres Wohnsitzes oder anderer Gegebenheiten) untersagen. Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich untersteht der prudentiellen Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA und wird von dieser reguliert. Ihre Tochtergesellschaften und die mit ihr verbundenen Unternehmen sind durch die jeweiligen lokalen Aufsichtsbehörden lizenziert und reguliert. Diese Publikation wurde von keiner Aufsichtsbehörde geprüft oder genehmigt. Weitere Informationen können von der lokalen Einheit oder unter [www.juliusbaer.com](http://www.juliusbaer.com) bezogen werden.

**Strukturierte Produkte** (z. B. Baskets, Zertifikate) sind komplexe, mit erheblichen Risiken verbundene Finanzprodukte. Strukturierte Produkte sind lediglich für Investoren geeignet, die sowohl über das erforderliche Wissen als auch über die nötige Erfahrung verfügen, um die Vorzüge und Risiken dieser Produkte abschätzen zu können. Strukturierte Produkte können nicht mit herkömmlichen Finanzprodukten wie beispielsweise Aktien oder Bonds verglichen werden. Insbesondere stellen Strukturierte Produkte keine Beteiligungen an kollektiven Kapitalanlagen dar. Die Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten des Emittenten. Der Wert von Strukturierten Produkten hängt nicht nur von der Entwicklung der jeweiligen Basiswerte ab, sondern ebenfalls von der Kreditwürdigkeit der Emittenten. Zudem unterliegen Strukturierte Produkte einem Währungsrisiko, da sie in einer anderen als der Referenzwährung des Anlegers emittiert werden können. Währungsschwankungen könnten sich also negativ auf den Wert des Produktes auswirken. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass im Rahmen dieser Präsentation nicht alle Risiken von Strukturierten Produkten erwähnt werden können. Potentielle Anleger sind daher gehalten, vor der Tätigung einer Anlage die offizielle Produktdokumentation des Emittenten zu konsultieren. Die Produktdokumentation kann kostenlos von Ihrem Kundenberater oder über [derivatives@juliusbaer.com](mailto:derivatives@juliusbaer.com) bezogen werden. Bank Julius Bär & Co. AG übernimmt keinerlei Verantwortung in Bezug auf die Eignung und Angemessenheit der Produkte für einen bestimmten Anleger.

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

Diese Publikation kann von Dritten zur Verfügung gestellte Informationen, einschliesslich Ratings von Kredit-Ratingagenturen wie Standard & Poor's, Moody's, Fitch und weiteren Ratingagenturen enthalten. 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 Drittparteien übernehmen keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Verfügbarkeit irgendwelcher Informationen, einschliesslich Ratings, und haften nicht für Fehler oder Unterlassungen (aus Fahrlässigkeit oder anderem Grund), unbeschadet ihrer Ursache, oder für die Ergebnisse, die durch die Verwendung solcher Informationen bzw. Inhalte erzielt werden. Die Drittparteien übernehmen keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung mit Bezug auf die von ihnen zur Verfügung gestellten Informationen, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf die Gewährleistung für die Vertriebsstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Verwendung. Die Drittparteien haften für keinerlei direkte, indirekte, zufällige Ausgleichs-, Sanktions-, Sonder- oder Folgeschäden, Kosten, Aufwendungen, Rechtskosten oder Verluste (einschliesslich entgangener Einkünfte oder Gewinne und Opportunitätskosten) in Verbindung mit der Verwendung der von ihnen zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Inhalte, einschliesslich der 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 Anlageempfehlung vertraut werden.