

JB Strategy Conserv-EUR

Anteilsklasse B / Währung EUR

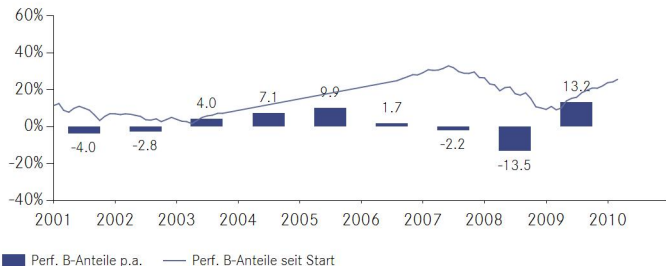
28.02.2010

Investment Fokus und Anlageeignung

Die Asset Allocation des Fonds erfolgt gemäss der Anlagepolitik der Bank Julius Bär für das Risikoprofil "EUR-Conservative". Zins- und Dividendenerträge bestimmen primär die Wertentwicklung. Ziel ist die Erwirtschaftung stabiler Einkommen.

Der Fonds dient Anlegern, die für ihren grundlegenden Anlagebedarf eine effiziente und transparente Lösung suchen und dabei gleichzeitig relativ wenig Risiko auf sich nehmen wollen. Er ist dabei besonders geeignet für Anleger, die ihren Anlageerfolg in EUR messen.

Wertentwicklung in %



in %	YTD	1M	3M	6M	1J	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.	seit Start p.a.
Fonds	1.49	1.18	3.00	4.97	15.18	-1.25	1.25	1.01	2.18
BM	1.23	1.17	3.02	4.65	14.02	1.38	3.38	2.73	3.43

Statistik

Volatilität Fonds/Benchmark (%)	5.62 / 4.79 ¹	Tracking Error (%)	2.03 ¹
Information ratio/Sharpe ratio	-1.30 / -0.78 ¹	Korrelation	0.95 ¹
Alpha/Beta	-2.45 / 1.11 ¹		
Restlaufzeit in Jahren	3.70	Modified Duration	2.93
Rendite auf Verfall (%)	3.34		

¹ (berechnet über 3 Jahre)

Kommentare

Marktrückblick

Der MSCI AC World legte im Februar nach der deutlichen Korrektur zu Jahresbeginn wieder etwas zu. Erneut führten die USA die Gewinner- und die Europäer die Verliererliste an. Für sämtliche Segmente und Risikokategorien im festverzinslichen Bereich resultierten Gewinne zu Monatsschluss. Die Dollarstärke gegenüber den meisten Währungen (Ausnahme JPY) hält weiter an.

Performancebeiträge und Portfolioveränderungen

Die sehr guten Aktienauswahl mit Fokus auf solide Qualitätswerte führten relativ wie absolut zu einem deutlichen Plus im Monatsvergleich. Die Ausweitung bei den Kreditrisikoaufschlägen hatte relativ einen leicht negativen Einfluss auf die Gesamtperformance. Gesamthaft entwickelte sich im Februar der Fonds im Rahmen des Referenzindexes und hält entsprechend seine Outperformance seit Jahresbeginn.

Aussichten und Strategie

Der Fonds hält weiterhin an seiner bewährten defensiven und auf Qualität fokussierten Anlagestrategie fest und ist damit im aktuellen Umfeld ideal positioniert.

Wichtige rechtliche Hinweise

Quellen: Datastream, Bloomberg, Lipper, Swiss & Global. 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. Bitte beachten Sie die wichtigen rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite dieses Dokuments.

Grunddaten

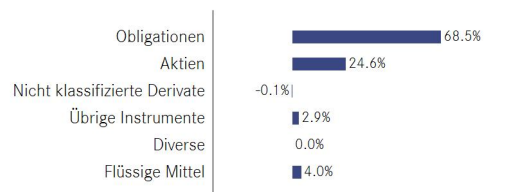
Anteilspreis	EUR 125.64
Fondsvermögen	EUR 153.24 Mio.
Basiswährung	EUR
Anteilsklasse	B (kumulierend)
Wertpapiernummer ISIN	LU0099840034
Valorennummer CH	830534
Invest. Advisor	Bank Julius Bär & Co. AG
Aktiviert seit	30.07.1999
Domizil	Luxemburg
Benchmark	Cust. Benchmark ²
Total expense ratio	1.67%
Management Fee	1.30%
EU Zinsbesteuerung	keine Ausschüttung auf Rücknahme: nein
Registriert in	AT CH DE ES IT LU

² Vollständige Zusammensetzung der Cust. Benchmark auf www.JBfundnet.com.

Grösste Positionen

Titel	Zinssatz	Land	%
JB Physical Gold Fund USD		CH	2.94
Reseau Ferre de France	6.000%	FR	2.41
Allg Hypobank RB	4.250%	DE	2.11
Novartis Finance SA	4.250%	LU	1.79
McDonalds Corp	4.250%	US	1.77
Eni SPA	6.125%	IT	1.73
Electricité de France	5.750%	FR	1.71
Hypo Real Estate Bk	6.000%	DE	1.54
Cie Fin Foncier	6.125%	FR	1.51
Generali Finance	4.750%	IT	1.46

Aufteilung nach Anlagearten



Aufteilung nach Währungen



Aufgrund nicht klassifizierter Derivate kann die Summe der Strukturen geringfügig von 100% abweichen. Gegebenenfalls werden Derivate zum aktuellen nominellen Marktwert bewertet.

Wichtige rechtliche Hinweise

Die Angaben in diesen Unterlagen gelten nicht als Angebot oder Anlageberatung. Sie dienen lediglich Informationszwecken. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts wird keine Haftung oder Gewähr übernommen. Empfehlungen und Meinungen zu Fonds, Teilfonds oder Anteilsklassen, Märkten, zur generellen Marktentwicklung oder anderer Art sind die subjektive Ansicht der Verfasser und sind für Swiss & Global nicht verpflichtend. Unternehmen der GAM Holding AG oder ihre Mitarbeiter können von Zeit zu Zeit Anteile von einem oder mehreren in diesem Dokument erwähnten Fonds halten. Die Umsetzung von in diesen Unterlagen enthaltenen Fondsempfehlungen liegt immer in der alleinigen Verantwortung des Finanzmittlers bzw. des Anlegers. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre der aktuellen Versionen des Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, des Kurzprospekts (vereinfachter Prospekt), der Satzungen, des Jahres- und Halbjahresberichts sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos unter Tel. +41 58 426 6000 oder bei den unten angegebenen Adressen.

Der Wert und die Rendite der Anteile können sinken oder 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 sowie ggf. angegebene Benchmarks können sich jederzeit im Rahmen der im Rechtsprospekt festgelegten Anlagepolitik ändern.

Die Julius Bär Fondspalette mit Domizil Luxemburg ist grundsätzlich zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, der Schweiz, Deutschland, Österreich, Spanien, Italien, Grossbritannien und den Niederlanden registriert. Allerdings kann aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsverfahren keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds, Teilfonds oder jede Aktienklasse zur gleichen Zeit in jedem dieser Länder registriert ist oder registriert werden wird. Namentlich die Dachfonds sind nur in einzelnen Ländern registriert. Eine aktuelle Registrierungsliste finden Sie auf www.jbfundnet.com. Bitte beachten Sie auch die nachfolgenden länderspezifischen Besonderheiten. In Ländern, in denen ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilsklasse nicht zum öffentlichen Anbieten und Vertrieb 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 Julius Bär Fonds nicht in den Vereinigten Staaten und ihren abhängigen Territorien registriert und dürfen daher dort weder angeboten noch verkauft werden.

SCHWEIZ: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben zugelassen. Vertreter: Swiss & Global Asset Management Ltd., Hohlstrasse 602, Postfach, CH-8010 Zürich. Zahlstelle: Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zürich. Julius Bär Anlagefonds nach Schweizer Recht (Effektenfonds oder übrige Fonds) sind nur in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieb zugelassen. Fondsleitung: Swiss & Global Asset Management Ltd., Zürich. Depotbank: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, oder RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 567, CH-8048 Zürich.

DEUTSCHLAND: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahlstelle: Bank Julius Bär Europe AG, An der Welle 1, Postfach, D-60062 Frankfurt/Main.

ÖSTERREICH: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in Österreich zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahlstelle: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien.

SPANIEN: Folgende SICAV nach Luxemburger Recht sind im Register der CNMV für ausländische, in Spanien vertriebene Kollektivanlageinstrumente eingetragen: Julius Baer Multibond (Registrierungs-Nr. 200); Julius Baer Multicash (Nr. 201); Julius Baer Multistock (Nr. 202) und Julius Baer Multicooperation (Nr. 298) und Julius Baer Multipartner (Nr. 421).

SINGAPORE: The offer or invitation which is the subject of this document is not allowed to be made to the retail public. This document is not a prospectus as defined in the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore ("SFA"). Accordingly, statutory liability under that Act in relation to the content of prospectuses would not apply. You should consider carefully whether the investment is suitable for you. The offer or invitation which is the subject of this document may be made to the institutional investors specified in Section 304 of the SFA. This document has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, this document and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of Shares/Units/Interests may not be circulated or distributed, nor may Shares/Units/Interests be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor specified in Section 304 of the SFA, (ii) to a relevant person, or any person pursuant to Section 305(2), and in accordance with the conditions, specified in Section 305 of the SFA or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

GROSSBRITANNIEN: Julius Baer Multistock und Julius Baer Multibond sind anerkannte Organismen für gemeinsame Anlagen gemäss § 264 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes (Financial Services and Markets Act) von 2000. Potenzielle Anleger in Grossbritannien werden darauf hingewiesen, dass der Anlegerschutz im Rahmen des Financial Services Compensation Scheme nicht für Anlagen in diese Fonds gilt. Julius Baer Multistock und Julius Baer Multibond sind Umbrellafonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds. Die Anteile an Julius Baer Multistock und Julius Baer Multibond sind in Ländern oder Rechtsgebieten, in denen ihr Verkauf verboten ist, nicht erhältlich. Anleger sollten, bevor sie eine Entscheidung zur Kapitalanlage treffen, den Verkaufsprospekt lesen. Kopien der jeweiligen Verkaufsprospekte und Jahres- bzw. Halbjahresberichte sind bei Julius Baer International Limited, 64 St James's Street, London SW1A 1NF erhältlich. Diese Gesellschaft ist von der Financial Services Authority zugelassen und wird von ihr überwacht.

Copyright © 2010 Swiss & Global – alle Rechte vorbehalten