

**JULIUS BAER MULTICOOPERATION**

# **SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN**

Ein für die Santander Direkt Bank (Zweigniederlassung der Santander Consumer Bank AG), Deutschland, durch Julius Baer (Luxembourg) S.A., Luxemburg, aufgelegter Subfonds des Julius Baer Multicooperation, Luxemburg

**BESONDERER TEIL N: AUGUST 2008**

**EIN ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS**

Dieser Prospektteil ergänzt den Allgemeinen Teil (August 2008) mit Bezug auf den SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN. Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit den entsprechenden Ausführungen im Allgemeinen Prospektteil gelesen werden.

**INHALTSVERZEICHNIS: BESONDERER TEIL N**

|   |   |
|---|---|
| 1. Ergänzende Angaben zur Organisation des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN..... | 3 |
| 2. Anlageziele und -politik des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN .....           | 3 |
| 3. Anlegerprofil .....  | 3 |
| 4. Ausschüttungspolitik des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN .....               | 4 |
| 5. Die Anlageberaterin des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN .....                | 4 |
| 6. Beschreibung der Anteile des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN .....           | 4 |
| 7. Gebühren und Kosten des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN .....                | 4 |
| 8. Ausgabe und Rücknahme der Anteile des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN .....  | 5 |
| 9. Umtausch von Anteilen des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN .....              | 5 |
| 10. Antragsverfahren .....  | 5 |
| 11. Besteuerung des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN .....                       | 6 |
| 12. Nominee-Service .....   | 6 |
| 13. Beherrschender Einfluss .....   | 6 |
| 14. Weitere Angaben.....  | 6 |

## **1. ERGÄNZENDE ANGABEN ZUR ORGANISATION DES SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN**

### **Anlageberaterin**

Bank Julius Bär & Co. AG  
Bahnhofstrasse 36  
CH-8001 Zürich

### **Zahlstelle und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in der Schweiz**

Bank Julius Bär & Co. AG  
Bahnhofstr. 36  
Postfach  
CH-8010 Zürich

### **Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

Bank Julius Bär (Deutschland) AG  
An der Welle 1  
D-60322 Frankfurt am Main

### **Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Deutschland**

Santander Direkt Bank (Zweigniederlassung der Santander Consumer Bank AG)  
Santander-Platz 1  
D-41061 Mönchengladbach

### **Zahlstelle und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Oesterreich**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Wien

Die Gesellschaft kann weitere Vertriebsstellen benennen, die Anteile des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen.

## **2. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Julius Baer Multicooperation – SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN („SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN“) ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien oder anderer Beteiligungspapieren von Unternehmen aus der Bundesrepublik Deutschland. Bis zu max. 25% des Vermögens des Subfonds können auch in Aktien oder andere Beteiligungspapiere von Unternehmen mit Sitz in einem anderen anerkannten Land investiert werden. Der SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN kann daneben auch liquide Mittel halten und lautet auf Euro.

## **3. ANLEGERPROFIL**

Der Subfonds eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapitalmärkte teilhaben wollen, um ihre spezifischen

Anlageziele zu verfolgen. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können. In einem Gesamtportfolio kann der Subfonds als Basisanlage eingesetzt werden.

#### **4. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK DES SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN**

Die Gesellschaft beabsichtigt, in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Gesetzen, der Satzung und diesem Rechtsprospekt, für ausschüttende Anteile „A“ folgende Ausschüttungspolitik:

- Jährliche vollständige Ausschüttung der im Subfonds erzielten Erträge (Zinsen, Dividenden, sonstige Erträge)
- Zurückhalten der im Subfonds erzielten Kapitalgewinne

Die Gesellschaft behält sich vor, die Ausschüttungspolitik, insbesondere auch aus steuerlichen Überlegungen, im Interesse der Anleger jederzeit zu ändern.

#### **5. DIE ANLAGEBERATERIN DES SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN**

Anlageberaterin des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN ist die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, die unter Berücksichtigung der Anlageziele, -politik und -grenzen der Gesellschaft respektive des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN Anlagevorschläge erstellt und unter der Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrates oder der/den von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Kontrollstelle oder Kontrollstellen die Ausführung derselben tätigt.

Die Anfänge der Bank Julius Bär & Co. AG gehen auf das Jahr 1890 zurück. Sie besteht heute als schweizerische Aktiengesellschaft mit Sitz in der Schweiz. Die Bank Julius Bär & Co. AG ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Julius Bär Holding AG. Die Bank Julius Bär & Co. AG besteht auf unbegrenzte Zeit und hat ihren Sitz an der Bahnhofstrasse 36, Zürich, Schweiz. Das Aktienkapital beträgt 575 Millionen Schweizer Franken.

#### **6. BESCHREIBUNG DER ANTEILE DES SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN**

Nach dem Erstausgabedatum kann die Gesellschaft Anteile des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN in folgenden Kategorien ausgeben:

- Ausschüttende Anteile „A“
- Thesaurierende Anteile „B“

Die Gesellschaft kann die Anteile in Inhaberform und Namensform ausgeben. Alle Anteile in Inhaberform werden zur Zeit in Stückelungen von 1, 10, 100 und 1000 Anteilen ausgegeben. Derzeit werden nur thesaurierende Anteile „B“ herausgegeben.

#### **7. GEBÜHREN UND KOSTEN DES SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN**

Für die Depotbank-, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstellen-, Umschreibungsstellen-, Anlageberater- und Vertretungstätigkeit sowie für weitere Beratungs-, Vertriebsstellen- und Unterstützungstätigkeiten wird zulasten des Subfonds eine Pauschal-Gebühr von insgesamt max. 1,5% p.a. des Nettoinventarwertes des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN erhoben.

## **8. AUSGABE UND RÜCKNAHME DER ANTEILE DES SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN**

Die Anteile werden an jedem Bewertungstag zu einem Ausgabepreis ausgegeben, der auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweiligen Bewertungstag basiert. Dabei wird der Ausgabepreis auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet. Im weiteren wird eine Verkaufsgebühr von derzeit maximal 5% zugeschlagen. Bei grösseren Aufträgen kann die Verkaufsgebühr entsprechend reduziert werden. Zeichnungen können an jeder der im Kapitel „Ergänzende Angaben zur Organisation des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN“ vorstehend genannten Vertriebsstellen, Zahlstellen und Niederlassungen getätigt werden.

Die Anteile werden an jedem Bewertungstag zurückgenommen durch Antrag an die Gesellschaft oder an die im Kapitel „Ergänzende Angaben zur Organisation des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN“ vorstehend genannten Vertriebsstellen, Zahlstellen und Niederlassungen. Die Anteile werden zu einem Rücknahmepreis zurückgenommen, der auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweiligen Bewertungstag basiert, wobei der Rücknahmepreis auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet wird.

## **9. UMTAUSCH VON ANTEILEN DES SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN**

Anteile des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN können derzeit nur gegen Zahlung der Umtauschgebühr von maximal 5% des Nettoinventarwertes der vorgenannten Anteile in Anteile von anderen aktiven Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden. Für den Umtausch in Anteile anderer aktiver Subfonds, die in einem Sonderteil dieses Prospektes beschrieben und ebenfalls von der Santander Direkt Bank (Zweigniederlassung der Santander Consumer Bank AG) in Deutschland rechtsgültig vertrieben werden, wird eine Umtauschgebühr von maximal 1% erhoben. Ein solcher Umtausch kann bei den im Kapitel „Ergänzende Angaben zur Organisation des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN“ vorstehend genannten Vertriebsstellen, Zahlstellen und Niederlassungen erfolgen. Im übrigen finden für das Umtauschverfahren die Bestimmungen des allgemeinen Teils dieses Prospektes (vgl. Kapitel „Allgemeines zu Ausgabe, Rücknahme und Umtausch der Anteile“, Untertitel „Umtausch der Anteile“) Anwendung.

## **10. ANTRAGSVERFAHREN**

Zeichnungen können an jeder der unter „Ergänzende Angaben zur Organisation des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN“ vorne genannten Zahl- und Vertriebsstellen getätigt werden. Dabei ist die genaue Identität des Zeichners sowie der Name SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN anzugeben und zu vermerken, ob ausschüttende oder thesaurierende Anteile gezeichnet werden.

Für alle Zeichnungen von Anteilen des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN, die bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag (wie im Allgemeinen Teil dieses Prospektes, Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ definiert) bis spätestens um 15.00 Uhr Ortszeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Depotbank eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages.

Der Gesamtbetrag der Zeichnung muss innerhalb von vier (4) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag auf dem im Allgemeinen Teil dieses Prospekts angegebenen Währungskonto wertmässig gutgeschrieben sein.

Soweit vom Anleger nicht ausdrücklich verlangt, werden keine Anteilscheine oder Anteilzertifikate ausgeliefert, sondern für den Anleger bei der Zahlstelle oder einer von ihr bezeichneten Bank gehalten. Die Auslieferung von Anteilzertifikaten erfolgt auf Kosten und Gefahr des Anlegers. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner rücküberwiesen.

## **11. BESTEUERUNG DES SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN**

Der SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN unterliegt nicht der luxemburgischen Einkommenssteuer, wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0,05% auf das ausgewiesene Nettovermögen besteuert (vgl. Abschnitt „Steuersituation“ im Allgemeinen Teil des Prospektes).

## **12. NOMINEE-SERVICE**

Anleger, welche Anteile des Subfonds zeichnen möchten, können diese unter anderem mittels des von der Santander Direkt Bank (Zweigniederlassung der Santander Consumer Bank AG) angebotenen Nominee-Service erwerben. Die Santander Direkt Bank (Zweigniederlassung der Santander Consumer Bank AG) zeichnet und hält die Anteile dann als Nominee in eigenem Namen, aber auf Rechnung der Anleger gemäss einem Nominee-Vertrag zwischen der Santander Direkt Bank (Zweigniederlassung der Santander Consumer Bank AG), der Gesellschaft und der RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Luxemburg. Die Santander Direkt Bank (Zweigniederlassung der Santander Consumer Bank AG) bestätigt diesen Anlegern dann die Zeichnung der Anteile mittels eines Bestätigungsschreibens.

Die Anleger, welche von dem Nominee-Service Gebrauch machen, können dem Nominee Weisungen bezüglich des mit ihren Anteilen verbundenen Stimmrechts erteilen sowie jederzeit durch ein schriftliches Gesuch an die Santander Direkt Bank (Zweigniederlassung der Santander Consumer Bank AG) oder an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Luxemburg die unmittelbare Inhaberschaft verlangen.

## **13. BEHERRSCHENDER EINFLUSS**

Es liegen dem Julius Baer Multicooperation keine Informationen vor, welche die Annahme zulassen, dass einzelne Gesellschafter oder Anleger auf den Julius Baer Multicooperation mittelbar oder unmittelbar einen beherrschenden Einfluss ausüben können.

## **14. WEITERE ANGABEN**

Anteile des SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN können bei der Zahlstelle, bei der Santander Direkt Bank (Zweigniederlassung der Santander Consumer Bank AG) und bei weiteren Vertriebsstellen gezeichnet werden.

## Wichtige rechtliche Hinweise

Die Angaben in diesen Unterlagen gelten nicht als Angebot und dienen lediglich der Information. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts wird keine Haftung oder Gewähr übernommen. Empfehlungen und Meinungen zu Fonds, Teilfonds oder Anteilklassen, Märkten, zur generellen Marktentwicklung oder anderer Art sind die subjektive Ansicht der Verfasser und sind für Julius Bär nicht verpflichtend. Die Umsetzung von in diesen Unterlagen enthaltenen Fondsempfehlungen liegt immer in der alleinigen Verantwortung des Intermediärs bzw. des Anlegers. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre der aktuellen Versionen von Rechtsprospekt und/oder Fondsvertrag, Kurzprospekt (vereinfachter Prospekt), Satzungen, Jahresbericht und Halbjahresbericht sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos unter Tel. +41 (0) 58 888 1111 oder bei den unten angegebenen Adressen. Der Wert und die Rendite der Anteile können fallen und 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 und die einzelnen Positionen sowie ggf. angegebene Benchmarks können sich jederzeit im Rahmen der im Rechtsprospekt festgelegten Anlagepolitik ändern.

Die Julius Bär Fondspalette mit Domizil Luxemburg (SICAV) ist grundsätzlich zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, der Schweiz, Deutschland, Österreich, Spanien, Italien und der Tschechischen Republik registriert. Allerdings kann aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsverfahren keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds, Teilfonds oder jede Aktienklasse 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.juliusbaer.com/fonds](http://www.juliusbaer.com/fonds). 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 (SICAV) sind in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben zugelassen. Vertreter: Julius Baer Investment Funds Services 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: Julius Baer Investment Funds Services Ltd., Zürich. Depotbank: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, oder RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 565, CH-8066 Zürich.

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

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