

JB BF Local Emerging-EUR

Anteilsklasse E / Währung EUR

31.12.2013

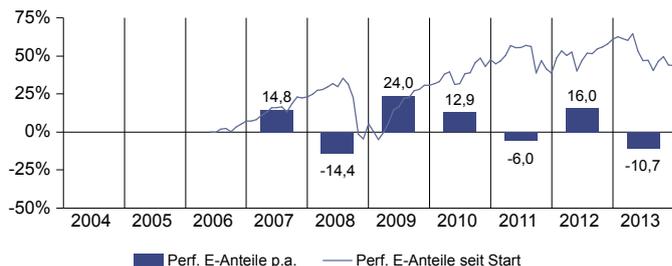
Investment Fokus und Anlageeignung

Der Fonds investiert in Anleihen von Schuldner aus aufstrebenden Ländern die auf lokale Währungen lauten oder daran gekoppelt sind. Dabei wird auf eine breite Wahrungsdiversifikation geachtet. Der Fonds dient Anlegern mit einer hohen Risikotoleranz als Zusatzbaustein in einem weltweit diversifizierten Portfolio. Der zusätzliche Diversifikationseffekt resultiert insbesondere aus der geringen Korrelation zu den globalen Aktienmärkten.

Fondsklassifizierung	Kernanlagen		Absolute Return		Satelliten		
Durationsrisiko	Kein		Tief	Mittel		Hoch	
Kreditrisiko	Kein		Tief	Mittel		Hoch	
Investitionsrisiko	1	2	3	4	5	6	7



Wertentwicklung in %



in % al	YTD	1M	3M	6M	1J	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.	seit Start p.a.
Fonds	-10,67	-0,22	-1,88	-2,19	-10,67	-0,87	6,40	n.a.	4,90
BM	-2,39	0,00	-0,17	0,19	-2,39	-0,72	2,48	n.a.	3,69
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008				
Fonds	-10,67	15,97	-5,96	12,90	23,99				
BM	-2,39	6,45	-5,83	4,38	10,65				

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 (%)	13.30 / 8.57 ¹	Tracking Error (%)	5.94 ¹
Information ratio/Sharpe ratio	-0.02 / -0.10 ¹	Korrelation	0.94 ¹
Alpha/Beta	0.77 / 1.47 ¹		
Restlaufzeit in Jahren	6.20	Modified Duration	4.16
Rendite auf Verfall (%)	6.95		

¹ berechnet über 3 Jahre

Wichtige rechtliche Hinweise

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

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

Grunddaten

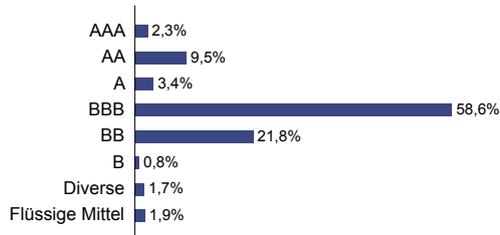
Anteilspreis	EUR 191,01
Fondsvermögen	EUR 4'302,71 Mio.
Basiswährung	USD
Verfügbare Währungen	EUR, USD
Währungsabsicherung	gegenüber Basiswährung abgesichert
Anteilsklasse	E (kumulierend)
Wertpapiernummer ISIN	LU0256065821
Valorennummer CH	2566430
Verwaltungsgesellschaft	Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
Rechtliche Struktur	SICAV nach Luxemburger Recht
Aktiviert seit	31.05.2006
Domizil	Luxemburg
Benchmark	JPM ELM1+ (Composite) / Hedged in EUR
Total expense ratio	2.45%
Management Fee	1.40%
Distribution Fee	0.50%
Kommission	Ausgabe: max. 3.00% Rücknahme: max. 2.00% ²
EU Zinsbesteuerung	keine Ausschüttung auf Rücknahme: ja
Registriert in	ES IT LU

² Nur falls keine Ausgabekommission erhoben wurde.

Grösste Positionen

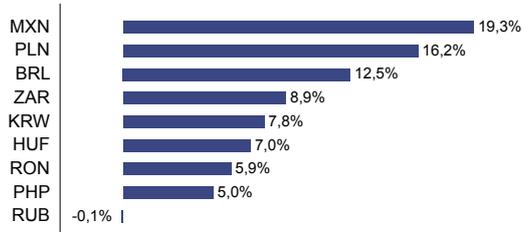
Titel	Zinssatz	Land	%
Republic of Brazil	10,000%	BR	4,84
Republic of South Africa	7,250%	ZA	4,38
Republic of Hungary	6,750%	HU	4,32
Republic of Brazil	6,000%	BR	3,25
Republic of Uruguay	4,375%	UY	2,33
Total			19,12

Aufteilung nach Rating



Die Ratingaufteilung beruht primär auf dem tieferen Rating von Moody's oder S&P, danach kommt ein Kaskadensystem mit weiteren Ratings zur Anwendung.

Aufteilung nach Währungen



In den Fondsstrukturen werden derivative Finanzinstrumente mit ihrem Exposure berücksichtigt. Die Summe der Strukturen kann von 100% abweichen, falls der Fonds in diese Instrumente investiert ist.

Anteilsklasse E / Währung EUR

31.12.2013

Kommentare

Marktrückblick

Die Ankündigung der Fed, die quantitative Lockerung zu reduzieren, trieb die Anleihenrenditen in die Höhe. Die Renditen von EM-Lokalwährungsanleihen stiegen ebenfalls, aber mit grossen Unterschieden unter den Ländern. Die Türkei war das Schlusslicht, da ein Korruptionsskandal auch die Regierung zu erfassen drohte.

Performancebeiträge und Portfolioveränderungen

Der Fonds blieb etwas hinter seinem Referenzindex ELMI+ zurück, übertraf aber den längerfristigen JPMorgan GBI EM GD Index. Die starke Untergewichtung in der Türkei und die Übergewichtung in Polen (das dank der verbesserten Wachstumsaussichten Europas gut abschnitt) leisteten wichtige Performancebeiträge. In diesem Monat gab es keine wesentlichen Veränderungen an der Positionierung des Portfolios.

Aussichten und Strategie

Attraktive Renditen werden eine wichtige Ertragsquelle für Anleihen Anleger sein. Dies dürfte die Nachfrage nach Schwellenländeranleihen unterstützen, da institutionelle Investoren in der Anlageklasse weiterhin untergewichtet sind.

Chancen

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

Der Fonds ermöglicht den Anlegern einfachen Zugang zu Schwellenländern. Viele dieser Länder können in diversen Anlageklassen attraktive Renditepotenziale bieten.

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

Der Fonds investiert gemäss einer flexiblen Anlagestrategie mit breiter Streuung über verschiedene Anleihenkategorien, Währungen und Länder. Der Fonds ermöglicht den Anlegern einfachen Zugang zu hochverzinslichen Anleihen. Diese können in verschiedenen Ländern und Sektoren attraktive Renditepotenziale bieten.

Risiken

Der Fonds investiert in Anleihen, die grösseren Wertschwankungen unterliegen können. Anleihen weisen Emittenten-, Kredit- und Zinsrisiken auf.

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 kann in Wertpapiere von Emittenten investieren, die nach der Markteinschätzung keine guten Bonitäten aufweisen. Bei diesen Wertpapieren muss mit einer vergleichsweise überdurchschnittlichen Volatilität gerechnet werden bzw. kann sogar der vollständige Wertverlust nicht ausgeschlossen werden.

Der Fonds investiert in Wertpapiere aus Schwellenländern, deren Kurse erheblich schwanken können und in denen abgesehen von sozialen, politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten unter Umständen operative und aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen anzutreffen sind, die von den in Industrieländern vorherrschenden Standards abweichen.

Der Fonds kann in Anlagen mit unterschiedlichen Währungen investieren. Hierdurch entstehen Wechselkursrisiken, die abgesichert werden können. Wenn die Währung, in der die Performance der Vergangenheit angezeigt wird, von der Währung des Landes abweicht, in dem ein Anleger seinen Wohnsitz hat, kann die angezeigte Performance infolge von Wechselkursbewegungen bei Umrechnung in die Lokalwährung des Anlegers höher oder niedriger ausfallen.

Wichtige rechtliche Hinweise

Die Angaben in diesem Dokument dienen lediglich zum Zwecke der Information und stellen keine Anlage- oder Steuerberatung dar. 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 Konjunktur- und Steuerbedingungen wieder. Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, des aktuellen Kurzprospekts bzw. der Wesentlichen Anlegerinformationen, „KIID“, der Statuten und des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts (die „rechtlichen Dokumente“) sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. 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 oder steuerliche Folgen. 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, Gebühren und Steuern. Die Besteuerung eines Fonds, Teilfonds oder einer Anteilsklasse unterliegt den anwendbaren steuerlichen Gesetzen, Vorschriften und Massnahmen im Domizilland des Fonds sowie in den Gerichtsbarkeiten, in denen der Anleger ansässig ist oder einer Besteuerung unterworfen ist. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die massgeblichen steuerlichen Gesetze, Vorschriften und Massnahmen sowie deren Auslegung (auch rückwirkend) Änderungen unterworfen sind, welche unter Umständen negative steuerliche Auswirkungen auf die Anleger bzw. deren Investitionen haben können. Die in diesem Dokument zur Verfügung gestellten Informationen lassen individuelle Steuerfolgen unberücksichtigt. Es kann nicht gewährleistet werden, dass ein angestrebter Steuerstatus und/ oder ein Steuerreporting von den zuständigen Behörden genehmigt wird. Für die Richtigkeit und Aktualität des Steuerreportings wird keine Haftung übernommen. Die Informationen über einen Steuerstatus oder ein Steuerreporting in Bezug auf Fonds, Teilfonds oder Anteilsklassen bedeutet nicht zwangsläufig, dass die Fonds, Teilfonds oder Anteilsklassen in einem Land zum Vertrieb registriert sind. Swiss & Global Asset Management ist nicht Teil der Julius Bär Gruppe. EU-harmonisierte Fonds sind Partie I Fonds nach Luxemburger Recht („Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities“, „UCITS“, „Organismen für Gemeinsame Anlagen in Wertpapiere“, OGAW) UCITS sind grundsätzlich zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg registriert. Aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsverfahren kann keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds, Teilfonds oder jede Anteilsklasse in den Vertriebsländern 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. Nicht EU-harmonisierte Fonds („Non-UCITS“) wie Fonds nach Schweizer Recht, Specialised Investment Funds, (SIF) sowie Partie II Fonds nach Luxemburger Recht können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein. In Ländern, in denen ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilsklasse nicht zum 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.

Länderspezifisch

SCHWEIZ: Die rechtlichen Dokumente sind kostenlos in deutscher Sprache bei den nachfolgenden Adressen erhältlich. Schweizer Fonds: Fondsleitung ist Swiss & Global Asset Management AG, Zürich, Depotbank ist die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zürich oder RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, CH-8048 Zürich oder Royal Bank of Canada (Suisse) SA, Rue François-Diday 6, CH-1204 Genf State Street Bank GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, CH-8002 Zürich. Fonds nach Schweizer Recht sind ausschliesslich in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertreiben zugelassen. Luxemburger Fonds: 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: Die rechtlichen Dokumente sind kostenlos in deutscher Sprache bei den nachfolgenden Adressen erhältlich. Vertreter und Zahlstelle: LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz.

DEUTSCHLAND: Die rechtlichen Dokumente sind kostenlos in deutscher Sprache bei den nachfolgenden Adressen erhältlich. Zahlstelle: DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt am Main; Informationsstelle: Swiss & Global Asset Management Kapital AG, Tausanstrasse 15, D-60325 Frankfurt am Main.

ÖSTERREICH: Die rechtlichen Dokumente sind kostenlos in deutscher Sprache bei den nachfolgenden Adressen erhältlich. Zahl- und Informationsstelle: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien.

LUXEMBOURG: Die rechtlichen Dokumente sind kostenlos in deutscher Sprache unter www.jbfundnet.com erhältlich.

Copyright © 2014 Swiss & Global Asset Management AG – alle Rechte vorbehalten