

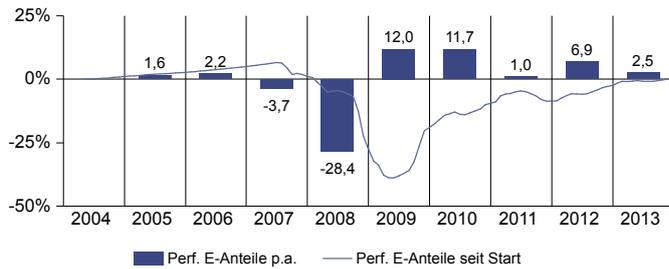
**Investment Fokus und Anlageeignung**

Der Fonds eignet sich für Anleger, die ihre Investitionen in EUR tätigen und in variabel verzinsliche ABS investieren möchten, ohne dabei höhere Zinsänderungs- oder Währungsrisiken eingehen zu wollen. Der Fonds investiert derzeit hauptsächlich in variabel verzinsliche Asset Backed Securities. Den Schwerpunkt bilden Titel mit Investment Grade Rating (AAA - BBB). Allfällige Währungsrisiken zum EUR werden systematisch abgesichert.

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	2.54	0.04	0.66	0.96	2.54	3.43	6.72	n.a.	0.01
BM	0.22	0.02	0.06	0.12	0.22	0.73	0.86	n.a.	2.07

	31.12.2012 - 31.12.2013	31.12.2011 - 31.12.2012	31.12.2010 - 31.12.2011	31.12.2009 - 31.12.2010	31.12.2008 - 31.12.2009
Fonds	2.54	6.86	0.97	11.70	11.99
BM	0.22	0.58	1.38	0.81	1.33

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 (%)	2.46 / 0.16 <sup>1</sup>	Tracking Error (%)	2.51 <sup>1</sup>
Information ratio/Sharpe ratio	1.08 / 1.19 <sup>1</sup>	Korrelation	-0.28 <sup>1</sup>
Alpha/Beta	3.93 / -4.38 <sup>1</sup>		
Restlaufzeit in Jahren	1.91	Modified Duration	0.19
Rendite auf Verfall (%)	2.51		

<sup>1</sup> 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](http://www.jbfundnet.com) finden oder von Ihrem Vertriebspartner erhalten.

**Grunddaten**

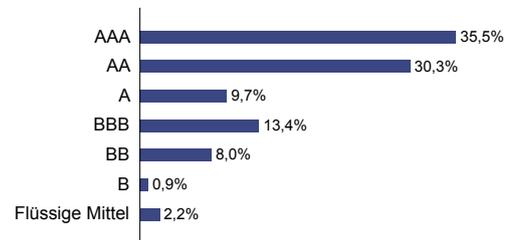
Anteilspreis	EUR 100,11
Fondsvermögen	EUR 149,73 Mio.
Basiswährung	EUR
Anteilsklasse	E (kumulierend)
Wertpapiernummer ISIN	LU0189454019
Valorennummer CH	1821653
Invest. Manager	Swiss & Global Asset Management AG
Verwaltungsgesellschaft	Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
Rechtliche Struktur	SICAV nach Luxemburger Recht
Aktiviert seit	30.04.2004
Domizil	Luxemburg
Benchmark	EBF EURIBOR 3 Months
Total expense ratio	1.55%
Management Fee	0.55%
Distribution Fee	0.45%
Kommission	Ausgabe: max. 3.00% Rücknahme: max. 2.00% <sup>2</sup>
EU Zinsbesteuerung	keine Ausschüttung auf Rücknahme: ja
Registriert in	ES IT LU

<sup>2</sup> Nur falls keine Ausgabekommission erhoben wurde.

**Grösste Positionen**

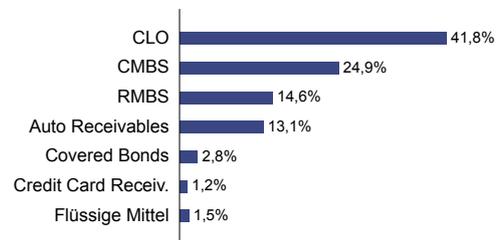
Titel	Zinssatz	Land	%
TMAN 7 A	0,427%	IE	4,47
JUBIL VII-X AT	0,422%	NL	4,07
DRYD 2005-10EX A1	0,600%	IE	3,30
CADOG 5X A1	1,519%	NL	3,20
FLTST 3 A1	0,412%	IE	3,18
Total			18,22

**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 Anlagearten**



Anteilsklasse E / Währung EUR

31.12.2013

#### Kommentare

##### Marktrückblick

Das Interesse der Anleger an Mezzanine- und Peripherieländer-ABS blieb stark und entsprach der Performance im Gesamtjahr.

##### Performancebeiträge und Portfolioveränderungen

Die Spreads vorrangiger britischer Prime-RMBS, niederländischer RMBS und Auto-ABS blieben unverändert. Die Spreads der kreditintensiveren Sektoren und Peripherieländer verengten sich um 10-20 Bp. Die grössten Beiträge leisteten CLOs, CMBS und RMBS. Ein gesamt-europäischer CMBS wurde hinzugekauft, ein britischer Auto-ABS abgestossen. Das CLO-Engagement verringerte sich infolge von Rückzahlungen.

##### Aussichten und Strategie

Dank stabiler Fundamentaldaten und guter technischer Faktoren (deutlich mehr Fälligkeiten als Neuemissionen) bieten ABS europäischer Kernländer Wertsteigerungspotenzial. Über Erwarten frühzeitige Rückzahlungen, vor allem bei Leveraged Loan CLOs und CMBS, schaffen weiteres Aufwärtspotenzial. Bevorstehende Neuemissionen erscheinen dank höherer Coupons und besserer Strukturen ebenfalls attraktiv.

#### Chancen

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Anleihenuniversum und versucht Renditechancen dort zu nutzen, wo sie sich 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 ermöglicht den Anlegern einfachen Zugang zu Asset Backed Securities. Diese können in verschiedenen Segmenten 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 Wertpapieren 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 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.

Der Fonds kann in variabel- oder festverzinsliche Asset Backed Securities investieren. Unter Asset Backed Securities werden grundsätzlich Wertpapiere verstanden, deren Leistungen (Zinszahlungen bzw. Rückzahlungen) durch einen Pool von Forderungen gesichert werden.

## 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 Registrierungsprozeduren 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](http://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, Taunusanlage 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](http://www.jbfundnet.com) erhältlich.

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