

JB Commodity-USD

Anteilsklasse E / Währung USD

31.12.2013

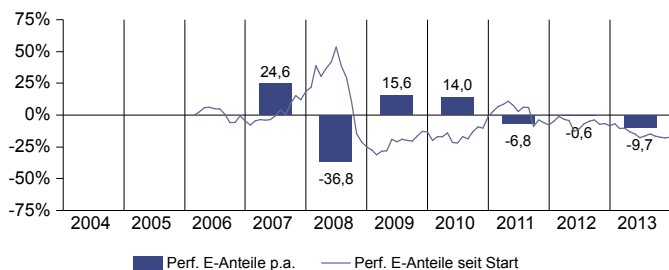
Investment Fokus und Anlageeignung

Der Fonds investiert aktiv in den Rogers International Commodity Index® EnhancedSM TR, der Rohstoffe aus Energie, Land- und Viehwirtschaft sowie Edelmetalle umfasst. Ziel des Fonds ist es, eine langfristige Überschussrendite gegenüber dem Benchmark zu erzielen. Er eignet sich somit für Investoren, die an dem attraktiven Entwicklungspotential der globalen Rohstoffmärkte teilhaben wollen und über einen längerfristigen Anlagehorizont verfügen sowie eine mittlere bis hohe Risikotoleranz haben. Die Anteilsklassen, welche nicht auf USD lauten (CHF, EUR & GBP), beinhalten eine Wahrungssicherung gegenüber dem USD.

Fondsklassifizierung	Kernanlagen		Schwellenländer			Satelliten/Themen	
Investitionsrisiko	1	2	3	4	5	6	7

← Tieferes Risiko Höheres Risiko →

Wertentwicklung in %



in % al	YTD	1M	3M	6M	1J	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.	seit Start p.a.
Fonds	-9.75	0.85	-0.93	0.65	-9.75	-5.78	1.97	n.a.	-2.40
BM	-6.58	0.45	-0.73	1.94	-6.58	-2.75	5.68	n.a.	2.15
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008				
Fonds	-9.75	-0.58	-6.78	14.03	15.59				
BM	-6.58	1.91	-3.39	18.60	20.84				

Benchmark: Bis 11.07.2008 Rogers International Commodity Index TR (USD)

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 (%)	13.50 / 13.47 ¹	Tracking Error (%)	1.23 ¹
Information ratio/Sharpe ratio	-2.45 / -0.44 ¹	Korrelation	1.00 ¹
Alpha/Beta	-3.04 / 1.00 ¹		

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.

Bei Jim Rogers, James Beeland Rogers, Jr., Rogers, Rogers International Commodity Index, RICI und RICI Enhanced handelt es sich um Handelsmarken, Dienstleistungsmarken und/oder eingetragene Marken von Beeland Interests, Inc., die nur nach vorheriger Genehmigung verwendet werden dürfen. Beeland Interests, Inc. Befindet sich im Besitz und unter der Leitung von James Beeland Rogers, Jr. Der Name und das Logo von Jim Rogers/James Beeland Rogers, Jr. Sind Handelsmarken und Dienstleistungsmarken von James Beeland Rogers, Jr. Und dürfen nur nach vorheriger Genehmigung verwendet werden.
Der JB Commodity USD wird in den USA weder jetzt noch in Zukunft US-amerikanischen Staatsbürgern gemäss Definition des US-amerikanischen Wertpapiergesetzes oder Personen, die für Rechnung von US-amerikanischen Staatsbürgern handeln, zum Kauf angeboten oder verkauft. Jeder Käufer des JB Commodity USD hat zu bestätigen, dass er kein US-amerikanischer Staatsbürger ist, dass er den JB Commodity USD nicht in den USA entgegennimmt und dass er den JB Commodity USD nicht zugunsten eines US-amerikanischen Staatsbürgers erwirbt.

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

Grunddaten

Anteilspreis	USD 82,69
Fondsvermögen	USD 103,08 Mio.
Basiswährung	USD
Strategievolumen	USD 202,02 Mio. ²
Anteilsklasse	E (kumulierend)
Wertpapiernummer ISIN	LU0244125984
Valorenummer CH	2356770
Invest. Manager	Swiss & Global Asset Management AG
Verwaltungsgesellschaft	Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
Rechtliche Struktur	SICAV nach Luxemburger Recht
Aktiviert seit	28.02.2006
Domizil	Luxemburg
Benchmark	RICI Enhanced Commodity Index TR
Total expense ratio	2.62%
Management Fee	1.30%
Distribution Fee	0.75%
Kommission	Ausgabe: max. 5.00% Rücknahme: max. 3.00% ³
EU Zinsbesteuerung	keine Ausschuttung auf Rücknahme: ja
Registriert in	ES IT LU

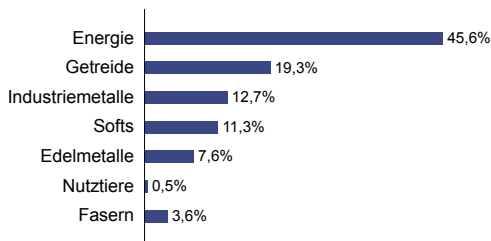
² Gesamtvolumen der 3 Teilfonds Commodity (USD), Commodity (EUR) und Commodity (CHF), die von Rechts wegen zwar eigenständige Einheiten sind, jedoch dieselbe Anlagestrategie haben. Möglicherweise ist nicht jeder Teilfonds für das übliche Angebot an Anleger aus jedem Land registriert.

³ Nur falls keine Ausgabekommission erhoben wurde.

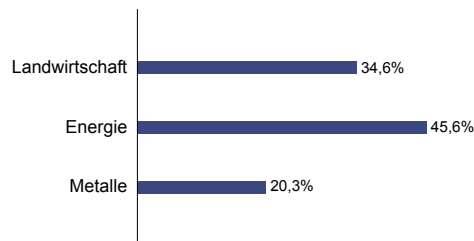
Grösste Positionen

Titel	Land	%
Crude Oil	US	14,52
Brent Crude	GB	10,17
Natural Gas	US	8,04
Corn	US	6,53
RBOB Gasoline	US	4,85
Total		44,11

Aufteilung nach Rohstoff-Gruppe



Aufteilung nach Rohstoff-Sektor



Anteilsklasse E / Währung USD

31.12.2013

Kommentare

Markrückblick

Die Rohstoffmärkte beendeten das Jahr dank der zyklischen Sektoren (Energie und Industriemetalle) mit einer positiven Note.

Performancebeiträge und Portfolioveränderungen

Die leicht negative relative Performance war hauptsächlich auf die Schwäche von Kakao zurückzuführen, der grössten Übergewichtung. Der Fonds profitierte jedoch von seiner Übergewichtung im Energiesektor und der Untergewichtung in Nutzvieh.

Aussichten und Strategie

Wer heute sagt, der Superzyklus sei tot und Rohstoffe würden ihren Abwärtstrend 2014 fortsetzen, impliziert letztlich, dass die Welt auf eine strukturelle Deflation zusteuert. Da die Inflationsraten in den westlichen Ländern bereits sehr niedrig sind, könnte ein weiterer Rückgang der Rohstoffpreise im nächsten Jahr leicht zu einer Deflation führen. Im Augenblick ist der inflationäre Zyklus in den Industrieländern definitiv beendet. Bei Rohstoffanlagen im nächsten Jahr ist Vorsicht jedoch mit Sicherheit nicht mit Feigheit gleichzusetzen.

Chancen

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 breit diversifiziert in Rohstoffe und versucht Renditechancen dort zu nutzen, wo sie sich bieten. Der Fonds investiert in alternative resp. nicht traditionelle Anlagen, welche mit traditionellen Anlagen wie Aktien oder Obligation niedrig korreliert sind. Durch diese Positionierung kann entsprechendes Diversifikationspotenzial erschlossen werden.

Risiken

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 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 investiert in Derivate auf Rohstoffindices, die grösseren Wertschwankungen unterliegen können. Anleihen weisen Emittenten-, Kredit- und Zinsrisiken auf. Der Fonds investiert in Anleihen und Geldmarktpapiere. Diese können grösseren Wertschwankungen unterliegen und weisen Emittenten-, Kredit- und Zinsrisiken auf. Der Fonds investiert in Rohstoffe, die als alternative resp. nicht-traditionelle Anlagen gelten. Sie beinhalten neben natürlichen Marktschwankungen insbesondere Liquiditäts- und Bewertungsrisiken.

Bei Jim Rogers, James Beeland Rogers, Jr., Rogers, Rogers International Commodity Index, RIC1 und RIC1 Enhanced handelt es sich um Handelsmarken, Dienstleistungsmarken und/oder eingetragene Marken von Beeland Interests, Inc., die nur nach vorheriger Genehmigung verwendet werden dürfen. Beeland Interests, Inc. Befindet sich im Besitz und unter der Leitung von James Beeland Rogers, Jr. Der Name und das Logo von Jim Rogers/James Beeland Rogers, Jr. Sind Handelsmarken und Dienstleistungsmarken von James Beeland Rogers, Jr. Und dürfen nur nach vorheriger Genehmigung verwendet werden.

Der JB Commodity USD wird in den USA weder jetzt noch in Zukunft US-amerikanischen Staatsbürgern gemäss Definition des US-amerikanischen Wertpapiergesetzes oder Personen, die für Rechnung von US-amerikanischen Staatsbürgern handeln, zum Kauf angeboten oder verkauft. Jeder Käufer des JB Commodity USD hat zu bestätigen, dass er kein US-amerikanischer Staatsbürger ist, dass er den JB Commodity USD nicht in den USA entgegennimmt und dass er den JB Commodity USD nicht zugunsten eines US-amerikanischen Staatsbürgers erwirbt.

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. 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 erhältlich.

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