

Hochverzinsliche und ABS im Fokus

Julius Bär Credit Opportunities Bond Fund

Ausgewählte Anleihen bieten im gegenwärtigen Umfeld attraktive Anlagemöglichkeiten. Der JB Credit Opportunities Bond Fund von Swiss & Global nützt die Chancen in allen Kreditsegmenten, wobei hochverzinsliche Unternehmensanleihen und Asset-Backed Securities derzeit übergewichtet werden.

Jedes Marktumfeld bietet andere Chancen. Einmal liegt das Potenzial eher im Bereich qualitativ hochstehender Unternehmensanleihen, einmal bei Hochverzinslichen; auch regional verschieben sich die Anlagemöglichkeiten. Der JB Credit Opportunities Bond Fund trägt diesem Umstand Rechnung, indem er in Kreditanleihen unterschiedlichster Bonität und Herkunft investiert: Unternehmensanleihen hoher Bonität («Investment Grade Anleihen»), Hochverzinsliche und Schwellenländeranleihen. Die Kombination der drei Kreditsegmente zusammen mit einer aktiven Titelselektion hat sich als sehr erfolgreich erwiesen. Seit Einführung der neuen Strategie im September 2009 hat der JB Credit Opportunities Bond Fund eine Rendite von über +17% erzielt, allein im Jahr 2010 waren es +10%. Er hat damit seine Benchmark klar übertroffen.

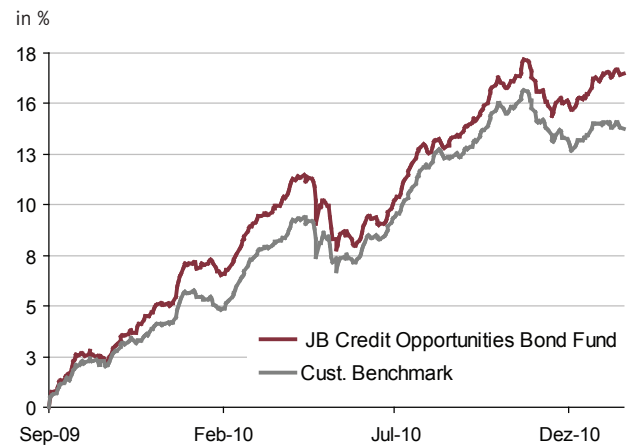
Umfeld für Kreditanleihen weiterhin günstig

Das Wirtschafts- und Geschäftsumfeld bleibt auch in Zukunft günstig für aktive Anleger in Kreditanleihen. Die Wirtschaftsleistung der meisten Staaten – sowohl der Industrie- als auch der Schwellenländer – zieht an und eine Mehrheit der Unternehmen verzeichnet steigende Umsätze bei wesentlich tieferen operativen Kosten. Vor diesem Hintergrund können sich viele Unternehmen günstig refinanzieren, was den Markt für Unternehmensanleihen belebt. Auch die Ausfallrisiken scheinen deutlich geringer als auch schon: Die Anzahl und die Grösse der Ausfälle liegt global auf vergleichsweise niedrigem Niveau und dürfte laut Moody's noch weiter sinken.

Faire Bewertungen

Anlegern stellt sich die Frage, ob es sich immer noch lohnt einzusteigen. Ein Blick auf die Bewertungen zeigt, dass Unternehmensanleihen im historischen Kontext nach wie vor fair bewertet sind. Allerdings sind die Renditeerwartungen nach den Entwicklungen der letzten Monate etwas bescheidener geworden. Dies gilt für alle Teilbereiche, in die der Fonds investiert, sowohl für qualitativ hochwertige Unternehmensanleihen (Investment Grade) als auch für Hochverzinsliche und Schwellenländeranleihen.

Fondsperformance seit Einführung der neuen Strategie (B-Anteile in EUR, 15.09.2009 - 31.01.2011)



Quelle: Lipper Hindsight, Swiss & Global. Vollständige Zusammensetzung der Customised Benchmark auf www.JBfundnet.com.

Attraktive Chancen bieten sich vor allem aktiven Anlegern. Angesichts einer Verzinsung von derzeit rund 7.5% und relativ geringer Ausfallrisiken sind die zu erwartenden Erträge für Hochzinsanleihen am höchsten, weshalb sie im JB Credit Opportunities Bond Fund übergewichtet werden. Die günstigen Konjunkturperspektiven und die hohe verfügbare Liquidität haben zudem die Übernahme-tätigkeit der Unternehmen angekurbelt, was speziell im Bereich der Hochzinsanleihen zusätzliche Ertragsquellen eröffnet. Denn hier finden sich viele potenzielle Übernahmekandidaten für grosse, gut kapitalisierte Unternehmen. Asset-Backed Securities (forderungsbesicherte Wertpapiere) sind aufgrund der günstigen Bewertung attraktiv und werden ebenfalls übergewichtet. Schwellenländeranleihen profitieren von der guten fundamentalen Verfassung (bessere Wachstumsaussichten, tiefere Verschuldung), was zum Teil allerdings in den Risikoprämien bereits reflektiert ist, weshalb sie im Fonds untergewichtet werden.

Mario Fraefel, Christof Stegmann
Fondsmanager des JB Credit Opportunities Bond Fund

Swiss & Global Asset Management AG
Zürich +41 58 426 60 60

Swiss & Global Asset Management Kapital AG
Frankfurt +49 69 50 50 50 111

Swiss & Global Asset Management (Italia) SGR S.p.A.
Mailand +39 02 3660 4900

Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
Luxemburg +352 26 48 44 11

Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
UK Branch, London +44 20 71 66 81 01

Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
Spain Branch, Madrid +34 91 140 07 14

www.jbfundnet.com
funds@swissglobal-am.com

Der JB Credit Opportunities Bond Fund im Überblick:

- Aktiv verwaltetes und breit diversifiziertes Portfolio aus Unternehmens-, Hochzins- und Schwellenländeranleihen
- Mit verschiedenen Kreditstrategien und einer dynamischen Segmentallokation Chancen über den gesamten Konjunkturzyklus nutzen
- Umsetzung und Titelselektion durch ein Anlageteam von ausgewiesenen Spezialisten in den verschiedenen Anleiensegmenten

Julius Baer Multibond - Credit Opportunities Bond Fund Fondsdaten, Anteilsklasse B, EUR (per 31. Januar 2011)

ISIN	LU0159196806
Fondsdomizil	Luxemburg
SICAV	Julius Baer Multibond
Performance 2010	+10.20%
Performance seit neuer Strategie	+17.12%
Fondsvolumen	58.73 Millionen
Basiswährung	EUR
Verfügbare Währungen	EUR, USD (hedged)
Neue Strategie seit	15.09.2009
Verwaltungsgebühr	1.00% p.a.
Anlageberater	Swiss & Global Asset Management AG
Benchmark	Cust. Benchmark ¹

¹ Vollständige Zusammensetzung der Customised Benchmark auf www.JBfundnet.com.

Wichtige rechtliche Hinweise

Dieses Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, die die Staatsangehörigkeit, den Wohn- oder Geschäftssitz in einem Ort oder Land haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst.

Die Angaben in diesem Dokument gelten weder als Angebot noch als Anlageberatung. Sie dienen lediglich zum Zwecke der Information. 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 Konjunkturbedingungen wieder.

Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, des aktuellen Kurzprospekts, der Statuten und des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos und in Papierform unter Tel. +41 58 426 60 00 oder bei den unten angegebenen Adressen. Swiss & Global Asset Management ist nicht Teil der Julius Bär Gruppe. Der Wert und die Rendite der Anteile können fallen und steigen. Sie werden durch die Marktvolatilität sowie durch Wechselkurschwankungen beeinflusst. Swiss & Global Asset Management übernimmt keinerlei Haftung für allfällige Verluste. Die vergangene Wert- und Renditeentwicklung ist kein Indikator für deren laufende und zukünftige Entwicklung. Die Wert- und Renditeentwicklung berücksichtigen nicht allfällige beim Kauf, Rückkauf und/oder Umtausch der Anteile anfallende Kosten und Gebühren. Die Aufteilung nach Branchen, Ländern und Währungen und die einzelnen Positionen sowie allfällig 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, in der Schweiz, in Deutschland und in Österreich registriert. Allerdings kann aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsverfahren keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds, Teilfonds oder jede Anteilsklasse in jedem dieser Länder und gleichzeitig registriert ist oder registriert werden wird. Eine aktuelle Registrierungsliste finden Sie auf www.jbfundnet.com. Bitte beachten Sie auch die unten angegebenen Besonderheiten bezüglich gewisser Länder. In Ländern, in denen ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilsklasse nicht zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben 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.

Besonderheiten betreffend die Schweiz: Soweit hier EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht beschrieben sind, welche in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben zugelassen sind: Vertreter in der Schweiz ist die Swiss & Global Asset Management AG, Hohlstrasse 602, Postfach, CH-8010 Zürich; Zahlstelle in der Schweiz ist die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zürich.

Besonderheiten betreffend Liechtenstein: Soweit hier EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht beschrieben sind, welche in Liechtenstein zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben zugelassen sind: Vertreter in Liechtenstein ist die LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz; Zahlstelle in Liechtenstein ist die LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz.

Besonderheiten betreffend Deutschland: Soweit hier EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht beschrieben sind, welche in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind: Zahlstelle in Deutschland ist die DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt am Main; Informationsstelle in Deutschland ist Swiss & Global Asset Management Kapital AG, Taunusanlage 15, D-60325 Frankfurt am Main.

Besonderheiten betreffend Österreich: Soweit hier EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht beschrieben sind, welche in Österreich zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind: Zahl- und Informationsstelle in Österreich ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien.