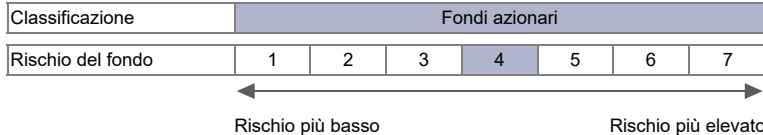
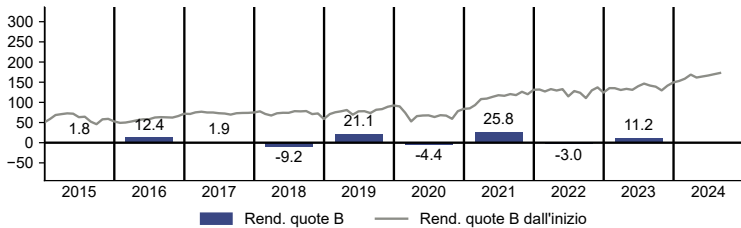


Politica di investimento e tipologia di investitore

Questo fondo investe in società di tutto il mondo che sono considerate sottovalutate e che presentano il più elevato potenziale di ripresa e guadagno. Si tratta di società dalle quali ci si attendono rendimenti da dividendo allettanti. Special Value offre un processo d'investimento disciplinato, prudente e consolidato, con un track record di successo sul lungo periodo. Il gestore mantiene un portafoglio ben diversificato tra settori e regioni che mostrano una volatilità inferiore alla media grazie a una concentrazione su bilanci robusti.



Evoluzione del valore in %



in % al	YTD	1M	3M	6M	1A	3A annuo	5A annuo	10A annuo	dall' inizio p.a.
Fondo	9.39	1.14	3.30	5.51	12.93	7.36	9.49	6.31	5.55
BM	16.36	1.02	4.88	8.73	22.12	7.74	12.38	10.82	7.91
Perf. rolling	31.08.2023 - 31.08.2024		31.08.2022 - 31.08.2023		31.08.2021 - 31.08.2022		31.08.2020 - 31.08.2021		31.08.2019 - 31.08.2020
Fondo		12.93		8.01		1.46		31.10	
BM		22.12		9.71		-6.65		30.24	

I dati relativi alla performance prima del 18.07.2013 si riferiscono ai dati sulla performance del comparto "Julius Baer Multistock - Julius Baer Equity Fund Special Value", che aveva i medesimi obiettivi e la medesima politica di investimento del Comparto e che è stato fuso per incorporazione nel Comparto in data 18.07.2013. Il Comparto stesso è stato lanciato tramite la predetta fusione e in precedenza non aveva alcuna performance storica. Benchmark: Dal 01.03.2018 MSCI World 50% Hedged to EUR, Benchmark: Fino al 28.02.2018 MSCI World ND (50%), MSCI World ND Hedged CHF (50%), Benchmark: Fino al 31.01.2015 MSCI World ND

I rendimenti passati non costituiscono un indicatore dei trend attuali o futuri. I valori di performance si riferiscono al valore del patrimonio netto e sono calcolati senza tenere conto degli oneri fiscali delle commissioni e dei costi di sottoscrizione, rimborso o conversione (ad es. i costi di transazione e custodia dell'investitore). Le indicazioni si basano su cifre denominate in EUR. Se tale valuta è diversa da quella del paese in cui risiede l'investitore, il rendimento potrebbe essere soggetto a variazioni, in positivo o in negativo, dovute alle fluttuazioni valutarie. Non è possibile acquistare direttamente gli indici.

Dati statistici

Volatilità fondo/benchmark (%)	12.41 / 14.68 ¹	Tracking error (%)	6.54 ¹
Information ratio/Sharpe ratio	-0.06 / 0.45 ¹	Correlazione	0.90 ¹
Jensen Alpha/Beta	0.01 / 0.76 ¹		

¹calcolato su base triennale

Disposizioni importanti di carattere legale

Fonti: Bloomberg, Rimes, Carne. Vi preghiamo di tenere conto delle disposizioni importanti di carattere legale riportate alla fine di questo documento. Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID, disponibili al sito: www.carnegroup.com e presso i soggetti collocatori.

Gli strumenti finanziari menzionati sono proposti solo a titolo illustrativo e non devono essere considerati come un'offerta diretta così come una raccomandazione o consulenza di investimento. Le allocazioni e i titoli sono soggetti a cambiamenti.

Gli investitori devono tenere presente che, rispetto alle aspettative dell'Autorité des Marchés Financiers, la denominazione di questo Multicooperation SICAV - Julius Baer Equity Fund Special Value (UCITS) è sproporzionata rispetto alla considerazione di criteri non finanziari nella sua gestione.

Dati di base

Valore netto	EUR 272.89
Patrimonio del fondo	EUR 1'797.91 Mln.
Valuta di riferimento	EUR
Valute disponibili	CHF, EUR, USD
Classe azioni	B EUR (accumulazione)
Bloomberg Ticker	JBSVEUB LX
Codice ISIN	LU0912200085
Codice di valor CH	21063417
Gestore degli investimenti	Bank Julius Bär & Co. AG
Società di gestione	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A
Banca depositaria	State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch
Struttura legale	SICAV di diritto lussemburghese
Fondo attivo dal	18.07.2013
Lancio dell'azione	18.07.2013
Domicilio	Lussemburgo
Benchmark	MSCI World 50% Hedged to EUR
Total Expense Ratio	1.75% (30.06.2024)
Commissione di gestione	1.60%
Commissione	di emissione: max. 5.00% di rimborso: max. 3.00% ²
Registrato in	AT BE BH CH DE DK ES FI FR GB IE IT LI LU NL SG ZA ³

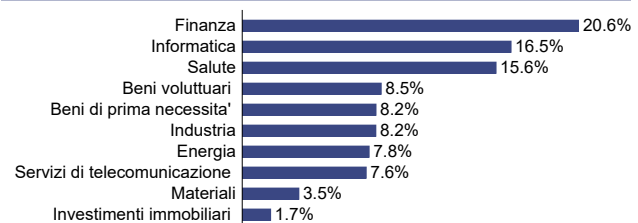
²Soltanto se non è stata riscossa alcuna commissione di emissione.

³DK: Registrazione solo per investitori professionisti

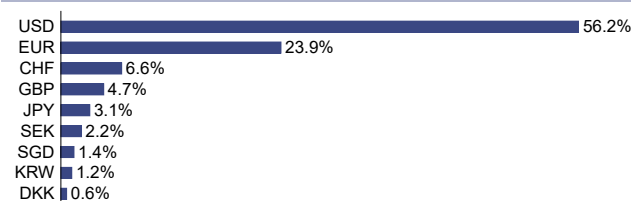
Le maggiori posizioni

Titolo		%
ORACLE ORD	US	4.15
SAP ORD	DE	3.16
FISERV ORD	US	2.98
JPMORGAN CHASE ORD	US	2.49
THALES ORD	FR	2.44
SIEMENS N ORD	DE	2.43
EXXON MOBIL ORD	US	2.40
MICROSOFT ORD	US	2.18
CHARLES SCHWAB ORD	US	2.04
MARKEL GROUP ORD	US	2.01
Totale		26.29

Struttura per settori



Struttura per valute



Nelle strutture del fondo vengono considerati strumenti finanziari derivati con la loro esposizione. La somma delle strutture può differire dal 100%, se il fondo viene investito in tali strumenti. La valuta di base di questo comparto è definita nel prospetto.

Opportunità

Il Fondo investe in un universo azionario ampiamente diversificato e cerca di cogliere le opportunità di rendimento.

Il Fondo è gestito attivamente da gestori esperti e altamente qualificati, che utilizzano un approccio basato su valutazioni fondamentali, con l'obiettivo di individuare, sulla base delle valutazioni dei gestori del portafoglio, gli investimenti potenzialmente più interessanti e generare opportunità di rendimento allettanti per gli investitori.

Rischi

Il Fondo investe in azioni (direttamente o indirettamente mediante derivati), che possono subire ampie oscillazioni di valore.

Il Fondo può investire in derivati, che sono soggetti ai rischi insiti nei mercati o negli strumenti sottostanti nonché al rischio di controparte, e spesso comportano rischi maggiori rispetto agli investimenti diretti.

Il Fondo può investire in attività denominate in diverse valute; pertanto è esposto a un rischio di cambio, che può essere oggetto di copertura. Se la valuta in cui è visualizzata la performance precedente è diversa dalla valuta del paese di residenza dell'investitore, la performance indicata può aumentare o diminuire se convertita nella valuta locale dell'investitore, a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio.

Capitale a rischio. Ogni strumento finanziario implica un elemento di rischio. Pertanto, il valore dell'investimento così come il rendimento dello stesso sono soggetti a variazioni e il valore iniziale dell'investimento non può essere garantito.

Glossario

Alfa (Jensen): L'alfa misura la performance di un investimento (fondo) rispetto al suo indice di riferimento (benchmark). Un alfa positivo indica che il valore di un fondo ha generato un rendimento superiore all'indice di riferimento.

Benchmark (BM): indice che può servire a un fondo d'investimento come base di confronto per valutare la performance ottenuta.

Beta: Il fattore beta descrive la misura in cui il corso di un'azione riproduce l'andamento del valore di un indice, che può essere migliore o peggiore rispetto al mercato.

Correlazione: Misura statistica che stabilisce il rapporto lineare (o grado di parallelismo) tra due serie di cifre, ad esempio la performance di due investimenti azionari.

Duration: Indica la durata di immobilizzazione del capitale in un investimento monetario, obbligazionario o in altri diritti di credito, e ne definisce la sensibilità del prezzo rispetto alle modifiche di tasso. A differenza della durata alla scadenza, la duration tiene conto dei pagamenti di interessi e di altre forme di recupero del capitale investito.

Duration modificata: Si tratta di un indicatore di rischio che misura l'effetto delle variazioni di corso su un prestito o un portafoglio di prestiti.

Duration residua: Periodo rimanente fino alla data di scadenza per il rimborso di un'obbligazione.

High watermark: Il principio dello "High watermark" prevede la definizione di un tetto massimo o di un eventuale aumento della commissione di performance. Conformemente a tale principio, il gestore del fondo in investimenti percepisce la remunerazione corrispondente solo quando il fondo supera il livello di rendimento più alto mai raggiunto fino ad allora.

Information ratio: Per l'Information ratio, si stabilisce il rapporto tra il rendimento aggiuntivo ottenuto e il rischio aggiuntivo sostenuto. Il valore ottenuto può essere utilizzato per una valutazione della gestione attiva.

Indice di Sharpe ("Sharpe ratio"): L'Indice di Sharpe (performance corretta per il rischio) si ottiene calcolando la differenza tra il rendimento medio annualizzato e il rendimento esente da rischio. Il risultato è diviso per lo scarto tipico annualizzato dei rendimenti. Quanto più alto è l'Indice di Sharpe, tanto migliore è la performance del fondo rispetto al potenziale di rischio del suo portafoglio.

Risk rating (SRI): L'indicatore sintetico di rischio è una combinazione di una misura del rischio di mercato e di una misura del rischio di credito. La misura del rischio di mercato si basa su una misura di volatilità annualizzata, calcolata sugli ultimi 5 anni di storia, se disponibile. Quando non è disponibile una storia di performance di 5 anni, i dati sono integrati da fondi proxy, da dati di benchmark o da una serie storica simulata, a seconda dei casi. Questo profilo è determinato sulla base di dati storici e, di conseguenza, potrebbe non essere un'indicazione affidabile per il profilo di rischio futuro. La misura del rischio di credito consiste nel valutare il rischio di credito e di concentrazione all'interno del portafoglio. Gli indicatori non sono garantiti e possono variare nel tempo. La categoria più bassa non significa «senza rischi».

Total Expense Ratio (TER): Il Total Expense Ratio (TER) indica il totale delle spese sostenute dal fondo in un anno, e si esprime in valori percentuali. Il TER consente di confrontare con esattezza i costi dei fondi di società diverse.

Tracking error: Il Tracking error misura la differenza tra il rendimento di un fondo e quello del suo benchmark.

Volatilità: Indicatore di rischio che riguarda la fascia di oscillazione di un valore (ad esempio, il corso o il rendimento di un titolo o di una quota di un fondo) in un periodo determinato; la volatilità è nella maggior parte dei casi riprodotta sotto forma di scarto tipico. Quanto maggiore è la volatilità, tanto più ampia sarà la fascia di oscillazione.

Rendimento minimo: il più basso tasso di rendimento potenziale che un investitore potrebbe realizzare per un'obbligazione esigibile anticipatamente, ipotizzando che non vada in default.

Disclaimer

Importanti avvertenze legali

Fonte: Carne Global Fund Managers, se non diversamente indicato. (Ove applicabile, e se non diversamente indicato, la performance indicata è al netto delle commissioni e basata sui dati NAV-to-NAV). Carne Global Fund Managers non ha eseguito una verifica indipendente delle informazioni ricevute da altre fonti e non è possibile garantire, implicitamente o esplicitamente, che le informazioni siano accurate, veritiere o complete.

Questo documento non deve essere distribuito o utilizzato da persone o entità aventi nazionalità o residenza, domicilio o sede legale in uno stato o paese in cui tale distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o utilizzo è contrario alle leggi o ad altri regolamenti. Un ulteriore utilizzo delle descrizioni dei fondi contenute nel presente documento ricade sotto la responsabilità esclusiva dell'intermediario.

Nulla di quanto qui contenuto costituisce una consulenza finanziaria, legale, fiscale o di altro genere né si dovrà fare affidamento esclusivamente su tali informazioni per prendere decisioni d'investimento o di altro tipo. Il presente documento è qualificato come materiale di marketing. I pareri riportati nel presente documento sono quelli del gestore nell'attuale situazione e sono soggetti a modifiche. **Il prezzo delle azioni può variare sia al rialzo che al ribasso e dipende dalle fluttuazioni dei mercati finanziari che esulano dal controllo di Carne Global Fund Managers. Di conseguenza gli investitori potrebbero non recuperare l'importo investito. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli future e riferimenti a un titolo non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita del titolo.**

Il presente non costituisce un invito a investire in prodotti o strategie Carne Global Fund Managers. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere presa solo dopo aver letto accuratamente il prospetto informativo vigente, i documenti di offerta, le informazioni chiave per gli investitori "KIID", lo statuto, l'attuale relazione annuale e semestrale (i "documenti legali") e dopo aver consultato un esperto fiscale e finanziario indipendente. È possibile scaricare copia gratuita dei documenti legali su Internet all'indirizzo www.carnegroup.com.

Alcuni dei comparti non possono essere registrati per la vendita in tutte le giurisdizioni. Per questi comparti non si dovranno svolgere attività di marketing attivo. Le sottoscrizioni saranno solo accettate e le azioni e le quote emesse sulla base del prospetto vigente.

Le azioni del fondo non sono state registrate ai sensi dello US Securities Act del 1933, e successive modifiche ("Securities Act") e il fondo non è registrato ai sensi dello US Investment Company Act del 1940, e successive modifiche ("Company Act"). Di conseguenza, tali azioni non possono essere offerte, vendute o distribuite negli Stati Uniti o a soggetti fiscali statunitensi (cosiddette "US-Persons"), salvo quando esista un'esenzione dalla registrazione ai sensi del Securities Act e del Company Act. Inoltre, alcuni prodotti Carne Global Fund Managers non sono disponibili per tutti gli investitori USA. Questo documento menziona fondi Carne Global Fund Managers domiciliati a Lussemburgo, con sede legale in 3, Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo, ciascuna società d'investimento a capitale variabile con struttura multicomparto e responsabilità separata tra i comparti, costituita secondo il diritto lussemburghese e autorizzata dalla CSSF come fondo OICVM ai sensi della direttiva 2009/65/CE. La società di gestione è Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. 3, Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo.

ITALIA: La versione aggiornata del Prospetto informativo e/o del Regolamento del fondo, la versione aggiornata dei "KIID", lo Statuto e la relazione annuale e semestrale sono disponibili presso i collocatori e possono essere scaricati gratuitamente dal sito www.carnegroup.com.

SVIZZERA: I documenti legali per i fondi Carne Global Fund Managers domiciliati a Lussemburgo sono disponibili gratuitamente in versione tedesca presso il rappresentante svizzero Carne Global Fund Managers (Switzerland) Ltd., Beethovenstrasse 48, 8002 Zurigo o in Internet sul sito www.carnegroup.com. L'agente di pagamento è State Street Bank International GmbH, Monaco, Succursale di Zurigo, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zurigo.