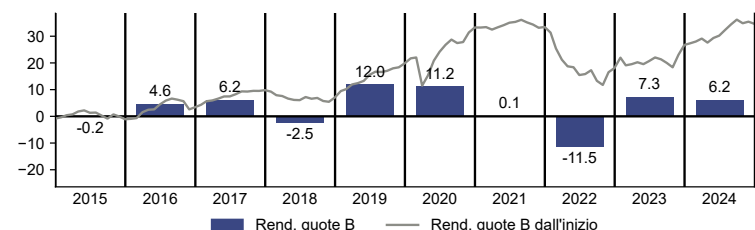


Politica di investimento e tipologia di investitore

Il fondo mira a generare reddito e un apprezzamento del capitale investendo principalmente in titoli dell'intero spettro di rating dei mercati emergenti globali, con un'enfasi sulle obbligazioni societarie dei mercati emergenti denominate in USD. Esso punta a conseguire un extra-rendimento attraverso l'allocazione geografica e settoriale, nonché attraverso la selezione del credito.



Evoluzione del valore in %



| in % al | YTD | 1M | 3M | 6M | 1A | 3A annuo | 5A annuo | 10A annuo | dall'inizio p.a. |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------|----------|-----------|------------------|
| Fondo | 6.23 | -0.59 | -1.15 | 3.40 | 6.23 | 0.29 | 2.35 | 3.11 | 2.90 |
| Perf. rolling | 31.12.2023 - 31.12.2024 | 31.12.2022 - 31.12.2023 | 31.12.2021 - 31.12.2022 | 31.12.2020 - 31.12.2021 | 31.12.2019 - 31.12.2020 | | | | |
| Fondo | 6.23 | 7.32 | -11.52 | 0.14 | 11.19 | | | | |

Cambio di nome: Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Hard Currency, al 08.03.2019 Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Corporate

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 USD. 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 (%) | 6.94 / 7.19 ¹ | Tracking error (%) | 1.43 ¹ |
| Information ratio/Sharpe ratio | -0.49 / -0.52 ¹ | Correlazione | 0.98 ¹ |
| Jensen Alpha/Beta | -0.01 / 0.94 ¹ | | |
| Scadenza residua in anni | 6.15 | Duration modificata | 4.07 |
| Rend. alla scad. (nominale) (%) | 8.19 | | |

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.

Dati di base

| | |
|----------------------------|--|
| Valore netto | USD 134.64 |
| Patrimonio del fondo | USD 2'236.61 Mln. |
| Valuta di riferimento | USD |
| Valute disponibili | CHF, EUR, GBP, USD |
| Classe azioni | B USD (accumulazione) |
| Bloomberg Ticker | JBFIEUB LX |
| Codice ISIN | LU1079021397 |
| Codice di valor CH | 24725433 |
| 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 | 04.08.2014 |
| Lancio dell'azione | 04.08.2014 |
| Domicilio | Lussemburgo |
| Benchmark | JPM CEMBI Broad Diversified Composite |
| Morningstar rating | ★★★★★ ² |
| Total Expense Ratio | 1.14% (30.06.2024) |
| Commissione di gestione | 1.00% |
| Commissione | di emissione: max. 5.00% di rimborso: max. 3.00% ³ |
| Registrato in | AT BH CH DE DK ES GB IE IT LU NL SG |

²© 2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati.

³Soltanto se non è stata riscossa alcuna commissione di emissione.

Le maggiori posizioni

| Titolo | Tasso d'inter. | % |
|--------------------------|----------------|----------|
| AES ANDES SA | 8.150% | USD 0.68 |
| BANCO DE CREDITO DEL PER | 5.800% | USD 0.66 |
| ABU DHABI NATIONAL ENERG | 4.375% | USD 0.64 |
| PUMA INTERNATIONAL FINAN | 7.750% | USD 0.55 |
| OFFICE CHERIFIEN DES PHO | 6.875% | USD 0.47 |
| VEDANTA RESOURCES | 10.875% | USD 0.46 |
| FIRST ABU DHABI BANK PJS | 5.804% | USD 0.45 |
| TURKIYE GARANTI BANKASI | 8.125% | USD 0.45 |
| PAMPA ENERGIA SA | 7.875% | USD 0.44 |
| STANDARD CHARTERED PLC | 5.005% | USD 0.44 |
| Totale | | 5.24 |

Struttura per valute

| | |
|-----|-------|
| USD | 98.5% |
| EUR | 0.5% |

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 obbligazionario ampiamente diversificato e cerca di cogliere le opportunità di rendimento ovunque si presentino.

Il Fondo offre agli investitori un agevole accesso ai mercati emergenti, molti dei quali possono offrire un interessante potenziale di rendimento in diverse classi di attività.

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 obbligazioni, che possono subire ampie oscillazioni di valore. Le obbligazioni sono soggette al rischio emittente, di credito e di tasso d'interesse.

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

Il fondo può investire in titoli di Paesi emergenti in cui i prezzi sono soggetti a significative fluttuazioni e in cui - oltre all'eventuale presenza di incertezze sociali, politiche ed economiche - le condizioni operative e di sorveglianza possono discostarsi dalle norme vigenti nei Paesi industrializzati.

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.