Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus (UCITS)

JB BF Absolute Ret PI-EUR

Julius Bär Funds
Exclusively managed by Swiss & Global AM
A member of the GAM group

Catégorie de parts C / Monnaie EUR — 31.10.2014

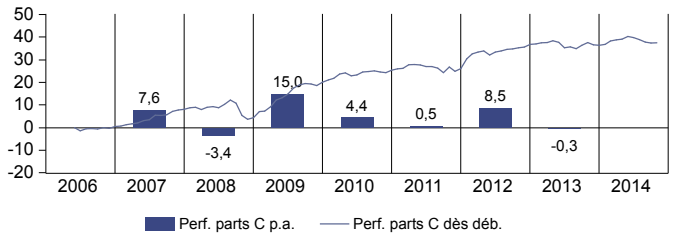
Pôle d'investissement et destinataires

Le fonds investit à l'échelle internationale, selon l'approche du «rendement absolu», dans des obligations de différents pays, libellées dans diverses devises, présentant des caractéristiques de durée et de solvabilité variables, ainsi que dans des instruments dérivés. Le fonds permet aux investisseurs de déléguer leurs décisions de placement à des spécialistes expérimentés. L'objectif de placement consiste à réaliser des rendements positifs indépendamment de l'évolution du marché.

Classification	Fonds d'obligations: Absolute / Total Return						
Risque du fonds	1	2	**3**	4	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

Evolution de la valeur liquidative en %



en %en	YTD	1M	3M	6M	1A	3A p.a.	5A p.a.	10A p.a.	dès début, p.a.
Fonds	0.82	0.09	-1.00	-1.16	-0.07	2.75	2.88	n.a.	3.86
BM	0.20	0.00	0.04	0.11	0.22	0.41	0.64	n.a.	1.82

Perf. glissante	31.10.2013 - 31.10.2014	31.10.2012 - 31.10.2013	31.10.2011 - 31.10.2012	31.10.2010 - 31.10.2011	31.10.2009 - 31.10.2010
Fonds	-0.07	1.72	6.71	1.71	4.46
BM	0.22	0.14	0.88	1.23	0.73

La performance passée ne préjuge pas des résultats présents ou futurs. Les chiffres relatifs à la performance se réfèrent à la valeur liquidative et s'entendent bruts des coûts et commissions (par exemple frais de transaction et droits de garde acquittés par l'investisseur) facturés lors de l'émission, du rachat ou de l'échange des parts.

Statistique

Durée résiduelle en années	5.63	Duration modifiée	-3.69
Rend. à l'échéance (nominal) (%)	3.38		

Données principales

VNI	**EUR 137,51**
Actif net du fonds	EUR 2`671,32 Mio.
Devise de référence	EUR
Devises disponibles	CHF, EUR, GBP, USD
Catégorie de parts	C (capitalisation)
Numéro de valeur ISIN	LU0256049627
Numéro de valeur CH	2566491
Invest. Manager	GAM International Management Ltd.
Société de gestion	Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
Structure juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Fonds actif depuis	31.05.2006
Domicile	Luxembourg
Benchmark	ICE LIBOR EUR 3 Months
Total expense ratio	1.38%
Commission de gestion	0.65% + Perf. Fee[1]
Commission	d'émission: max. 3.00% de rachat: max. 2.00%[2]
EU Fiscalité de l'épargne	pas de distribution au rachat: oui
Enregistrés en	AE AT BE CH CY DE EE ES FI FR GB IE IT LI LT LU LV NL NO PT SE

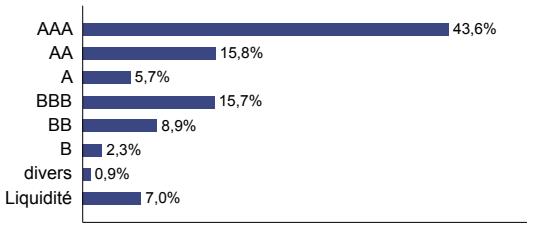
[1] Commission de surperformance: 10% de la surperformance par rapport à l'indice de référence (= hurdle rate); y compris le high watermark

[2] S'applique uniquement dans le cas où aucune comm. d'émission n'a été prélevée.

Les plus grandes positions

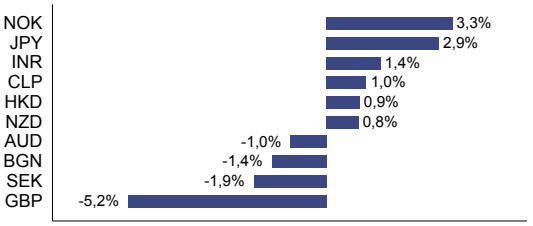
Titre	Taux d'intér.	Pays	%
Italy	4,250%	IT	3,29
US Treasury Bonds	1,500%	US	2,43
Germany	0,000%	DE	2,18
Republic of Brazil	10,000%	BR	1,96
Denmark Gov Bd	1,750%	DK	1,83
Total			11,69

Répartition par notation



L'allocation par notation repose principalement sur la note la plus basse de Moody's ou de S&P; ensuite s'applique un système en cascade tenant compte d'autres notes.

Risque de change actif 5 premiers / 5 derniers



Les structures du fonds prennent en compte des instruments financiers dérivés et leur exposition. Il est donc possible que leur somme ne soit pas de 100% si le fonds investit dans ces instruments.

Indications légales importantes

Sources: Bloomberg, Rimes, Swiss & Global. Veuillez s.v.p. prendre note des indications légales importantes à la fin de ce document. Avant toute adhésion, veuillez lire le prospectus et le KIID à votre disposition sur www.jbfundnet.com et auprès des distributeurs.

Julius Baer Multibond -
Absolute Return Bond Fund Plus
(UCITS)

JB BF Absolute Ret PI-EUR

Julius Bär *Funds*
Exclusively managed by Swiss & Global AM
A member of the GAM group

Catégorie de parts C / Monnaie EUR 31.10.2014

Commentaires

Situation du marché
Octobre a été très volatil. Les UST ont connu d'importantes fluctuations injustifiées, tout comme les devises (hauts et bas pour le JPY, NOK et RUB toujours faibles avec le pétrole). Le ZAR s'est replié, pas les PIIGS. Les spreads de crédit se sont élargis, mais les actions non européennes ont progressé. Les élections sont finies au Brésil ; marchés optimistes.

Contribution à la performance et modifications du portefeuille
Le fonds a signé des gains nets dans cette agitation. Les UST intermédiaires ont surperformé les futures sur l'Italie. La position longue sur le JPY a été fermée/inversée. Réduits suite au rebond du marché, les puts sur actions ont limité le repli des convertibles jusqu'à la mi-octobre. Les fluctuations monétaires ont payé au vu du biais long sur les options. Le raidissement des courbes à moins de 5 ans a été payant, puis les positions ont été réduites. Le BRL s'est mieux comporté qu'anticipé.

Perspective et stratégie
Le Japon détrône l'AQ de la Fed. La BCE suivra-t-elle ? L'USD est très prisé mais toujours en hausse. Les obligations restent onéreuses.

Opportunités
Le fonds investit dans un portefeuille d'obligations largement diversifié et s'attache à exploiter les opportunités de rendement là où elles se présentent.

Le fonds permet aux investisseurs de s'exposer en toute simplicité aux marchés émergents. Nombre de ces marchés peuvent offrir un potentiel de rendement attrayant au travers de différentes classes d'actifs.

Le fonds est géré de manière active par une équipe qualifiée, selon une approche fondamentale visant à identifier les placements que le gestionnaire financier considère comme étant les plus prometteurs et à offrir aux investisseurs des opportunités de gains intéressantes.

Le fonds vise un rendement (absolu) positif sur le long terme, quelle que soit l'évolution des marchés financiers, tout en garantissant une diversification des risques. Le fonds applique une stratégie d'investissement flexible, axée sur une large diversification en termes de catégories d'obligations, de devises et de pays.

Risques
Le fonds investit dans des obligations pouvant être soumises à des fluctuations de valeur importantes. Les obligations comportent des risques de signature, de crédit et de taux.

Le fonds peut investir dans des produits dérivés, lesquels sont soumis aux risques propres à leurs instruments ou marchés sous-jacents, ainsi qu'à des risques spécifiques aux émetteurs, et comportent souvent des risques plus importants que les investissements directs.

Le fonds est susceptible d'investir dans des titres des pays émergents. Outre des incertitudes sociales, politiques et économiques, ces marchés peuvent présenter de fortes fluctuations des cours ainsi que des conditions de fonctionnement et de surveillance s'écartant des standards prévalant sur les marchés développés.

Le fonds peut investir dans des titres d'émetteurs ne présentant pas, selon le marché, une bonne solvabilité. Ces titres affichent une volatilité supérieure à la moyenne et peuvent même perdre l'intégralité de leur valeur.

Le fonds peut investir dans des titres libellés dans différentes devises. Il en résulte des risques de change, qui peuvent être couverts. Si la monnaie dans laquelle est indiquée la performance passée n'est pas celle du pays de résidence d'un investisseur, la performance affichée peut, après conversion dans la monnaie locale de l'investisseur, être plus ou moins élevée en fonction des fluctuations des taux de change.

Informations juridiques importantes

Les données figurant dans ce document ne sont données qu'à titre informatif et ne comportent pas de conseil en investissement. Les opinions et évaluations contenues dans ce document peuvent changer et reflètent le point de vue de Swiss & Global Asset Management dans les conditions conjoncturelles actuelles. Le présent document constitue un document marketing. Les placements ne peuvent être effectués qu'après une lecture approfondie du prospectus actuel et/ou du règlement du fonds, du document d'information clé pour l'investisseur « DICI », des statuts, du rapport annuel et semi-annuel actuel (les « documents légaux »), ainsi que après avoir consulté un spécialiste fiscal et financier indépendant. Les documents mentionnés sont disponibles gratuitement et sous forme papier en téléphonant au [+41 58 426 60 00] ou aux adresses indiquées ci-dessous. Swiss & Global Asset Management ne fait pas partie du Groupe Julius Baer. La valeur et le rendement des parts peuvent monter et descendre. Ils sont influés par la volatilité du marché et les fluctuations des taux de change. Swiss & Global Asset Management n'assume aucune responsabilité pour des éventuelles pertes. La performance passée des valeurs et des rendements n'est pas un indicateur de leur évolution courante ou future. La performance des valeurs et des rendements ne considère pas les éventuels coûts et frais incombant lors de l'achat, la vente et/ou l'échange des parts. Fonds harmonisés dans l'UE (« Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities », UCITS, « Organisme de placement collectif en valeurs mobilières », OPCVM) soumis à la partie I de la loi luxembourgeoise sont, en principe, enregistrés pour la distribution au public au Luxembourg. Néanmoins, aucune garantie n'est donnée que chaque fonds, compartiment ou catégorie d'actions est ou va être enregistré en même temps dans chacun de ces pays. Une liste d'enregistrement actuelle est disponible sur le site www.jbfundnet.com. A partir du moment où les fonds sont enregistrés pour la distribution au public dans d'autres pays, merci de bien vouloir vous référer aux indications spécifiques par pays indiquées ci-dessous. Les fonds d'investissement non-harmonisés (« non UCITS »), tels que les fonds de droit suisse, les fonds d'investissement spécialisés (« SIF »), ainsi que les fonds soumis à la partie II de la loi luxembourgeoise, peuvent ne pas être autorisés à la vente dans certaines juridictions ou pour certaines catégories d'investisseurs. Dans les pays où un fonds, compartiment ou des catégories d'actions ne sont pas enregistrés pour l'offre ou la distribution publique, la vente des parts ne peut s'effectuer que dans le cadre de placements privés ou sur le plan institutionnel et en respectant la législation locale en vigueur. En particulier, les fonds ne sont pas enregistrés aux États-Unis ou dans leurs territoires dépendants et ne peuvent y être ni offerts ni vendus.

Dispositions légales par pays

SUISSE: Fonds de droit luxembourgeois: Les documents légaux, en allemand, sont mis gratuitement à disposition du public auprès du représentant en Suisse : Swiss & Global Asset Management SA, Hardstrasse 201, case postale, CH-8037 Zürich. L'Agence de paiement est la Banque Julius Baer & Cie SA, Bahnhofstrasse 36, case postale, CH-8010 Zürich. Fonds de droit Suisse: Les fonds de droit suisse décrits ici sont admis pour l'offre et la distribution publique en Suisse seulement. Direction du fonds est Swiss & Global Asset Management SA, Zurich, banque dépositaire est la Banque Julius Baer & Cie SA, Bahnhofstrasse 36, case postale, CH-8010 Zurich ou RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse, 567 CH-8048 Zurich ou Royal Bank of Canada (Suisse) SA, Rue Diday 6, CH-1204 Genève ou State Street Bank GmbH, München, succursale de Zurich, Beethovenstrasse 19, CH-8002 Zurich.

BELGIQUE : Le mot fonds utilisé dans cette brochure doit être compris comme SICAV, compartiment de SICAV ou fonds commun de placement. Les investisseurs supportent les taxes de bourse et les commissions habituels. La taxe boursière est de 0.65% tant lors du rachat que lors de la conversion des actions de capitalisation (avec un maximum de EUR 975 par transaction). La commission d'entrée chargée par les intermédiaires est de 5% maximum pour les compartiments de Julius Baer Multistock et de Julius Baer Multipartner et de 3% maximum pour les compartiments Julius Baer Multibond. Les dividendes de Julius Baer Multibond sont soumis à un précompte mobilier de 21%. Les tarifs effectivement prélevés doivent respecter à tout moment les dispositions du prospectus. Le Prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur, les statuts et les derniers rapports périodiques en français de Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond et Julius Baer Multipartner sont mis gratuitement à la disposition du public au siège social de la Société à Luxembourg, au siège central de RBC Dexia Investor Services Belgium, Place Rogier 11, 1210 Bruxelles, qui assure le service financier en Belgique, et aux guichets de l'agence de Belfius Banque qui est située au boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles.

FRANCE : Les documents légaux en français sont mis gratuitement à disposition du public, au siège social de la Société au Luxembourg, et au siège central du correspondant centralisateur et financier en France; pour les SICAV Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond, Julius Baer Special Funds et Julius Baer Multicash: CACEIS Bank, entité domiciliée au 1-3, place Valhubert

–75013 Paris, pour la SICAV Julius Baer Multipartner: Oddo & Cie, entité domiciliée au 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09. Les investisseurs sont invités à se référer au prospectus de la SICAV pour avoir le détail des différents risques supportés.

LUXEMBOURG : La version allemande des documents légaux peut être téléchargée gratuitement à partir du site www.jbfundnet.com.

Copyright © 2014 Swiss & Global Asset Management SA – Tous droits réservés