Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Investment Grade Corporate (UCITS)

JB FI Inv. Grade Corp.USD

Julius Bär

Participaciones B / Moneda USD — 29.02.2024

Documento de marketing

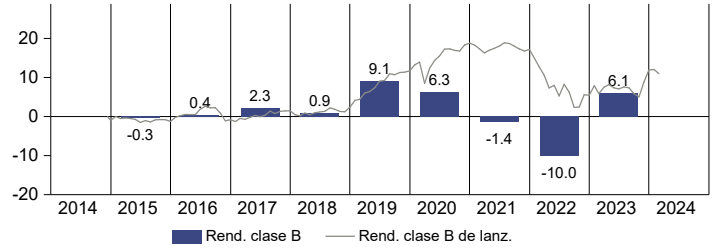
Objetivos e idoneidad de inversión

El fondo persigue generar ingresos y apreciación del capital al invertir principalmente en una cartera diversificada de bonos empresariales de emisores de mercados desarrollados que están denominados en dollars y tienen una calificación crediticia de entre AAA y BBB-. Podría invertir también un porcentaje limitado de los activos en bonos empresariales con una calificación crediticia inferior a BBB-, así como también en bonos de mercados emergentes. El fondo se gestiona activamente concentrándose en la selección de bonos y en el posicionamiento de la tasa de interés.

Riesgo de inversión	1	**2**	3	4	5	6	7

Menor riesgo — Mayor riesgo

Evolución del valor en %



en %	YTD	1M	3M	6M	1A	3A anual	5A anual	10A anual	de lanz. anual
Fondo	-0.85	-0.92	1.98	3.40	4.85	-1.84	1.23	n.a.	1.14
BM	-0.44	-0.83	2.25	3.78	6.24	-0.99	2.17	n.a.	1.55

Rend. deslizante	28.02.2023 - 29.02.2024	28.02.2022 - 28.02.2023	28.02.2021 - 28.02.2022	29.02.2020 - 28.02.2021	28.02.2019 - 29.02.2020
Fondo	4.85	-6.13	-3.90	3.01	9.12
BM	6.24	-6.22	-2.59	3.74	10.57

Cambio de nombre: Julius Baer Fixed Income Global High Investment Grade, a partir del 06.07.2018 Julius Baer Fixed Income Investment Grade Corporate (USD).

El rendimiento pasado no es un indicador de la evolución de valor actual o futura. Los valores de rendimiento se refieren al valor activo neto y se calculan sin los costes y comisiones originados por emisión, retirada o cambio (por ejemplo, costes de transacción y custodia del inversor). Los datos se basan en cifras en USD. Si la moneda difiere de la moneda del país en el que está domiciliado el inversor, la rentabilidad puede aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones monetarias. Los índices no se pueden comprar directamente.

Estadística

Vola. fondos/benchmark (%)	5.86 / 5.63[1]	Tracking error (%)	1.01[1]
Information ratio/Sharpe ratio	-0.84 / -0.74[1]	Correlación	0.99[1]
Jensen Alpha/Beta	-0.74 / 1.03[1]		
Plazo residual en años	4.82	Duración modificada	3.62
Rend. vencimiento (nominal) (%)	5.28		

[1] calculado en 3 años

Disposiciones legales importantes

Fuentes: Bloomberg, Rimes, GAM. Les rogamos notar las disposiciones legales importantes al fin de este documento. Antes de invertir, por favor, lea el folleto informativo y el KIID disponibles en www.carnegroup.com y en las páginas web de los distribuidores.

Los instrumentos financieros mencionados en este documento tienen solo fines ilustrativos y no deben considerarse como una oferta directa, una recomendación de inversión o un asesoramiento en inversiones. Las asignaciones y participaciones están sujetas a cambios.

Datos básicos

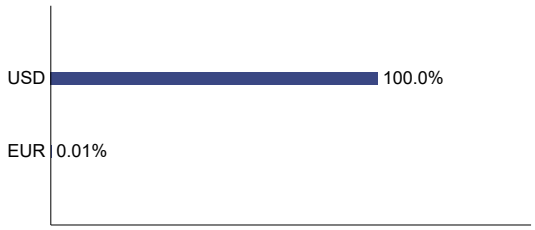
Valor liquidativo neto	**USD 111.01**
Patrimonio del fondo	USD 949.06 mlls.
Moneda base	USD
Monedas disponibles	USD, CHF, EUR, GBP
Participaciones	B (acumulativa)
Bloomberg Ticker	JBFIHUB LX
Código ISIN	LU1139423393
Código de valor CH	26134016
Gestor de inversiones	Bank Julius Bär & Co. AG
Gestión del fondo	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.
Banco depositario	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, Luxembourg
Estructura jurídica	SICAV de derecho luxemburgués
Fecha de lanzamiento	12.12.2014
Introducción de acción	12.12.2014
Domicilio	Luxemburgo
Índice	ICE BofA 1-10 Year US Corporate Index (C5A0)
Total Expense Ratio	0.90% (31.12.2023)
Comisión de gestión	0.75%
Comisión	de emisión: max. 5.00% de retirada: max. 3.00%[2]
Registrados en	AT BH CH DE ES GB IE LU NL

[2] Solo en caso de que no se cobrase una comisión de emisión.

Mayores posiciones

Título	Tipo de interés		%
B 05/09/24	0.000%	USD	1.46
BNP 4.4 08/14/28	4.400%	USD	0.97
BAC 5.288 04/25/34	5.288%	USD	0.90
DB 1.447 04/01/25	1.447%	USD	0.84
UNH 3 7/8 12/15/28	3.875%	USD	0.82
BAC 3.194 07/23/30	3.194%	USD	0.81
ALVGR 6.35 09/06/53	6.350%	USD	0.75
JPM 2.956 05/13/31	2.956%	USD	0.74
DB 7.079 02/10/34	7.079%	USD	0.74
SANTAN 6.921 08/08/33	6.921%	USD	0.73
Total			8.76

Distribución por monedas en %



En las estructuras del fondo se tienen en cuenta instrumentos financieros derivados con su exposición. La suma de las estructuras puede apartarse del 100% en caso de que el fondo esté invertido en estos instrumentos. La moneda base de este subfondo se define en el folleto.

Multicooperation SICAV -
Julius Baer Fixed Income Investment Grade Corporate (UCITS)

JB FI Inv. Grade Corp.USD

Julius Bär

Participaciones B / Moneda USD | 29.02.2024 | **Documento de marketing**

Oportunidades

El fondo invierte en un universo de renta fija ampliamente diversificado y trata de sacar el máximo provecho de las oportunidades de rendimiento que se presentan.

Riesgos

El Fondo invierte en renta fija, que puede estar sujeta a fuertes fluctuaciones de valor. La renta fija presenta riesgos de emisor, de crédito y de tipo de interés.

Capital a riesgo: Los instrumentos financieros conllevan un elemento de riesgo. Por lo tanto, el valor de la inversión y el rendimiento resultante pueden variar y no se puede garantizar el valor inicial de la inversión.

Glosario

Alpha (Jensen): El alpha mide la performance de una inversión (fondo) con relación a su índice de referencia (benchmark). Un alpha positivo significa que el valor de un fondo ha generado un rendimiento superior al índice de referencia.
Beta: El factor beta describe la medida en que la cotización de una acción reproduce la evolución de valor de un índice, es decir, si la acción evoluciona mejor o peor que el mercado.
Correlación: Medida estadística que establece la relación lineal (o grado de paralelismo) entre dos conjuntos de cifras, como por ejemplo la performance de dos inversiones en acciones.
Duración: Se refiere al período de inmovilización del capital en una inversión monetaria, en bonos o en otros derechos de crédito, para los que define la sensibilidad de su precio ante las variaciones en el tipo. A diferencia del vencimiento, la duración tiene en cuenta los pagos de intereses y de otras recuperaciones del capital invertido.
Duración modificada: Se trata de un indicador de riesgos que mide el efecto de las fluctuaciones en el valor de cotización sobre una emisión de bonos o una cartera de bonos.
Duración residual: Período restante antes de la fecha de vencimiento para el reembolso de un bono.
El Information Ratio: El Information Ratio establece la relación entre el rendimiento adicional obtenido y el riesgo adicional soportado. El valor obtenido puede utilizarse para una evaluación de la gestión activa.
Fondos de fondos: También se llama Fund of Funds. Estos son fondos de inversión, que invierten sus activos de los fondos en otros fondos objetivos.
High watermark: El principio del «high watermark» prevé la fijación de un límite o el posible aumento de la comisión de performance. Según este principio, el gestor de relaciones del fondo en inversiones de capital únicamente percibe la remuneración correspondiente cuando el fondo supera el nivel de rendimiento máximo no alcanzable posteriormente.
Índice de referencia (BM): Índice que sirve de base de comparación para la evaluación del rendimiento de un fondo de inversión.
Peor rendimiento: la menor tasa potencial de rentabilidad que un inversor puede recibir de su inversión en un bono rescatable, suponiendo que el bono no se declare en mora.
Ratio Sharpe: El ratio Sharpe (performance corregido del riesgo) se obtiene calculando la diferencia entre el rendimiento medio anualizado y el rendimiento sin riesgo. El resultado se divide por el diferencial tipo anualizado de los rendimientos. Cuanto mayor es el ratio Sharpe, mejor es la performance del fondo con respecto al potencial de riesgo de su cartera.
Rendimiento al vencimiento: El rendimiento al vencimiento («yield to maturity» en inglés) es el rendimiento medio que genera una inversión cada año si se mantiene hasta el vencimiento.
Risk rating (SRI): El llamado 'indicador sintético de riesgo' es el resultado de combinar una medida de riesgo de mercado y una medida de riesgo de crédito. La medida del riesgo de mercado se basa en la medida de volatilidad anualizada y se calcula sobre los datos de los últimos 5 años (si se dispone de ellos). Cuando no se dispone de un historial de 5 años, los datos se complementan con los datos de un fondo sustituto, un índice de referencia o una serie histórica simulada, según proceda. Este perfil se determina utilizando datos históricos, por lo que puede no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro. La medida del riesgo de crédito, en cambio, evalúa el riesgo de crédito y de concentración dentro de la cartera. En este caso, los indicadores no están garantizados y pueden variar con el tiempo. Por último, la categoría más baja del riesgo de crédito no significa «sin riesgo».
Total Expense Ratio (TER): El Total Expense Ratio (TER) indica la suma de gastos soportada por el fondo en un año y se expresa en porcentaje. El TER permite hacer una comparación precisa de los gastos de los fondos de diferentes sociedades.
Tracking Error: El Tracking Error mide el diferencial de rendimiento de un fondo con respecto a su benchmark.
Volatilidad: Indicador de riesgo sobre la banda de fluctuación de un valor (por ejemplo, la cotización o el rendimiento de un título valor o de una participación en fondos) durante un período determinado; la volatilidad suele expresarse en forma de diferencial tipo. Cuanto más importante sea la volatilidad, mayor será la banda de fluctuación.

Disclaimer

Disposiciones legales importantes
Fuente: Carne Global Fund Managers, salvo indicación contraria. (Cuando sea aplicable y, a menos que se especifique lo contrario, la rentabilidad se indicará neta de comisiones, de valor liquidativo a valor liquidativo).Carne Global Fund Managers no ha comprobado de forma independiente la información procedente de otras fuentes y Carne Global Fund Managers no puede asegurar, implícitamente o explícitamente, que dicha información sea exacta, verídica o completa.
Este documento no está previsto para ser distribuido a personas o entidades que tengan la nacionalidad de un Estado o país en el que dicha distribución, publicación, puesta a disposición o utilización sea contraria a sus leyes u otros reglamentos, o con residencia, domicilio o domicilio social en dicho Estado o país, ni para ser usado por dichas personas o entidades. La responsabilidad del uso posterior de las descripciones de los fondos contenidas en este documento recae exclusivamente sobre el intermediario.
Nada de lo contenido en este documento constituye un asesoramiento en inversiones, legal, fiscal o de otra índole, ni tampoco debe ser el criterio exclusivo a tener en cuenta para realizar una inversión o tomar otra decisión. Este documento se considera material de comercialización.
Las opiniones expresadas en el presente documento son las del gestor en su momento y están sujetas a modificación. **El valor de las acciones puede tanto aumentar como disminuir y la cotización dependerá de las fluctuaciones de mercados financieros fuera del control de Carne Global Fund Managers. En consecuencia, los inversores podrían no recuperar el importe invertido. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futurosy la referencia a un valor no constituye una recomendación para comprar o vender dicho valor**.
No se trata de una invitación a invertir en cualquier producto o estrategia Carne Global Fund Managers. Las inversiones deberían efectuarse únicamente después de haber leído atentamente el folleto informativo en vigor, el folleto de emisión, el documento de datos fundamentales para el inversor DFI (“KIID” por sus siglas en inglés), los estatutos y las cuentas anuales y semestrales vigentes (los “documentos jurídicos”), así como después de haber consultado a un asesor financiero y fiscal independiente. Los documentos jurídicos pueden obtenerse en formato impreso y de forma gratuita en las direcciones indicadas a continuación.
Ciertos subfondos pueden no estar registrados para su comercialización en todas las jurisdicciones. Por consiguiente, no se debe efectuar una comercialización activa para dichos subfondos. Únicamente se recibirán suscripciones y se emitirán acciones o participaciones conforme al folleto vigente del fondo.
Las acciones del fondo no han sido registradas de conformidad con la Ley de valores estadounidense (US Securities Act) de 1933, en su versión modificada (la “Ley de valores”) y el fondo no está registrado conforme a la Ley de sociedades de inversión de EE.UU. (US Investment Company Act) de 1940, en su versión modificada (la “Ley de sociedades de inversión”). Por consiguiente, dichas acciones no podrán ser ofrecidas, vendidas o distribuidas en los Estados Unidos o a personas estadounidenses a menos que exista una exención de registro de conformidad con la Ley de valores y la Ley de sociedades de inversión. Por otra parte, ciertos productos Carne Global Fund Managers están cerrados a todos los inversores estadounidenses.
Esta documentación/presentación menciona uno o algunos subfondos de Carne Global Fund Managers con domicilio en Luxemburgo,, con domicilio social en 3, Rue Jean Piret, L-2350 Luxemburgo, cada una sociedad de inversión de tipo paraguas de capital variable y responsabilidad segregada entre los subfondos, constituida a tenor de las leyes de Luxemburgo y autorizada por la CSSF como fondo OICVM de conformidad con la Directiva 2009/65/CE. La Sociedad Gestora es Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. 3, Rue Jean Piret, L-2350 Luxemburgo.
ESPANA: Los documentos legales pueden obtenerse de forma gratuita, en inglés, y los Datos Fundamentales para el Inversor, en español, en el representante en España, ATL 12 Capital Inversiones A.V., S.A., Montalbán 9, 28014 Madrid, o a través de la página internet www.carnegroup.com.
SUIZA: Los documentos legales pueden obtenerse en alemán, de forma gratuita, a través del representante suizo: Carne Global Fund Managers (Switzerland) Ltd., Beethovenstrasse 48, 8002 Zurich o en Internet en www.carnegroup.com. El agente de pagos es State Street Bank International GmbH, Munich, sucursal de Zurich, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zurich.

Multicooperation SICAV -
Julius Baer Fixed Income Investment Grade Corporate (UCITS)

JB FI Inv. Grade Corp.USD

Julius Bär

Participaciones B / Moneda USD | 29.02.2024 | **Documento de marketing**