# Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Corporate (UCITS)

# JB FI EM Corporate-CHF

Julius Bär

Anteilsklasse Bh / Währung CHF | 30.06.2025

**Marketing-Material**

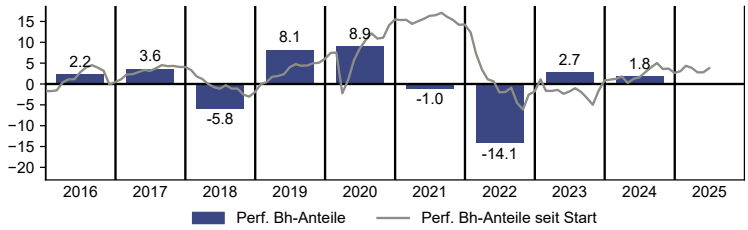
## Investment Fokus und Anlageeignung

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen und Kapitalzuwachs durch die vorwiegende Anlage im gesamten Ratingspektrum der globalen Schwellenmärkte mit einem Fokus auf Unternehmensanleihen in USD aus Schwellenländern. Der Fonds strebt nach Überschussrenditen aus der Länder-und Sektorallokation sowie durch die Titelauswahl.

| Investitionsrisiko | 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

Tieferes Risiko ⟷ Höheres Risiko

## Wertentwicklung in %




| in % | YTD | 1M | 3M | 6M | 1J | 3J p.a. | 5J p.a. | 10J p.a. | seit Start p.a. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 1.13 | 0.96 | -0.07 | 1.13 | 2.18 | 1.94 | -0.87 | 0.23 | 0.35 |

| Rollier. Perf. | 30.06.2024 - 30.06.2025 | 30.06.2023 - 30.06.2024 | 30.06.2022 - 30.06.2023 | 30.06.2021 - 30.06.2022 | 30.06.2020 - 30.06.2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 2.18 | 3.47 | 0.20 | -15.79 | 7.27 |

Namensänderung: Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Hard Currency, ab 08.03.2019 Multicooperation SICAV - Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Corporate

Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions-und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet. Die Angaben beruhen auf Zahlen in CHF. Weicht die Währung von der Währung des Landes ab, in dem der Anleger ansässig ist, kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Indizes können nicht direkt erworben werden.

## Statistik

| | | | |
|---|---|---|---|
| Volatilität Fonds/Benchmark (%) | 5.50 / 5.63[1] | Tracking Error (%) | 1.30[1] |
| Information ratio/Sharpe ratio | -0.94 / 0.17[1] | Korrelation | 0.97[1] |
| Jensen Alpha/Beta | -0.01 / 0.95[1] | | |
| Restlaufzeit in Jahren | 3.24 | Modified Duration | 2.11 |
| Rendite auf Verfall (nominal) (%) | 3.22 | | |

[1]berechnet über 3 Jahre

### Wichtige rechtliche Hinweise

Quellen: Bloomberg, Rimes, Carne. Bitte beachten Sie die wichtigen rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite dieses Dokuments. Lesen Sie vor der Zeichnung bitte den Rechtsprospekt und das KIID, welche Sie unter www.carnegroup.com finden oder von Ihrem Vertriebspartner erhalten.

Die in diesem Dokument erwähnten Finanzinstrumente dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie sollten nicht als Direktangebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung betrachtet werden. Allokationen und Bestände können sich ändern.

## Grunddaten

| | |
|---|---|
| **Anteilspreis** | **CHF 103.80** |
| Fondsvermögen | CHF 2'868.74 Mio. |
| Basiswährung | USD |
| Verfügbare Währungen | CHF, EUR, GBP, USD |
| Währungsabsicherung | gegenüber Basiswährung abgesichert |
| Anteilsklasse | Bh CHF H (thesaurierend) |
| Bloomberg Ticker | JBFIECB LX |
| Wertpapiernummer ISIN | LU1139424797 |
| Valorennummer CH | 26141237 |
| Anlageverwalter | Bank Julius Bär & Co. AG |
| Fondsleitung | Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A |
| Depotbank | State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch |
| Rechtliche Struktur | SICAV nach Luxemburger Recht |
| Lancierung Fund | 04.08.2014 |
| Lancierung Anteilsklasse | 12.12.2014 |
| Domizil | Luxemburg |
| Benchmark | JPM CEMBI Broad Diversified Hedged CHF |
| Total Expense Ratio | 1.18% (31.03.2025) |
| Management Fee | 1.00% |
| Kommission | Ausgabe: max. 5.00%<br>Rücknahme: max. 3.00%[2] |
| Registriert in | AT BH CH DE DK ES GB IE IT LU NL SG |

[2]Nur falls keine Ausgabekommission erhoben wurde.

## Grösste Positionen

| Titel | Zinssatz | | % |
|---|---|---|---|
| MILLICOM INTL CELLULAR | 7.375% | USD | 0.54 |
| AES ANDES SA | 8.150% | USD | 0.54 |
| FIRST ABU DHABI BANK PJS | 5.804% | USD | 0.53 |
| ABU DHABI NATIONAL ENERG | 4.375% | USD | 0.52 |
| LD CELULOSE INTERNATIONA | 7.950% | USD | 0.51 |
| SAAVI ENERGIA SARL | 8.875% | USD | 0.51 |
| TECPETROL S.A. | 7.625% | USD | 0.46 |
| CNTL AMR BOTTLING CORP | 5.250% | USD | 0.45 |
| CORP ANDINA DE FOMENTO | 6.750% | USD | 0.42 |
| BANCO DE CREDITO DEL PER | 5.800% | USD | 0.42 |
| Summe | | | 4.90 |

## Aufteilung nach Währungen

In den Fondsstrukturen werden derivative Finanzinstrumente mit ihrem Exposure berücksichtigt. Die Summe der Strukturen kann von 100% abweichen, falls der Fonds in diese Instrumente investiert ist. Die Basiswährung dieses Teilfonds ist im Verkaufsprospekt festgelegt.

Multicooperation SICAV -
Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Corporate (UCITS)

# JB FI EM Corporate-CHF

Julius Bär

Anteilsklasse Bh / Währung CHF | 30.06.2025 | **Marketing-Material**

## Chancen

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Anleihenuniversum und versucht Renditechancen dort zu nutzen, wo sie sich bieten.

Der Fonds ermöglicht den Anlegern einfachen Zugang zu Schwellenländern. Viele dieser Länder können in diversen Anlageklassen attraktive Renditepotenziale bieten.

Der Fonds wird von einem hochqualifizierten und erfahrenen Management aktiv verwaltet, basierend auf einem fundamentalen Bewertungsansatz, mit dem Ziel, die aus Sicht des Anlageverwalters potenziell attraktivsten Anlagen zu identifizieren und für die Investoren interessante Gewinnchancen zu generieren.

## Risiken

Der Fonds investiert in Anleihen, die grösseren Wertschwankungen unterliegen können. Anleihen weisen Emittenten-, Kredit-und Zinsrisiken auf.

Der Fonds kann in Derivate investieren, die den Risiken der ihnen unterliegenden Märkte bzw. Basisinstrumente sowie Emittentenrisiken ausgesetzt sind und oft höhere Risiken bergen als Direktanlagen.

Der Fonds kann in Wertpapiere aus Schwellenländern investieren, deren Kurse erheblich schwanken können und in denen abgesehen von sozialen, politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten unter Umständen operative und aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen anzutreffen sind, die von den in Industrieländern vorherrschenden Standards abweichen.

Der Fonds kann in Anlagen mit unterschiedlichen Währungen investieren. Hierdurch entstehen Wechselkursrisiken, die abgesichert werden können. Wenn die Währung, in der die Performance der Vergangenheit angezeigt wird, von der Währung des Landes abweicht, in dem ein Anleger seinen Wohnsitz hat, kann die angezeigte Performance infolge von Wechselkursbewegungen bei Umrechnung in die Lokalwährung des Anlegers höher oder niedriger ausfallen.

Risikokapital. Alle Finanzinvestitionen beinhalten ein gewisses Risiko. Daher variieren der Wert der Anlage und die Erträge daraus, und der ursprüngliche Anlagebetrag kann nicht garantiert werden.

## Glossar

**Jensen Alpha**: Mit dem Alpha wird die Performance einer Anlage (Fonds) im Vergleich zu ihrem Referenzindex (Benchmark) gemessen. Ein positives Alpha bedeutet, dass der Fonds eine höhere Rendite als der Referenzindex erwirtschaftet hat.
**Benchmark (BM)**: Referenzindex, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Beurteilung der erzielten Performance dienen kann.
**Jensen Beta**: Der Betafaktor gibt an, inwieweit der Kurs einer Aktie der Wertentwicklung eines Referenzindex folgt, d. h. ob sich die Aktie besser oder schlechter als der Markt entwickelt.
**Dachfonds:** Wird auch Fund of Funds genannt. Dies sind Investmentfonds, die ihr Fondsvermögen wiederum in anderen Zielfonds anlegen.
**Duration:**Bezeichnet die Kapitalbindungsdauer einer Geldmarkt-oder Rentenanlage oder sonstiger Forderungsrechte und bestimmt die Preissensitivität gegenüber Zinsänderungen. Im Unterschied zur Restlaufzeit berücksichtigt die Duration Zinszahlungen und Rückzahlungen des investierten Kapitals.
**Effektivverzinsung:** Die Effektivverzinsung (auf Englisch: „yield to maturity“) beschreibt die durchschnittliche Rendite, die mit einer Anlage jedes Jahr erzielt wird, sofern diese bis zur Fälligkeit gehalten wird.
**High-Watermark:** Das High-Watermark-Prinzip dient der Festlegung einer Höchstgrenze der erfolgsabhängigen Gebühr bzw. eines eventuellen Aufschlags. Nach diesem Prinzip erhält der Manager des Investmentfonds nur dann eine entsprechende Vergütung, wenn der Nettoinventarwert des Fonds zum Stichtag einen neuen historischen Höchststand aufweist. Der Wert kann für die Bewertung aktiv verwalteter Fonds herangezogen werden.
**Information Ratio**: Diese Kennzahl beschreibt die Überschussrendite im Verhältnis zum eingegangenen Mehrrisiko.
**Korrelation**: Statistische Grösse, die die lineare Abhängigkeit (bzw. den Grad an Parallelismus) zwischen zwei Zahlenreihen misst, wie z. B. die Performance von zwei Aktienanlagen.
**Modifizierte Duration**: Hierbei handelt es sich um einen Risikoindikator, der die Auswirkung von Kursschwankungen auf eine Anleihe oder ein Anleihenportfolio misst.
**Restlaufzeit**: Verbleibender Zeitraum bis zum Fälligkeitsdatum der Rückzahlung einer Anleihe.
**Rollierende Performance**: Die rollierende Wertentwicklung zeigt einen Performanceerfolg, der periodenartig dargestellt ist und ein bereits erfolgtes Ergebnis anhand neuer Fondskurse aktualisiert.
**Sharpe Ratio**: Diese Kennzahl (risikobereinigte Performance) ist die Differenz zwischen der annualisierten durchschnittlichen Rendite und der risikolosen Rendite. Das Ergebnis wird durch die annualisierte Standardabweichung der Renditen geteilt. Je höher die Sharpe Ratio, desto höher ist die Performance des Fonds im Verhältnis zum Risikopotenzial seines Portfolios.
**Risk rating (SRI):** Die Risikokennzahl, der Summary Risk Indicator (SRI), ist eine Kombination aus der Kennzahl für das Marktrisiko und der Kennzahl für das Kreditrisiko. Die Kennzahl für das Marktrisiko beruht auf einem Massstab für die annualisierte Volatilität, die über die letzten fünf Jahre berechnet wird, sofern die Daten verfügbar sind. Wenn keine Performancehistorie für die letzten fünf Jahre vorliegt, werden die Daten gegebenenfalls durch Werte eines vergleichbaren Fonds, einer Benchmark oder einer simulierten historischen Wertentwicklung ergänzt. Dieses Profil wird anhand von Daten der Vergangenheit ermittelt und ist daher möglicherweise kein verlässlicher Indikator für das künftige Risikoprofil. Die Kennzahl für das Kreditrisiko beurteilt das Kredit-und Konzentrationsrisiko im Portfolio. Die Indikatoren sind nicht garantiert und können sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass eine Anlage «risikofrei» ist.
**Total Expense Ratio (TER)**: Die Gesamtkostenquote (TER) umfasst alle Kosten, die dem Fonds im Laufe eines Jahres entstehen, und wird in Prozent ausgedrückt. Die TER ermöglicht einen genauen Vergleich der Kosten von Fonds unterschiedlicher Gesellschaften.
**Tracking Error**: Der Tracking Error misst die Renditedifferenz zwischen einem Fonds und seiner Referenzindex.
**Volatilität**: Risikoindikator für die Schwankungsbreite eines Werts (z. B. Kurs oder Rendite eines Wertpapiers oder eines Fondsanteils) während eines bestimmten Zeitraums. Die Volatilität wird meist in der Standardabweichung gemessen. Je höher die Volatilität, desto grösser ist die Schwankungsbreite.
**Year to Date (YTD):** Bezeichnet den Zeitraum seit Beginn des Jahres bis zum aktuellen Zeitpunkt.
**Yield-to-Worst**: Die niedrigste potenzielle Rendite, die ein Anleger mit einer Anlage in eine kündbare Anleihe erzielen könnte, sofern kein Zahlungsausfall eintritt.

## Disclaimer

**Wichtige rechtliche Hinweise**

Quelle: Carne Global Fund Managers, sofern nicht anders angegeben. (Soweit zutreffend und sofern nicht anders angegeben, verstehen sich die Performanceangaben nach Abzug von Gebühren und basieren auf einem Vergleich der Nettoinventarwerte). Carne Global Fund Managers hat aus externen Quellen stammende Informationen nicht eigens geprüft und Carne Global Fund Managers kann weder ausdrücklich noch stillschweigend garantieren, dass diese Informationen korrekt, zutreffend oder vollständig sind.

Dieses Dokument ist nicht zur Verteilung an oder Verwendung durch natürliche oder juristische Personen mit Staatsangehörigkeit, Wohnsitz, Domizil oder Geschäftssitz in einem Staat oder Land bestimmt, in dem Vertrieb, Publikation, Zurverfügungstellung oder Verwendung durch Gesetze oder Vorschriften untersagt sind. Die Verantwortung für die weitere Verwendung von in diesem Dokument enthaltenen Fondsbeschreibungen liegt ausschließlich beim Intermediär.

Die Informationen in diesem Dokument stellen keine Anlage-, Rechts-, Steuer-oder sonstige Beratung dar und dürfen nicht als alleinige Grundlage für Anlage-oder sonstige Entscheidungen dienen. Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial.

Die in diesem Dokument vertretenen Ansichten sind die des Managers zum Zeitpunkt der Publikation und können sich ändern. **Die Preise von Anteilen können sowohl steigen als auch fallen. Sie unterliegen den Schwankungen der Finanzmärkte, die sich dem Einfluss von Carne Global Fund Managers entziehen. Daher erhalten Anleger den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklungund die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Kauf-oder Verkaufsempfehlung dar.** ist keine Aufforderung zur Anlage in Produkte oder Strategien von Carne Global Fund Managers. Anlagen sollten erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts, des Zeichnungsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Satzung sowie des aktuellen Jahres-und Halbjahresberichts (die „Rechtsdokumente“) sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz-und Steuerexperten getätigt werden. Die Rechtsdokumente sind kostenlos in gedruckter Form bei den unten aufgeführten Adressen erhältlich.

Einige der Teilfonds sind möglicherweise nicht in allen Rechtsordnungen für den Vertrieb zugelassen. Daher darf kein aktives Marketing für diese Teilfonds betrieben werden. Die Annahme von Zeichnungen und die Ausgabe von Aktien oder Anteilen erfolgen ausschließlich auf Basis des aktuellen Fondsprospekts.

Die Anteile des Fonds sind nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (dem „Securities Act“) registriert, und der Fonds ist nicht gemäß dem US Investment Company Act von 1940 in der jeweils gültigen Fassung (dem „Company Act“) registriert. Dementsprechend dürfen diese

Anteile weder in den Vereinigten Staaten noch US-Personen angeboten, verkauft oder übertragen werden, es sei denn eine Befreiung von der Registrierung gemäß dem Securities Act und dem Company Act besteht. Darüber hinaus sind bestimmte Produkte von Carne Global Fund Managers für alle US-Anleger gesperrt.

Dieses Material/diese Präsentation erwähnt einen oder mehrere Carne Global Fund Managers Funds domiziliert in Luxemburg,Geschäftssitz: 3, Rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg, jede eine Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, die nach Luxemburger Recht gegründet wurde und von der CSSF gemäß Richtlinie 2009/65/EG als OGAW-Fonds zugelassen ist. Die Verwaltungsgesellschaft ist Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. 3, Rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg.

DEUTSCHLAND: Die Rechtsdokumente in englischer Sprache und die KIIDs in deutscher Sprache sind im Internet unter www.carnegroup.com kostenlos erhältlich. Zahlstelle in Deutschland ist DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt am Main.

LIECHTENSTEIN: Die Rechtsdokumente sind in englischer Sprache und die KIIDs in deutscher Sprache im Internet unter www.carnegroup.com kostenlos erhältlich.

ÖSTERREICH: Die Rechtsdokumente in englischer Sprache und die KIIDs in deutscher Sprache sind bei der Zahl-und Informationsstelle in Österreich, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, oder im Internet unter www.carnegroup.com.com kostenlos erhältlich.

Multicooperation SICAV -
Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Corporate (UCITS)

# JB FI EM Corporate-CHF

Julius Bär

Anteilsklasse Bh / Währung CHF | 30.06.2025 | **Marketing-Material**

SCHWEIZ: Die Rechtsdokumente sind in deutscher Sprache bei der Vertreterin in der Schweiz: Carne Global Fund Managers (Switzerland) Ltd., Gartenstrasse 25, 8002 Zurich oder im Internet unter www.carnegroup.com kostenlos erhältlich. Zahlstelle ist State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zürich.