

## JB MM FI Unconstrained-CHF

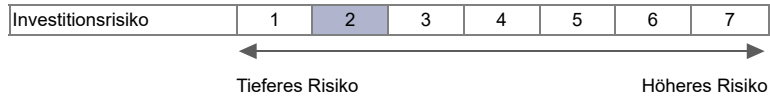
Anteilsklasse Kh / Währung CHF

30.06.2025

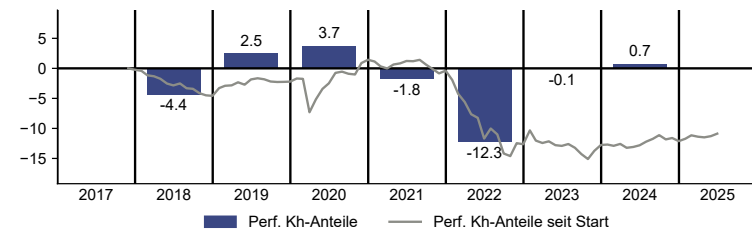
Marketing-Material

### Investment Fokus und Anlageeignung

Dieser Allwetter-Anleihenfonds strebt danach, diversifizierte Renditequellen zu nutzen, indem er spezialisierte Unternehmensanleihen-Fonds mit flexiblen, auf absolute Renditen ausgerichteten Anleihenfonds verbindet. Das aktiv verwaltete Portfolio bietet Zugang zu den Vermögensverwaltungskompetenzen und Anlageeinschätzungen von erstklassigen Fondsmanagern und nutzt das Investment-Know-how von Julius Bär bei der Auswahl und Kombination dieser Fonds. Dieser Kern-Anleihenfonds ist breit über verschiedenartige festverzinsliche Anlageklassen und Strategien diversifiziert.



### Wertentwicklung in %



| in %              | YTD                        | 1M                         | 3M                         | 6M                         | 1J                         | 3J<br>p.a. | 5J<br>p.a. | 10J<br>p.a. | seit<br>Start<br>p.a. |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------|------------|-------------|-----------------------|
| Fonds             | 1.42                       | 0.47                       | 0.58                       | 1.42                       | 2.23                       | 0.31       | -1.78      | n.a.        | -1.51                 |
| BM                | -5.76                      | -1.25                      | -5.94                      | -5.76                      | -3.37                      | -3.05      | -4.27      | n.a.        | -2.21                 |
| Rollier.<br>Perf. | 30.06.2024<br>- 30.06.2025 | 30.06.2023<br>- 30.06.2024 | 30.06.2022<br>- 30.06.2023 | 30.06.2021<br>- 30.06.2022 | 30.06.2020<br>- 30.06.2021 |            |            |             |                       |
| Fonds             | 2.23                       | 0.11                       | -1.38                      | -12.76                     | 3.81                       |            |            |             |                       |
| BM                | -3.37                      | 1.75                       | -7.31                      | -12.33                     | 0.66                       |            |            |             |                       |

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 (%) | 4.00 / 5.91 <sup>1</sup>  | Tracking Error (%) | 5.34 <sup>1</sup> |
| Information ratio/Sharpe ratio  | 0.63 / -0.18 <sup>1</sup> | Korrelation        | 0.47 <sup>1</sup> |
| Jensen Alpha/Beta               | 0.01 / 0.32 <sup>1</sup>  |                    |                   |

<sup>1</sup>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](http://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.

# Julius Bär

### Grunddaten

|                          |                                                           |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Anteilspreis</b>      | <b>CHF 89.13</b>                                          |
| Fondsvermögen            | CHF 508.67 Mio.                                           |
| Basiswährung             | USD                                                       |
| Verfügbare Währungen     | CHF, EUR, GBP, SGD, USD                                   |
| Währungsabsicherung      | gegenüber Basiswährung abgesichert                        |
| Anteilsklasse            | Kh CHF H (thesaurierend)                                  |
| Bloomberg Ticker         | JBMMFKHC LX                                               |
| Wertpapiernummer ISIN    | LU1649330914                                              |
| Valorennummer CH         | 37573445                                                  |
| Anlageverwalter          | Bank Julius Bär & Co. AG                                  |
| Fondsleitung             | Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A               |
| Depotbank                | State Street Bank International GmbH<br>Luxembourg Branch |
| Rechtliche Struktur      | SICAV nach Luxemburger Recht                              |
| Lancierung Fund          | 30.11.2017                                                |
| Lancierung Anteilsklasse | 30.11.2017                                                |
| Domizil                  | Luxemburg                                                 |
| Benchmark                | Bloomberg Barclays Multiverse Index TR                    |
| Total Expense Ratio      | 1.41% (31.03.2025)                                        |
| Management Fee           | 0.35%                                                     |
| Kommission               | Ausgabe: max. 5.00%<br>Rücknahme: max. 3.00% <sup>2</sup> |
| Registriert in           | AT BH CH DE ES GB IE IT LU NL SG                          |

<sup>2</sup>Nur falls keine Ausgabekommission erhoben wurde.

### Grösste Positionen

| Titel                          |     | %     |
|--------------------------------|-----|-------|
| US EquityFlex I                | USD | 11.22 |
| iShs CoreMSCI Wld ETF USD A    | USD | 10.87 |
| Jup StgcAbs RtnBd I USD Acc    | USD | 9.65  |
| Pri GI Fin Un EM Fx Inc I3USD  | USD | 8.91  |
| EUROPEAN SPECIALIST INVESTMENT | USD | 8.86  |
| US EquityFlex I                | USD | 8.68  |
| iShs CoreMSCI Wld ETF USD A    | USD | 7.30  |
| BGF Fxd Inc GI Opps I2 USD     | USD | 6.99  |
| US EquityFlex I                | USD | 5.91  |
| BNPP Flexi I US Mtg I Cap      | USD | 5.60  |
| Summe                          |     | 83.98 |

### Aufteilung nach Strategie

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Income Component    | 9.5%  |
| Multi Sector        | 11.1% |
| Flexible Strategies | 78.4% |
| Liquidity           | 1.0%  |

### Aufteilung nach Kategorie

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Global          | 73.3% |
| US Broad        | 5.7%  |
| Euro Broad      | 0.0%  |
| Corporate       | 0.0%  |
| Emerging Market | 15.0% |
| High Yield      | 5.1%  |
| Liquidity       | 1.0%  |

## Chancen

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

## Risiken

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

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 Mehrisiko.

**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 erfolgreiches 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 Wertentwicklung und 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](http://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](http://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](http://www.carnegroup.com) kostenlos erhältlich.

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