

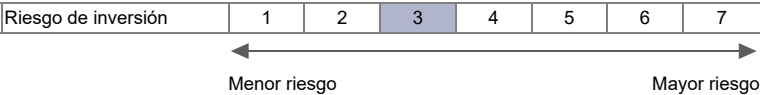
JB MM FI Unconstrained-USD

Participaciones A / Moneda USD

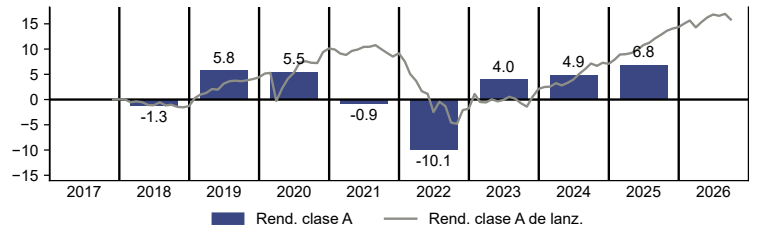
30.09.2026

Objetivos e idoneidad de inversión

Este fondo de renta fija en cualquier circunstancia del mercado tiene como objetivo captar diversas fuentes de rentabilidad mediante la combinación de gestores de crédito con gestores de renta fija centrados en la rentabilidad absoluta y flexible. La cartera gestionada activamente permite acceder a capacidades de gestión de activos y a las perspectivas de inversión de los principales gestores de fondo, a la vez que se hace uso de la experiencia en inversión de Julius Baer en cuanto a la selección y la combinación de los mismos. Este fondo principal de renta fija está diversificado entre múltiples clases de activos y estrategias de renta fija.



Evolución del valor en %



en %	YTD	1M	3M	6M	1A	3A anual	5A anual	10A anual	de lanz. anual
Clase de acciones	1.32	-0.96	-0.85	1.37	2.69	5.29	1.04	n.a.	1.68

Rend. deslizante	30.09.2025 - 30.09.2026	30.09.2024 - 30.09.2025	30.09.2023 - 30.09.2024	30.09.2022 - 30.09.2023	30.09.2021 - 30.09.2022
------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------

Clase de acciones	2.69	5.30	7.93	4.02	-13.24
-------------------	------	------	------	------	--------

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 (%)	2.23 ¹	Tracking error (%)	n.a. ¹
Information ratio/Sharpe ratio	n.a. / 1.89 ¹	Correlación	n.a. ¹
Jensen Alpha/Beta	0.04 / n.a. ¹		

¹calculado en 3 años

Disposiciones legales importantes

Fuentes: Bloomberg, Rimes, Carne. 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.

Documento de marketing

Datos básicos

Valor liquidativo neto	USD 89.02
Patrimonio del fondo	USD 479.03 mlls.
Moneda base	USD
Monedas disponibles	CHF, EUR, GBP, SGD, USD
Participaciones	A USD (distribución)
Bloomberg Ticker	JBMFIUA LX
Código ISIN	LU1649329312
Código de valor CH	37573338
Gestor de inversiones	Bank Julius Bär & Co. AG
Gestión del fondo	Three Rock Capital Management
Banco depositario	State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch
Estructura jurídica	SICAV de derecho luxemburgués
Fecha de lanzamiento	30.11.2017
Introducción de acción	30.11.2017
Domicilio	Luxemburgo
Ultimos dividendos	USD 3.11 (Pay Date: 28.10.2025)
Total Expense Ratio	1.36% (31.08.2026)
Comisión de gestión	0.60%
Comisión	de emisión: max. 5.00% de retirada: max. 3.00% ²
Fondos Registrados en	AT BH CH DE ES GB IE IT LU NL SG

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

Mayores posiciones

Título	%
Laz Rathmore Alt E Acc USD	USD 12.12
DNCA Inv Alpha Bonds HI USD	USD 11.09
Brevan Howard AR Gv Bd AM USDC	USD 9.54
EUROPEAN SPECIALIST INVESTMENT	USD 9.17
Pri GI Fin Un EM Fx Inc I3USD	USD 9.09
Jup StgcAbs RtnBd I USD Acc	USD 8.20
G10 Macro Rates USD Z Acc	USD 7.75
BGF Fxd Inc GI Opps I2 USD	USD 7.19
PGIS Income InstUSDAcc	USD 6.09
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTI	USD 5.95
Total	86.19

Distribución por estrategia

Income Component	16.5%
Multi Sector	6.0%
Flexible Strategies	75.7%
Liquidity	1.8%

Distribución por categoría

Global	72.6%
US Broad	5.3%
Euro Broad	0.0%
Corporate	5.9%
Emerging Market	14.5%
High Yield	0.0%
Liquidity	1.8%

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.

Permite a los inversores acceder fácilmente a los países emergentes, muchos de los cuales pueden ofrecer unos rendimientos potenciales interesantes en diversas clases de activos.

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.

Puede invertir en instrumentos derivados, que están expuestos a los riesgos de sus mercados o activos subyacentes, así como a los de emisor, y a menudo albergan más riesgos que las inversiones directas.

El fondo podrá realizar inversiones en valores de países de mercados emergentes en los que los precios pueden oscilar de forma significativa y en los que, además de la inestabilidad social, política y económica, las condiciones de negociación y supervisión pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en los mercados desarrollados.

Puede invertir en activos denominados en distintas divisas, lo que da lugar a riesgos de cambio, que pueden cubrirse. Si la moneda en la que se muestra el comportamiento pasado difiere de la moneda del país en el que reside un inversor, debido a fluctuaciones en el tipo de cambio, el comportamiento mostrado puede subir o bajar si se convierte en la moneda local del inversor.

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

Cuando proceda y, a menos que se indique lo contrario, la rentabilidad se muestra neta de comisiones, de valor liquidativo a valor liquidativo, con los ingresos brutos reinvertidos. Excepto en lo que respecta a la rentabilidad, las estadísticas y los desgloses que se muestran corresponden al Fondo y no son específicos de la clase de acciones. Three Rock Capital Management Limited («TRCM») no ha verificado de forma independiente la información de otras fuentes y TRCM no ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, sobre si dicha información es exacta, verdadera o completa. Todos los datos e información proporcionados se actualizan en la fecha de este documento, a menos que se indique lo contrario. Todas las inversiones financieras conllevan un elemento de riesgo. Por lo tanto, el valor de su inversión y sus ingresos variarán, y no se puede garantizar el importe de su inversión inicial. Multicooperation SICAV es una sociedad de inversión de capital variable establecida en Luxemburgo que solo está disponible para su venta en determinadas jurisdicciones. Multicooperation SICAV no está disponible para su venta en EE. UU. ni a personas estadounidenses. La información de productos relativa a Multicooperation SICAV no podrá publicarse en EE. UU. Las suscripciones a cualquier subfondo de Multicooperation SICAV solo son válidas si se realizan sobre la base del folleto vigente y el suplemento correspondiente, los informes financieros más recientes y el documento de datos fundamentales (para el inversor) (KID/KIID), que están disponibles en www.fundinfo.com. Es posible que el folleto, los KID/KIID y los formularios de solicitud no estén disponibles para los inversores en determinadas jurisdicciones en las que el Fondo en cuestión no haya sido autorizado. Este documento ha sido elaborado por TRCM en nombre de Multicooperation SICAV con la mayor diligencia y según su leal saber y entender. Los datos y la información no pueden reproducirse ni redistribuirse sin el permiso de TRCM. TRCM no ofrece ninguna garantía con respecto al contenido y la integridad de este documento y no acepta ninguna responsabilidad por las pérdidas que puedan derivarse del uso de esta información. Este documento no está destinado a su distribución a, o uso por, personas o entidades con nacionalidad de, o con su residencia, domicilio o domicilio social en, un estado o país en el que dicha distribución, publicación, puesta a disposición o uso sean contrarios a las leyes u otras normativas de dicha jurisdicción. Nada de lo contenido en el presente documento constituye asesoramiento de inversión, legal, fiscal u otro tipo de asesoramiento, ni se debe confiar únicamente en él para tomar una decisión de inversión o de otro tipo. Este documento se considera material comercial.

La información proporcionada en este documento puede cambiar. El valor de cualquier inversión en un subfondo puede subir o bajar, y el valor puede depender de fluctuaciones de los mercados financieros fuera de nuestro control. Como resultado, es posible que un inversor no recupere la cantidad invertida. La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad futura y la referencia a un valor no es una recomendación para comprarlo o venderlo. Las asignaciones y las posiciones a las que se hace referencia en este documento pueden cambiar. El presente documento no constituye una invitación para invertir en este subfondo ni en ningún otro subfondo de Multicooperation SICAV. Este documento hace referencia a uno o varios subfondos de Multicooperation SICAV, con domicilio social en 9 rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburgo, un fondo paraguas con capital variable y responsabilidad segregada entre los subfondos, constituido de conformidad con la legislación de Luxemburgo y autorizado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. TRCM es una sociedad dependiente totalmente participada por Julius Baer Group Ltd., con domicilio social en 61 Thomas Street, Dublin 8 (Irlanda).

AUSTRIA: Los documentos legales en inglés y el KIID en alemán se pueden obtener de forma gratuita en www.fundinfo.com.

BÉLGICA: Dentro del ámbito de aplicación del presente documento, el término «fondos» se definirá como SICAV, como subfondos de una SICAV o FCP. Los impuestos y las comisiones de la bolsa de valores los asume el inversor. Se recomienda a los inversores que obtengan información de asesores cualificados sobre su situación fiscal individual con respecto a las inversiones en los fondos. Las comisiones efectivas deben cumplir en todo momento las disposiciones del folleto. La versión en inglés del folleto, el informe anual y el informe semestral más reciente, así como la versión en francés del documento de datos fundamentales para el inversor, están disponibles de forma gratuita para el público en www.fundinfo.com y el valor liquidativo se publica en www.fundinfo.com. Para obtener información sobre cómo presentar una reclamación, los inversores pueden ponerse en contacto con Carne en la dirección europeanfacilitiesagent@carnegroup.com.

DINAMARCA: Este documento está destinado exclusivamente a inversores profesionales o institucionales en Dinamarca y no se transmitirá a terceros. En particular, este documento no se utilizará como material publicitario para su distribución a inversores minoristas o cualquier otro tipo de oferta pública de los fondos, sus subfondos o categorías de acciones. La versión en inglés del folleto, los estatutos y los informes anual y semestral publicados más recientes, así como la versión en danés del KIID, se pueden obtener de forma gratuita en www.fundinfo.com.

FINLANDIA: La versión en inglés del folleto y la versión en finlandés del KIID se pueden obtener de forma gratuita en www.fundinfo.com.

FRANCIA: El folleto, el informe anual y el informe semestral más reciente en inglés y el KIID en francés se pueden obtener de forma gratuita en www.fundinfo.com.

ALEMANIA: Los documentos legales en inglés y el KIID en alemán se pueden obtener de forma gratuita en www.fundinfo.com.

IRLANDA: Los documentos legales se pueden obtener en inglés de forma gratuita en www.fundinfo.com.

ITALIA: Este documento está destinado exclusivamente para uso interno por intermediarios designados por Three Rock Capital Management Limited y/o inversores institucionales o cualificados, y no se transmitirá a terceros. En particular, este documento no se utilizará como material publicitario para su distribución pública o cualquier otro tipo de oferta pública de los fondos, sus subfondos o categorías de acciones. El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID), los informes anuales y semestrales, así como el formulario de suscripción y la lista de socios de distribución italianos de cada subfondo no están incluidos en la restricción mencionada anteriormente. La versión en inglés del folleto y la versión en italiano del KIID se pueden obtener de forma gratuita en www.fundinfo.com.

LIECHTENSTEIN: Los documentos legales en inglés y el KIID en alemán se pueden obtener de forma gratuita en www.fundinfo.com.

LUXEMBURGO: Los documentos legales en inglés se pueden obtener de forma gratuita de Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. o en www.fundinfo.com.

PAÍSES BAJOS: La versión en inglés del folleto y la versión en neerlandés del KIID se pueden obtener de forma gratuita en www.fundinfo.com.

NORUEGA: La versión en inglés del folleto y la versión en noruego del KIID se pueden obtener de forma gratuita en www.fundinfo.com.

PORTUGAL: La versión en inglés del folleto y la versión en portugués del KIID se pueden obtener de forma gratuita en www.fundinfo.com.

ESPAÑA: Puede obtenerse la versión en inglés de los documentos legales y del KIID en español, de forma gratuita, del agente de pagos en España, ATL 12 Capital Inversiones A.V., S.A., Montalbán 9, 28014 Madrid o en www.fundinfo.com.

SUECIA: La versión en inglés del folleto y la versión en sueco del KIID se pueden obtener de forma gratuita en www.fundinfo.com.

SUIZA: Los documentos legales se pueden obtener en alemán, de forma gratuita, del representante en Suiza: Carne Global Fund Managers (Switzerland) Ltd., Gartenstrasse 25, 8002 Zürich o en www.fundinfo.com. El agente de pagos es State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zürich.

REINO UNIDO: En la medida en que los OICVM descritos en el presente documento son organismos reconocidos en virtud del artículo 264 de la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000: se pueden obtener copias de los documentos legales en inglés de forma gratuita en www.fundinfo.com. Las inversiones en los fondos no están protegidas por el Plan de Compensación de Servicios Financieros.

HONG KONG: En Hong Kong, este documento está restringido únicamente a inversores profesionales (según se define este término en la Ordenanza sobre Valores y Futuros [Cap. 571]).

SINGAPUR: En Singapur, las acciones del fondo solo pueden ofrecerse a inversores institucionales y acreditados (según se definen estos términos en la Ley de Valores y Futuros [Cap. 289] [«SFA»]) y este documento se limita a los inversores de esas categorías.

Puede consultar un resumen de sus derechos como inversor en [inglés] haciendo clic en www.threerockcapital.com.