

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

## Julius Baer Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND FUND,

un Comparto della SICAV Julius Baer Multibond

(Codice ISIN: LU0186679246, classe di azioni: C - EUR)

Il Comparto è gestito da GAM (Luxembourg) S.A., appartenente a GAM Holding AG

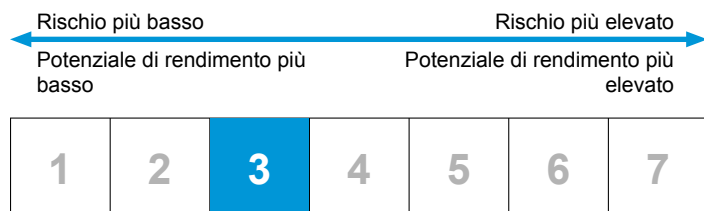
### Obiettivi e politica d'investimento

- L'obiettivo del Comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento (assoluto) positivo in un periodo mobile di 36 mesi sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari, diversificando al contempo i rischi. A tal fine, il Comparto investe a livello mondiale in obbligazioni e in strumenti finanziari complessi. Le scadenze, i paesi, le valute e i rating creditizi (capacità di rimborso delle obbligazioni) vengono gestiti attivamente.
- Il Comparto investe almeno i 2/3 del patrimonio in una gamma ampiamente diversificata di obbligazioni. Il Comparto può investire il patrimonio in diverse valute, le cui fluttuazioni nei confronti della sua valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura.
- Il Comparto investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile. Tali titoli sono emessi da società, da governi e da amministrazioni locali (di paesi industrializzati ed emergenti). È possibile investire in obbligazioni con qualsiasi scadenza, valuta e rating (capacità di rimborso del debito). Inoltre, il Comparto può investire in obbligazioni convertibili in azioni. Il Comparto può altresì investire fino al 20% in obbligazioni complesse, quali titoli garantiti da attività.
- Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti. Questi strumenti comportano un effetto leva aggiuntivo e possono far oscillare considerevolmente il patrimonio del Comparto sia al rialzo che al ribasso.
- Il Comparto può investire direttamente fino al 10% del patrimonio tramite la quota RQFII (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor) del gestore degli investimenti in obbligazioni della Cina continentale quotate sulle borse cinesi.

Il Comparto presenta inoltre le seguenti caratteristiche rilevanti per gli investitori:

- Il Comparto non si orienta ad alcun indice di riferimento. Pertanto, non è soggetto ad alcuna limitazione nella selezione delle classi di attività, delle strategie, degli strumenti finanziari da utilizzare e della relativa ponderazione. Per confrontare i rendimenti il Comparto utilizza un indice che riproduce il contesto dei tassi d'interesse a breve termine.
- Gli investitori possono acquistare o vendere azioni del Comparto in ogni giorno lavorativo delle banche in Lussemburgo.
- Il Comparto presenta diverse classi di azioni, che differiscono tra loro per caratteristiche quali le aliquote delle commissioni, la valuta e la destinazione dei proventi.
- I proventi vengono reinvestiti all'interno della classe di azioni.
- Raccomandazione: questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro tre anni.

### Profilo di rischio e di rendimento



L'indicatore di cui sopra mostra il profilo di rischio e rendimento del Comparto in base alla performance storica registrata dal medesimo negli ultimi 5 anni. In caso di assenza dei dati storici quinquennali, la performance storica è stata simulata in base all'indice di riferimento applicabile.

- In ragione della sua performance storica, il Comparto è stato classificato nella suddetta categoria.
- L'indicatore permette all'investitore di comprendere meglio le opportunità di guadagno e i rischi di perdita connessi al Fondo. In questo contesto, neppure l'appartenenza alla categoria più bassa garantisce un investimento esente da rischi.
- L'andamento del valore passato del Fondo non è indicativo dell'andamento di quelli presente o futuro.
- La classificazione in una categoria di rischio può cambiare nel tempo, poiché l'andamento futuro del Fondo può fluttuare diversamente dall'andamento storico.
- Il Comparto non offre alcuna garanzia di rendimento agli investitori, né assicura il recupero dell'importo inizialmente investito.

L'indicatore tiene conto dei rischi insiti nel valore patrimoniale netto del Comparto. Si tratta in particolare delle oscillazioni del valore degli investimenti. Oltre ai rischi espressi dall'indicatore, anche i seguenti fattori possono influire in misura significativa sul valore patrimoniale netto del Comparto:

- Il Comparto investe in strumenti di norma facilmente negoziabili, che pertanto in normali condizioni possono essere venduti al rispettivo valore di mercato. Tuttavia, non è possibile escludere che in situazioni estreme (quali le turbolenze dei mercati) la negoziabilità degli investimenti del Comparto sia limitata. In tali casi gli investimenti possono essere venduti unicamente a fronte di una perdita, il che comporta una riduzione del valore del Comparto.
- Il Comparto investe in obbligazioni, che sono esposte al rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.
- Il Comparto investe in strumenti finanziari complessi (quali i derivati), il cui valore è collegato agli investimenti sottostanti. Alcuni di questi strumenti finanziari possono avere un effetto leva che può influenzare in misura considerevole il valore patrimoniale netto del Comparto.
- Se il Comparto non investe in strumenti finanziari complessi non standardizzati è esposto al rischio di insolvenza della controparte.
- La situazione politica, giuridica ed economica nei paesi emergenti è spesso instabile e può essere soggetta a cambiamenti rapidi e imprevisibili. Tale situazione può avere ripercussioni negative sugli investitori esteri e sui mercati dei capitali di tali paesi. Di conseguenza, l'andamento del valore dei comparti che investono in tali paesi può essere penalizzato.
- Si fa notare agli investitori che lo status RQFII potrebbe essere sospeso, ritirato o non essere riconosciuto, il che può avere effetti negativi sull'andamento del Comparto, poiché in questo caso i titoli di debito denominati in CNY devono essere liquidati.
- Gli investimenti nella Repubblica popolare cinese comportano rischi derivanti dal particolare contesto legale, politico ed economico. Per una descrizione dettagliata dei rischi così come per altre informazioni si rimanda alla sezione "Rischi associati agli investimenti nella Repubblica popolare cinese" del prospetto informativo.

## Spese

I costi sostenuti dai sottoscrittori assicurano la gestione del Comparto e la sua distribuzione e commercializzazione. Tali costi incidono sulla performance del Comparto.

### Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Commissione di emissione	3.00%
Commissione di riscatto	2.00%
Commissione di conversione	1.00%

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

### Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	1.23%
----------------	-------

### Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento

10.00% della sovraperformance in caso di performance assoluta positiva e, al contempo, di performance relativa positiva rispetto all'indice di riferimento (LIBOR 3 Months (nella valuta del Comparto)) dall'inizio dell'anno.

Commissione di performance addebitata nell'esercizio precedente: 0.00%.

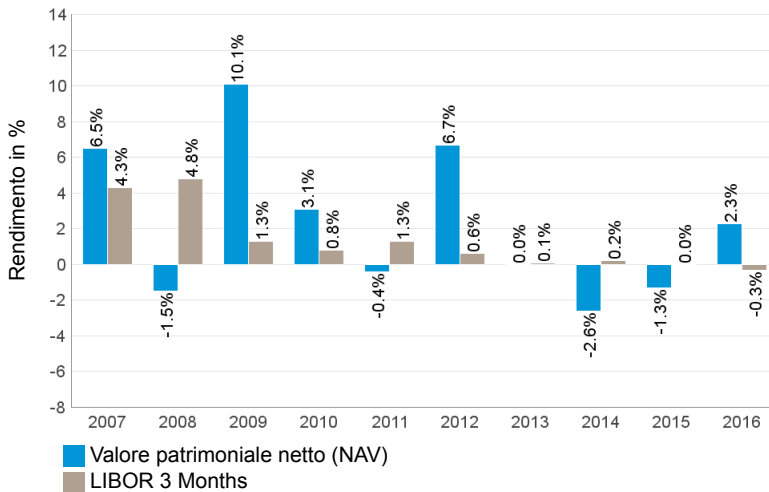
Per la commissione di vendita, di riscatto e di conversione è indicata l'aliquota massima. In determinate circostanze agli investitori saranno addebitate commissioni inferiori. Per maggiori informazioni si invita a rivolgersi al proprio consulente.

Le spese correnti sono contabilizzate al termine dell'esercizio. Il loro importo può variare di anno in anno. Non sono compresi:

- Le commissioni di performance.
- I costi di transazione, eccetto qualora il Comparto debba corrispondere commissioni di emissione e di rimborso per l'acquisto o la vendita di altri organismi d'investimento collettivo del risparmio.

Per ulteriori informazioni sui costi si prega di consultare il prospetto. Questo è disponibile sui siti Internet [www.jbfundnet.com](http://www.jbfundnet.com) e [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

## Risultati ottenuti nel passato



- L'andamento del valore passato non è un indicatore dell'andamento presente o futuro.
- I dati relativi alla performance si riferiscono al valore patrimoniale netto. Non sono comprese le eventuali commissioni applicabili all'emissione, al rimborso o alla conversione (ad es. i costi di transazione e di custodia a carico dell'investitore).
- Anno di attivazione della classe di azioni: 2004
- L'andamento del valore passato è stato calcolato in EUR.

## Informazioni pratiche

- La Banca depositaria è State Street Bank Luxembourg S.C.A., 49, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.
- Per ulteriori informazioni in merito al presente Comparto, nonché ad altre Classi di azioni o ad altri Comparti della SICAV si prega di consultare il prospetto, lo statuto, l'ultima relazione annuale o le più recenti relazioni semestrali della SICAV presso la sede di quest'ultima, presso i rappresentanti o i distributori nazionali o sul sito internet [www.jbfundnet.com](http://www.jbfundnet.com). I documenti citati sono disponibili gratuitamente su richiesta in una delle lingue ufficiali o in inglese.
- Il valore patrimoniale netto viene pubblicato giornalmente su [www.jbfundnet.com](http://www.jbfundnet.com) e [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).
- La SICAV è soggetta alla normativa fiscale lussemburghese. Ciò può incidere sulla situazione fiscale dell'investitore.
- GAM (Luxembourg) S.A. può essere ritenuta responsabile unicamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, inesatte o in disaccordo con le parti corrispondenti del prospetto dell'OICVM.
- È possibile effettuare conversioni tra i compartimenti della SICAV lussemburghese.
- Julius Baer Multibond è stata costituita sotto forma di "Société d'Investissement à Capital Variable" di diritto lussemburghese.
- Le informazioni relative all'attuale politica delle commissioni della Società di gestione sono disponibili su internet all'indirizzo [www.jbfundnet.com](http://www.jbfundnet.com). Esse includono una descrizione dei metodi di calcolo delle commissioni e degli altri contributi, l'indicazione dei soggetti responsabili della loro attribuzione e la composizione delle commissioni. Su richiesta, tali informazioni vengono rese disponibili gratuitamente dalla Società di gestione in formato cartaceo.