

GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond

GAM Absolute Return Emerging

Participaciones B / Moneda USD

Documentación de marketing - Datos al 31.10.2019

Valor liquidativo neto USD 123,46



Descripción del fondo

**Objetivo de inversión:** El Fondo pretende lograr un rendimiento positivo (absoluto) a largo plazo en mercados alcistas y bajistas invirtiendo en una cartera diversificada de renta fija emitida por deudores de distintos mercados emergentes con gran variedad de plazos, categorías de crédito y monedas. El Fondo es idóneo para inversores cuyo objetivo es lograr rendimientos absolutos. El Fondo se puede usar como complemento de una cartera diversificada a escala mundial. Permite a los inversores delegar sus decisiones de inversión en especialistas experimentados.

**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. Está gestionado activamente por un equipo de alta cualificación y experiencia, que se basa en un enfoque de valoración fundamental, con el fin de identificar los activos que, según el juicio del gestor de inversiones, resulten potencialmente más atractivos y de generar oportunidades de beneficios interesantes para los inversores. El Fondo trata de obtener un rendimiento positivo (absoluto) a largo plazo tanto en situaciones de alza como de baja de los mercados financieros, ofreciendo simultáneamente una diversificación del riesgo. El Fondo invierte basándose en una estrategia de inversión flexible, con una amplia diversificación en una variedad de clases de renta fija, monedas y países. 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.

**Factores de riesgo:** **Riesgo de contraparte/derivados:** si la contraparte de un contrato de derivados financieros incumpliese sus obligaciones, podría perderse el valor del contrato, así como el coste de su sustitución y cualesquiera valores o efectivo mantenidos por la contraparte para facilitarlo. **Riesgo de apalancamiento:** los derivados pueden multiplicar la exposición a activos subyacentes y exponer el Fondo al riesgo de pérdidas importantes. **Riesgo de crédito/valores de deuda:** los bonos pueden estar sujetos a fluctuaciones de valor significativas. Los bonos están sujetos a riesgo de crédito y a riesgo de tipos de interés. **Riesgo de crédito/calificación inferior a investment grade:** en general, los valores con calificación inferior a investment grade abonarán rendimientos superiores a los valores con calificación superior y estarán sometidos a mayores riesgos crediticios y de mercado, lo que incidirá en la rentabilidad del Fondo. **Riesgo de tipos de interés:** el aumento o disminución de los tipos de interés causa fluctuaciones en el valor de los valores de renta fija, lo que se podría traducir en una caída o un incremento del valor de dichas inversiones. **Riesgo de divisa:** el valor de las inversiones en activos denominados en divisas distintas a la divisa base se verá afectado por los cambios en los tipos de cambio relevantes, lo que podría causar una caída de dicho valor. **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.

Perfil de riesgo



Información sobre el fondo

**Sociedad administradora del fondo** GAM (Luxembourg) S.A.  
**Sociedad de gestión de inversiones** GAM Investment Management (Switzerland) AG  
**Fondo gestionado por** Alessandro Ghidini  
**Estructura jurídica** SICAV de derecho luxemburgués  
**Domicilio** Luxemburgo  
**Índice de referencia** ICE LIBOR USD 3 Months  
**Fecha de lanzamiento del fondo** 31.12.2007  
**Fecha de lanzamiento de la clase** 31.12.2007  
**Patrimonio del fondo** USD 9,60 mlls.  
**Divisa de referencia de la clase** USD  
**Cobertura de divisas** no cubierta contra la moneda base  
**Inversión mínima de la clase** N/D  
**Comisión de gestión** 1,20%  
**Gastos corrientes** 1,69% al 30.06.2019  
**ISIN** LU0334612594  
**SEDOL** B3CQPK1  
**Valoren** 3599153  
**WKN** A0NATA

Consulte el folleto actual del fondo para obtener más información sobre las comisiones y los gastos.

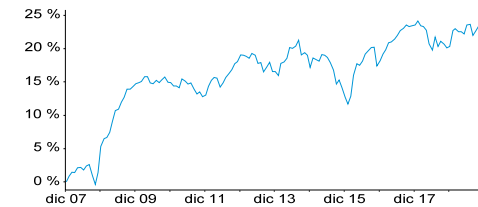
Rentabilidad de participaciones

|                      | Acumulada |       |       |       |        |        |                      | Anualizada |        |                      |
|----------------------|-----------|-------|-------|-------|--------|--------|----------------------|------------|--------|----------------------|
|                      | AAF       | 1 mes | 3 mes | 1 año | 3 años | 5 años | Desde el lanzamiento | 3 años     | 5 años | Desde el lanzamiento |
| Fondo                | 2,62      | 0,64  | -0,17 | 2,34  | 2,68   | 3,40   | 23,46                | 0,88       | 0,67   | 1,80                 |
| Índice de referencia | 2,03      | 0,17  | 0,53  | 2,49  | 5,91   | 6,91   | 12,83                | 1,93       | 1,35   | 1,03                 |

Rentabilidad móvil

|                      | oct-2014 | oct-2015 | oct-2016 | oct-2017 | oct-2018 |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Fondo                | -3,46    | 4,31     | 2,57     | -2,18    | 2,34     |
| Índice de referencia | 0,28     | 0,67     | 1,17     | 2,13     | 2,49     |

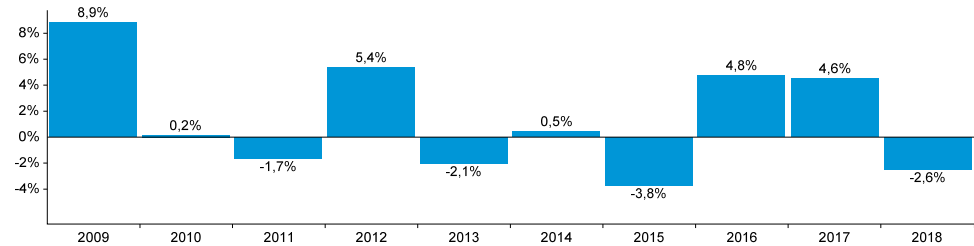
Desempeño - % crecimiento



Estadísticas

Duración modificada 1,14

Rentabilidad en el año natural



Datos de contacto

GAM (Luxembourg) S.A.  
Grand-Rue 25  
1661 Luxemburgo  
Tel: +352 26 48 44 01

Leyenda de gráficos y tablas:

Fondo: GAM Absolute Return Emerging - Share class B / Moneda USD; Índice de referencia: ICE LIBOR USD 3 Months

Cambio de nombre: Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund, a partir del 30.06.17 GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond.

El desempeño pasado no es un indicador del desempeño futuro ni de las tendencias actuales o futuras. Las cifras de la rentabilidad se refieren al valor liquidativo y se calculan sin la comisión y los costes incurridos en la emisión, reembolso o canje (p. ej., los costes de custodia y transacción del inversor). El fondo no tiene las garantías de capital que son características de un depósito en un banco o en una sociedad de crédito hipotecario. Las indicaciones se basan en cifras denominadas en USD. Si esta divisa difiere de la moneda del país en el que reside el inversor, es posible que la rentabilidad aumente o disminuya por causa de las fluctuaciones cambiarias.

Distribución entre bienes y valores

Mayores posiciones

| Título                      | Tipo de interés | País | %     |
|-----------------------------|-----------------|------|-------|
| US Treasury Bills           | 0.000           | US   | 31.28 |
| República de México         | 4.500           | MX   | 14.28 |
| Republic of Paraguay        | 4.625           | PY   | 5.58  |
| Republic of Colombia Int Bd | 4.000           | CO   | 5.56  |
| República de Sudáfrica      | 4.665           | ZA   | 5.52  |
| Total                       |                 |      | 62.22 |

Distribución por países en %



## Distribución de activos, continuación

### Distribución por monedas en %

|        |        |
|--------|--------|
| USD    | 94,2 % |
| BRL    | 1,5 %  |
| EUR    | 1,5 %  |
| MXN    | 1,1 %  |
| ARS    | 1,0 %  |
| CLP    | 0,3 %  |
| CHF    | 0,2 %  |
| MYR    | 0,1 %  |
| Varios | 0,1 %  |

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.

## Glosario

**Calificación de riesgo:** El indicador de riesgo se calcula a partir de la volatilidad de la rentabilidad del Fondo durante los últimos cinco años. En caso de que el historial de rentabilidad sea inferior a cinco años, los datos se completan mediante un fondo equivalente, los datos del índice de referencia o una serie histórica simulada, según corresponda.

**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.

**Gastos corrientes:** La gastos corrientes es Una medida de los gastos anuales incurridos por un fondo y se expresa como un porcentaje. Permite hacer una comparación precisa de los costes de los fondos de diferentes compañías.

**High water mark (valor máximo):** El principio del high water mark (valor máximo) establece un límite o permite un aumento potencial de las comisiones de rentabilidad. Según este principio, el gestor de fondos de inversión sólo recibe la remuneración relevante cuando el fondo supera el nivel máximo de rentabilidad que haya alcanzado jamás.

**Índice de referencia:** Un índice que un fondo de inversión puede utilizar como la base de comparación para valorar el rendimiento logrado.

**Rentabilidad al vencimiento:** Se trata de la rentabilidad media generada por una inversión cada año si se mantiene hasta el vencimiento.

## Importante información legal

Fuente: GAM, a menos que se indique lo contrario. (Si corresponde y a menos que se indique lo contrario, el desempeño se muestra una vez deducidas las comisiones, sobre la base del valor del activo neto). GAM no ha comprobado de manera independiente la información procedente de otras fuentes, por lo que no ofrece ninguna garantía, ni explícita ni implícita, respecto a la fidelidad, veracidad o integridad de dicha información.

Este documento no ha sido concebido para distribuirse entre personas o entidades con nacionalidad o residencia, domicilio o domicilio social en un Estado o país en el que dicha distribución, publicación, puesta a disposición del público o uso contravenga la legislación vigente u otras normativas aplicables, ni para que dichas personas o entidades lo utilicen. La responsabilidad derivada de dar un uso distinto al previsto a las descripciones del fondo contenidas en este documento recae únicamente en el intermediario.

El contenido del presente documento no ha sido concebido para aconsejar sobre inversiones, leyes, impuestos u otros, así como tampoco constituye material fiable para la toma de decisiones de inversión o de cualquier otra índole. Este documento puede considerarse material de marketing.

Las opiniones expresadas son las del gestor en un momento determinado, por lo que están sujetas a cambios. El precio de las acciones puede subir o bajar, dependiendo de las fluctuaciones de los mercados financieros, algo que GAM no puede controlar. Los inversores podrían no recuperar la cantidad invertida. El rendimiento pasado no es indicativo del rendimiento futuro y la referencia a un título no constituye una recomendación para su compra o venta.

Esto no constituye una invitación para invertir en ningún producto ni en ninguna estrategia de GAM. Antes de realizar cualquier inversión, deberá leer detenidamente el folleto vigente, el memorando de la oferta, el documento de datos fundamentales para el inversor («KIID»), los estatutos sociales y los últimos informes anuales y semestrales (los «documentos legales»), además de consultar con un especialista financiero y fiscal independiente. Podrá obtener una copia impresa y gratuita de los documentos legales en las direcciones abajo mencionadas.

Es posible que algunos de los subfondos no estén registrados para la venta en todas las jurisdicciones. Por este motivo, no se deben llevar a cabo actividades de marketing activo para ellos. Solo se recibirán suscripciones y se emitirán acciones o participaciones de conformidad con los datos del folleto del fondo vigente.

Las acciones del fondo no se han registrado de conformidad con la ley estadounidense sobre valores de 1933, en su versión enmendada (la «Ley de valores»), y el fondo no se ha registrado de conformidad con la ley estadounidense sobre sociedades de inversión de 1940, en su versión enmendada (la «Ley de sociedades»). En consecuencia, dichas acciones no podrán ofrecerse, venderse ni distribuirse en Estados Unidos o a personas de este país a menos que exista una exención de registro estipulada en la Ley de valores o en la Ley de sociedades. Además, algunos de los productos de GAM están cerrados para todos los inversores estadounidenses.

Este material o esta presentación menciona uno o varios subfondos de los fondos GAM, con domicilio fiscal en 25, Grand Rue, L-1661 Luxemburgo, todos ellos sociedades de inversión paraguas con un capital variable y responsabilidad segregada entre los subfondos, constituidos de acuerdo con las leyes de Luxemburgo y autorizados por la CSFF como fondo OICVM según la Directiva 2009/65/CE. La sociedad gestora es GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L-1661 Luxemburgo.

ESPAÑA: 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.gam.com](http://www.gam.com).

En el Reino Unido, esta documentación ha sido emitida y aprobada por GAM London Ltd, 8 Finsbury Circus, London EC2M 7GB, sociedad autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.