GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity

GAM Absolute Return Europe Equity

Participaciones Ch / Moneda USD

Documentación de marketing - Datos al 30.04.2021

Valor liquidativo neto USD 113,28

Descripción del fondo

Objetivo de inversión:

El fondo persigue la obtención de rendimientos absolutos positivos independientemente del respectivo entorno de mercado, con una volatilidad significativamente menor que la de los mercados de renta variable. Invierte (a largo y corto plazo) en acciones líquidas y valores basados en acciones de empresas europeas. Para llevar un control de liquidez, el fondo mantiene una cartera de inversiones de interés fijo a corto plazo. El fondo es adecuado para inversores con una orientación a largo plazo y una tolerancia al riesgo entre media y alta, cuyo objetivo sea la diversificación mediante una estrategia de rendimiento absoluto que presente una baja correlación con otras clases de activos.

Oportunidades:

El fondo invierte en un universo de acciones ampliamente diversificado y trata de sacar de varias oportunidades de rendimiento.
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 sigue principalmente una estrategia neutral de mercado y sectorial long/short, por lo que ofrece la posibilidad de beneficiarse de las alzas y bajas de las cotizaciones. La volatilidad esperada debería de ser considerablemente más baja que las de los fondos de renta variable tradicionales.

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 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.
Renta variable: las inversiones en renta variable (directa o indirectamente a través de derivados) puede estar sujeta a importantes fluctuaciones de 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.
Riesgo de liquidez: puede resultar difícil vender algunas inversiones rápidamente, lo que afectaría al valor del Fondo y, en situaciones de mercado extremas, a su capacidad para atender las solicitudes de reembolso.
Instrumentos financieros complejos: El Fondo invierte en instrumentos financieros complejos (como derivados), cuyo valor depende del de los activos subyacentes. Algunos de estos instrumentos financieros pueden presentar un efecto de apalancamiento, que puede impactar significativamente el valor liquidativo del Fondo.
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.

Perfil de riesgo

Menor riesgo ← → Mayor riesgo

Menor potencial de rentabilidad — Mayor potencial de rentabilidad

1	2	**3**	4	5	6	7

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 Gianmarco Mondani, Paolo Longinotti
Estructura jurídica SICAV de derecho luxemburgués
Domicilio Luxemburgo
Índice de referencia ICE LIBOR USD 3 Months
Fecha de lanzamiento del fondo 30.09.2010
Fecha de lanzamiento de la clase 30.11.2011
Patrimonio del fondo USD 111,40 mlls.
Divisa de referencia de la clase USD
Cobertura de divisas cubierta contra la moneda base
Inversión mínima de la clase EUR 500.000 o equivalente
Comisión de gestión[1] 0,60%
Gastos corrientes 0,75% al 31.12.2020
ISIN LU0529498239
SEDOL B7F9WS2
Valoren 11573515
WKN A1JNC6

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

Información clave respecto a la clase de acciones:
Sources: Bloomberg, Rimes, GAM. Please note the important legal information at the end of this document. **Before subscribing, read the prospectus and the KIID which are available at www.gam.com or from your distributor.**
[1] Comisión de desempeño: 10 % del desempeño superior al LIBOR a 3 meses en USD con un valor máximo histórico

Rentabilidad de participaciones

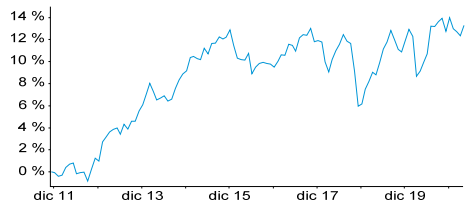
Evolución del valor en %

	Acumulada							Anualizada		
	AAF	1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamient	3 años	5 años	Desde el lanzamient
Fondo	-0,61	0,84	0,27	3,80	2,82	2,84	13,28	0,93	0,56	1,33
Índice de referencia	0.07	0.02	0.05	0.25	4.80	7.43	9.09	1.58	1.44	0.93

Rentabilidad móvil

abr-abr(%)	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
Fondo	n.a.	1,31	-1,27	-1,23	0,29
Índice de referencia	n.a.	0,90	1,59	2,55	1,95

Desempeño - % crecimiento

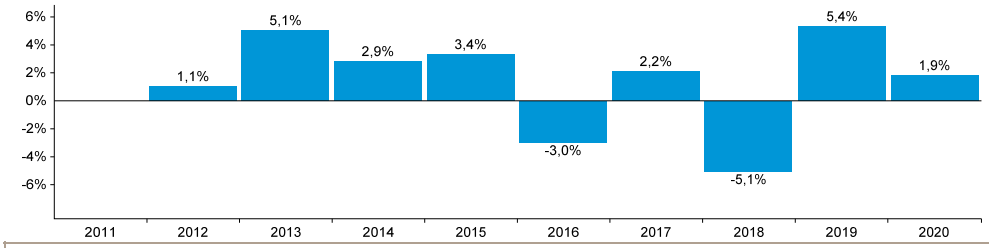


Estadísticas

Vola. fondos/Índice de referencia (%)*	3,93 / 0,29
Alfa de Jensen*	-0,29
Beta*	-0,84
Ratio de información*	-0,16
Ratio de Sharpe*	-0,12
Tracking error (%)*	3,96
Correlación*	-0,06

* calculado en 3 años

Rentabilidad en el año natural



Leyenda de gráficos y tablas:
Fondo: GAM Absolute Return Europe Equity - Share class Ch / Moneda USD; **Índice de referencia: ICE LIBOR USD 3 Months**

Cambio de nombre: Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund, a partir del 30.06.17 GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity.

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.

Datos de contacto

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

Distribución entre bienes y valores

Top 10 long equity holdings

Titulo	%
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	9.01
Deutsche Telecom AG	2.09
Teleperformance	1.49
UDG Healthcare PLC	1.37
Mytilineos	1.37
ERG SpA	1.35
Daimler AG	1.35
Deutsche Post	1.32
Koninklijke DSM NV	1.27
Coca Cola HBC	1.24
Total	21.86

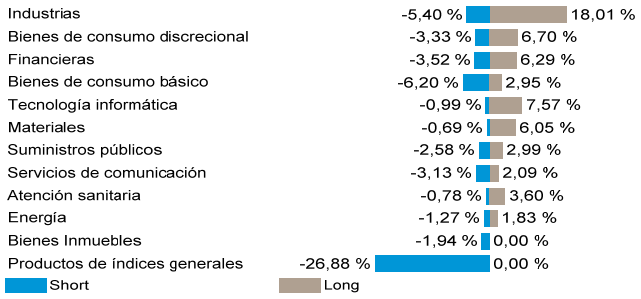
Equity Exposure

	%
Bruto	123,8
Neto	10,4
Renta variable long	67,1
Renta variable short	-56,7

El Estándar de Clasificación Industrial Global (Global Industry Classification Standard, "GICS") fue desarrollado por MSCI Inc. ("MSCI") y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), y es su marca de servicio y de su exclusiva propiedad y se le otorga a GAM el derecho de uso en virtud de una licencia. Ni MSCI, S&P ni ningún tercero involucrado en el desarrollo o la recopilación de GICS o de cualquiera de las clasificaciones de GICS ofrecen declaraciones o garantías explícitas o implícitas en relación con tal estándar o clasificación, y tampoco ninguna de estas partes tendrá responsabilidad alguna por los mismos.

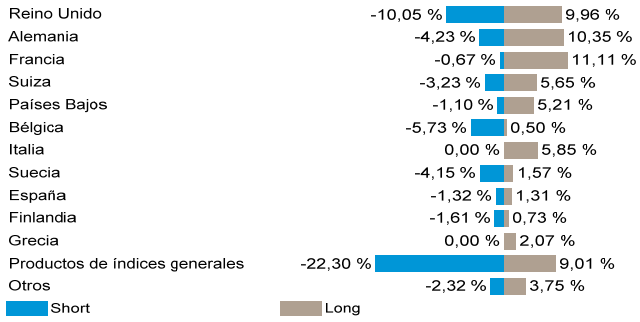
Distribución de activos, continuación

Análisis sectorial*



*Excluidos bonos y opciones No transparente para productos de índices generales

Desglose geográfico*



*Excluidos bonos y opciones No transparente para productos de índices generales

Glosario

Alfa de Jensen: El Alfa de Jensen mide el rendimiento de una inversión (fondo) en relación a su índice de referencia. Un alfa positiva significa que el valor del fondo ha generado una rentabilidad más alta que la del índice de referencia.
Beta: Una medida de la volatilidad de la rentabilidad de una inversión respecto a la rentabilidad del mercado subyacente. Una beta de 1 indica que la rentabilidad de la inversión aumentará o disminuirá en línea con la rentabilidad del mercado. Una beta superior a 1 muestra que el rendimiento de la inversión sube y baja más que el del mercado; una beta inferior a 1 indica una evolución menos volátil que la del mercado.
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.
Correlación: Una medida estadística que muestra la relación lineal (o del grado de movimiento paralelo) entre dos series de cifras, por ejemplo el rendimiento de dos inversiones en renta variable.
Error de seguimiento: El error de seguimiento mide la divergencia de la rentabilidad de un fondo con relación a su índice de referencia.
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: 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.
Ratio de información: Expresa la ratio de rentabilidades adicionales generadas en relación al riesgo extra asumido. El valor generado puede utilizarse para evaluar la gestión activa.
Ratio de Sharpe: La ratio de Sharpe (rentabilidad ajustada al riesgo) se genera calculando la diferencia entre la rentabilidad anualizada media y la rentabilidad libre de riesgo. La cifra resultante se divide por la desviación típica anualizada de las rentabilidades. Cuanto más alta sea la ratio de Sharpe, mejor es el rendimiento del fondo en relación al riesgo potencial de su cartera.
Volatilidad: Un indicador de riesgo que demuestra el rango de fluctuación (por ejemplo, del precio o rentabilidad de un título o una participación de un fondo) a lo largo de un periodo definido; la volatilidad se suele calcular utilizando la desviación típica. Cuanto mayor sea la volatilidad, mayor es el rango de fluctuación.

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 material es confidencial y está destinado únicamente a personas o entidades cuya nacionalidad, residencia, domicilio o domicilio social se corresponda con un Estado o país en los que la distribución, la publicación, la puesta a disposición o el uso no se oponga a las leyes y demás normativas, y no se debe reproducir, copiar ni entregar, de manera total ni parcial, a terceros. **Está destinado a inversores especializados, profesionales, institucionales, cualificados y/o con los derechos correspondientes, o intermediarios nombrados por GAM, que dispongan del grado de pericia y conocimiento financiero necesario para comprender y gestionar los riesgos relacionados con las inversiones descritas.**

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. Las asignaciones y retenciones están sujetas a cambios.**

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.

CHILE: El fondo está registrado en la CCR solo por fines relacionados con fondos de pensiones. Por lo demás, el fondo no puede ser sujeto de ofertas públicas en Chile.

ESPANA: 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.

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.