GAM Multibond - Emerging Markets Investment Grade Bond

GAM Emerging Markets Investment Grade Bond

Participaciones A / Moneda USD

Documentación de marketing - Datos al 30.11.2018

Valor liquidativo neto USD 84,11

Descripción del fondo

Objetivo de inversión: El fondo invierte en una cartera gestionada de forma activa y globalmente diversificada de obligaciones que son emitidas o garantizadas por emisores con buena solvencia de los así llamados países de mercados emergentes. El fondo es adecuado para inversores que quieran beneficiarse con la mejorada solvencia financiera de los países emergentes, que estén interesados en lograr un rendimiento más elevado de los títulos de renta fija y puedan, correspondientemente, asumir mayores fluctuaciones de las cotizaciones.

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.
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.
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. El Fondo permite a los inversores acceder fácilmente a obligaciones de alta rentabilidad, que pueden ofrecer unos rendimientos potenciales atractivos en diversos sectores y países.

Factores de riesgo: **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.
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

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 Enzo Puntillo
Estructura jurídica SICAV de derecho luxemburgués
Domicilio Luxemburgo
Índice de referencia JPM EMBI Global Diversified Inv. Grade
Fecha de lanzamiento del fondo 11.01.2013
Fecha de lanzamiento de la clase 11.01.2013
Patrimonio del fondo USD 34,42 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 0,90%
Comisión de emisión max. 3,00%
Comisión de rescate[1] max. 2,00%
Gastos corrientes 1,17% al 30.06.2018
ISIN LU0854727558
Valoren 20043439
WKN A1J75F

Información clave respecto a la clase de acciones:
Fuentes: Bloomberg, Rimes, GAM. 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.funds.gam.com y en las páginas web de los distribuidores.**
[1] Solo en caso de que no se cobrase una comisión de emisión.

Rentabilidad de participaciones

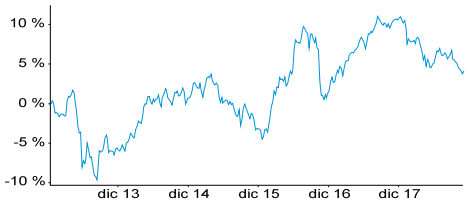
Evolución del valor en %

	Acumulada							Anualizada		
	AAF	1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamient	3 años	5 años	Desde el lanzamient
Fondo	-6,06	-0,43	-1,96	-5,70	5,65	10,78	4,11	1,85	2,07	0,69
Índice de referencia	-4,00	0,02	-2,01	-3,66	10,68	21,78	13,14	3,44	4,02	2,12

Rentabilidad móvil

nov-nov(%)	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018
Fondo	8,53	-3,38	2,50	9,30	-5,70
Índice de referencia	10,96	-0,85	5,01	9,40	-3,66

Desempeño - % crecimiento

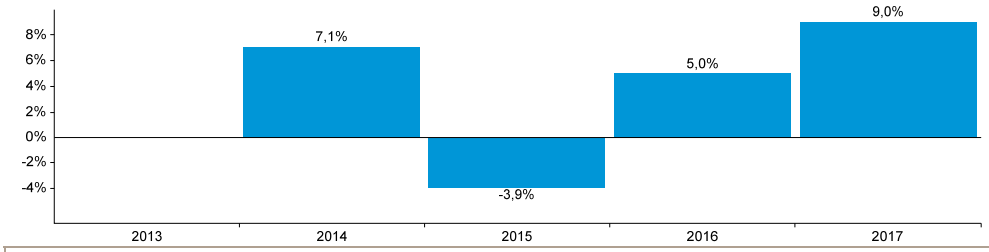


Estadísticas

Vola. fondos/Índice de referencia (%)*	5,84 / 5,09
Alfa de Jensen*	-1,85
Beta*	1,12
Ratio de información*	-1,15
Ratio de Sharpe*	0,12
Tracking error (%)*	1,39
Correlación*	0,98
Plazo residual en años	12,62
Duración modificada	6,69
Rend. vencimiento (nominal) (%)	5,04

* calculado en 3 años

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 Emerging Markets Investment Grade Bond - Share class A / Moneda USD; **Índice de referencia: JPM EMBI Global Diversified Inv. Grade**

Cambio de nombre: Julius Baer Multibond - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund, a partir del 30.06.17 GAM Multibond - Emerging Markets Investment Grade Bond.

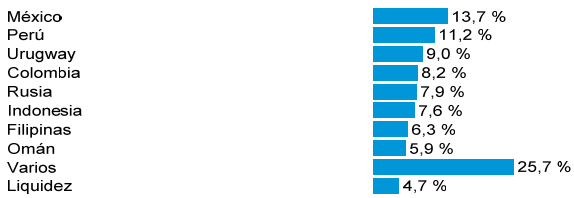
El desempeño pasado no es un indicador del desempeño futuro ni de las tendencias actuales o futuras. Las cifras de la rentabilidad se refieren al valor liquidativo y se calculan sin la comisión y los costes incurridos en la emisión, reembolso o canje (p. ej., los costes de custodia y transacción del 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

Titulo	Tipo de interés	País	%
Republic of Peru	0.000	PE	8.98
Uruguay Gov Int Bond	8.980	UY	6.37
República de Filipinas	6.370	PH	6.26
Petroleos Mexicanos	6.260	MX	6.22
República de Colombia	6.220	CO	5.12
Total	5.120		32.95

Distribución por países en %



Distribución de activos, continuación

Distribución por rating



La distribución por rating se basa principalmente en las categorías de calificación más altas de Moody's o de S&P.

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.
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.
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.
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.
Rentabilidad al vencimiento: Se trata de la rentabilidad media generada por una inversión cada año si se mantiene hasta el vencimiento.
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, salvo indicación contraria. (Cuando sea aplicable y, a menos que se especifique lo contrario, la rentabilidad se indicará neta de comisiones, de valor liquidativo a valor liquidativo). GAM no ha comprobado de forma independiente la información procedente de otras fuentes y no se puede asegurar que dicha información sea exacta, verídica o completa, y GAM no ofrece ninguna garantía, implícita o explícita, con referencia a dicha información. Se ha hecho todo lo posible por asegurar la exactitud de la información suministrada, pero GAM no podrá ser considerada responsable de cualquier error u omisión. Si bien se ha hecho todo lo posible por asegurar la exactitud de la información financiera contenida en el presente documento, debe tener en cuenta que parte de la información puede basarse en información que no ha sido auditada o verificada de otro modo.

Esta documentación es confidencial y está destinada a ser utilizada exclusivamente por la(s) persona(s) o entidades que tengan la nacionalidad de un Estado o país en el que dicha distribución, publicación, puesta a disposición o utilización no sea contraria a sus leyes u otros reglamentos, o, respectivamente, con residencia, domicilio o domicilio social en dicho Estado o país, y no podrá ser reproducida, copiada o cedida, en su totalidad o en parte, a ninguna otra persona.

Nada de lo contenido en este documento constituye un asesoramiento en inversiones, legal, fiscal o de otra índole, ni tampoco debe ser el criterio exclusivo a tener en cuenta para realizar una inversión o tomar otra decisión. Este documento se considera material de comercialización.

Las opiniones expresadas en el presente documento son las del gestor en su momento y están sujetas a modificación. **El valor de las acciones puede tanto aumentar como disminuir y la cotización dependerá de las fluctuaciones de mercados financieros fuera del control de GAM. En consecuencia, los inversores podrían no recuperar el importe invertido. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros y la referencia a un valor no constituye una recomendación para comprar o vender dicho valor.** La composición y la asignación de las carteras están sujetas a modificación. Los precios indicados se refieren a acciones de acumulación, salvo que se indique lo contrario. Ocasionalmente, los datos históricos pueden ser objeto de una rectificación.

No se trata de una invitación a invertir en cualquier producto o estrategia GAM. Las inversiones deberían efectuarse únicamente después de haber leído atentamente el folleto informativo en vigor, el folleto de emisión, el documento de datos fundamentales para el inversor DFI ("KIID" por sus siglas en inglés), los estatutos y las cuentas anuales y semestrales vigentes (los "documentos jurídicos"), así como después de haber consultado a un asesor financiero y fiscal independiente. Los documentos jurídicos pueden obtenerse en formato impreso y de forma gratuita en las direcciones indicadas a continuación.

Ciertos subfondos pueden no estar registrados para su comercialización en todas las jurisdicciones. Por consiguiente, no se debe efectuar una comercialización activa para dichos subfondos. Únicamente se recibirán suscripciones y se emitirán acciones o participaciones conforme al folleto vigente del fondo.

Las acciones del fondo no han sido registradas de conformidad con la Ley de valores estadounidense (US Securities Act) de 1933, en su versión modificada (la "Ley de valores") y el fondo no está registrado conforme a la Ley de sociedades de inversión de EE.UU. (US Investment Company Act) de 1940, en su versión modificada (la "Ley de sociedades de inversión"). Por consiguiente, excepto en caso de exención, dichas acciones no podrán ser ofrecidas, vendidas o distribuidas en los Estados Unidos o a personas estadounidenses. No obstante, en caso de exención de registro de conformidad con la Ley de valores y la Ley de sociedades de inversión, las acciones podrán ser vendidas o revendidas en los Estados Unidos o a determinados inversores estadounidenses cualificados en operaciones que no constituyan ofertas públicas. Por otra parte, ciertos productos GAM están cerrados a todos los inversores estadounidenses.

Esta documentación/presentación puede mencionar subfondos de **GAM Star (Lux).** con domicilio social en 25, Grand-Rue, L-1661 Luxemburgo, sociedad de inversión de tipo paraguas de capital variable y responsabilidad segregada entre los subfondos, constituida a tenor de las leyes de Luxemburgo y autorizada por la CSSF como fondo OICVM de conformidad con la Directiva 2009/65/CE. La Sociedad Gestora de GAM Star (Lux) es GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L-1661 Luxemburgo.

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, 20 King Street, London SW1Y 6QY, sociedad autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.