Multicooperation SICAV - Julius Baer Global Excellence Fixed Income (EUR) (UCITS)

JB Global Excell FI-EUR

Julius Bär

Participaciones K / Moneda EUR — 31.01.2019

Marketing Material

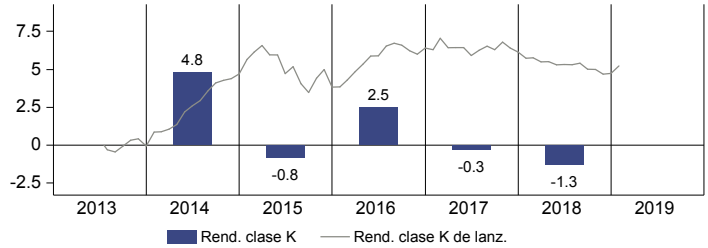
Objetivos e idoneidad de inversión

El fondo tiene como objetivo generar ingresos y apreciación del capital invirtiendo principalmente en bonos mundiales corporativos y soberanos con una calificación mínima de BBB. Pretende obtener un exceso de rentabilidad a partir de valores con sólidos fundamentos subyacentes en relación con los pares, denominados «emisores de calidad». La cartera se construye de una forma sólida que soporta situaciones de mercado difíciles.

Riesgo de inversión	1	**2**	3	4	5	6	7

Menor riesgo — Mayor riesgo

Evolución del valor en %



en %	YTD	1M	3M	6M	1A	3A anual	5A anual	10A anual	de lanz. anual
Fondo	0.47	0.47	0.22	-0.08	-0.48	0.44	0.85	n.a.	0.92

Rend. deslizante	31.01.2018 - 31.01.2019	31.01.2017 - 31.01.2018	31.01.2016 - 31.01.2017	31.01.2015 - 31.01.2016	31.01.2014 - 31.01.2015
Fondo	-0.48	-0.53	2.36	-1.71	4.75

Los datos de rendimiento previos al 18.07.2013 se refieren a los datos de rendimiento del "Julius Baer Strategy Fund - Julius Baer Global Fixed Income (EUR)", un fondo que tenía los mismos objetivos de inversión y la misma política de inversión y que fue fusionado con el fondo el 18.07.2013. El propio fondo fue lanzado tras esta fusión y, por ende, no tiene ningún historial de rendimiento.

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).

Estadística

Vola. fondos/benchmark (%)	1.18 / n.a.[1]	Tracking error (%)	n.a.[1]
Information ratio/Sharpe ratio	n.a. / n.a.[1]	Correlación	n.a.[1]
Jensen Alpha/Beta	n.a. / n.a.[1]		
Plazo residual en años	3.83	Duración modificada	3.69
Rend. vencimiento (nominal) (%)	0.76		

[1] calculado en 3 años

Disposiciones legales importantes

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.

Datos básicos

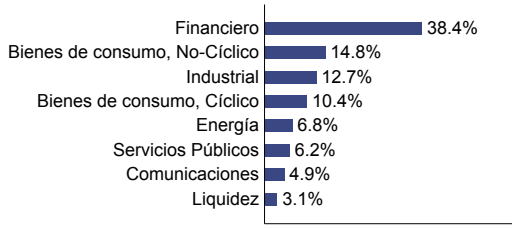
Valor liquidativo neto	**EUR 145.49**
Patrimonio del fondo	EUR 21.34 mlls.
Moneda base	EUR
Participaciones	K (acumulativa)
Bloomberg Ticker	JBEFIEK LX
Código ISIN	LU0912198594
Código de valor CH	21063836
Invest. manager	Bank Julius Bär & Co. AG
Gestión del fondo	GAM (Luxembourg) S.A.
Banco depositario	State Street Bank Luxembourg S.C.A., Luxembourg
Estructura jurídica	SICAV de derecho luxemburgués
Fecha de lanzamiento	18.07.2013
Introducción de acción	18.07.2013
Domicilio	Luxemburgo
Índice	No está disp. un índice de ref. adecuado
Total Expense Ratio	1.05% (30.06.2018)
Comisión de gestión	0.50%
Inversión mínima	EUR 500'000
Comisión	de emisión: max. 5.00% de retirada: max. 3.00%[2]
Registrados en	AT CH DE ES FR GB IE IT LI LU NL SE

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

Mayores posiciones

Título	Tipo de interés	Moneda	%
Illinois Tool Works Inc	1.250%	EUR	3.93
Wesfarmers Ltd	1.250%	EUR	3.87
Johnson & Johnson	0.650%	EUR	3.83
Berkshire Hathaway Inc B	0.750%	EUR	3.83
Skandinaviska Enskilda Bk AB	2.500%	EUR	3.45
ONGC Videsh Ltd	2.750%	EUR	3.45
SKF AB	1.625%	EUR	3.41
Statoil ASA	0.875%	EUR	3.38
Nat Grid North America Inc	0.750%	EUR	3.34
Lloyds Bank PLC	0.625%	EUR	3.34
Total			35.83

Distribución por sectores en %



Distribución por monedas en %



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.

Multicooperation SICAV -
Julius Baer Global Excellence Fixed Income (EUR) (UCITS)

JB Global Excell FI-EUR

Julius Bär

Participaciones K / Moneda EUR | 31.01.2019 | **Marketing Material**

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.

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.

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.

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.
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

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).

Este documento no está previsto para ser distribuido a personas o entidades que tengan la nacionalidad de un Estado o país en el que dicha distribución, publicación, puesta a disposición o utilización sea contraria a sus leyes u otros reglamentos, o con residencia, domicilio o domicilio social en dicho Estado o país, ni para ser usado por dichas personas o entidades. La responsabilidad del uso posterior de las descripciones de los fondos contenidas en este documento recae exclusivamente sobre el intermediario.
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**.

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 dichas acciones no podrán ser ofrecidas, vendidas o distribuidas en los Estados Unidos o a personas estadounidenses a menos que exista una exención de registro de conformidad con la Ley de valores o la Ley de sociedades de inversión. Por otra parte, ciertos productos GAM están cerrados a todos los inversores estadounidenses.
Esta documentación/presentación menciona GAM Funds con domicilio en Luxemburgo, 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 es GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L-1661 Luxemburgo.
Condiciones jurídicas por país
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.funds.gam.com>.

Multicooperation SICAV -
Julius Baer Global Excellence Fixed Income (EUR)
(UCITS)

JB Global Excell FI-EUR

Julius Bär

Participaciones K / Moneda EUR 31.01.2019 **Marketing Material**

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.