

JB EF Energy-CHF

Participaciones C / Moneda CHF

30.11.2016

Marketing Material

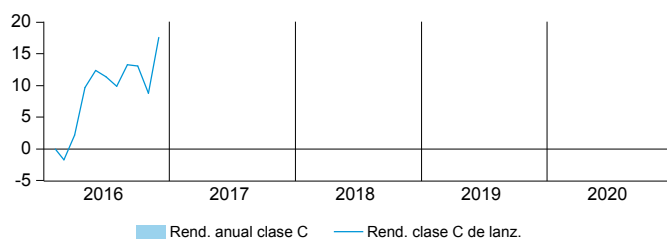
Objetivos e idoneidad de inversión

El objetivo de inversión del fondo pretende lograr el crecimiento a largo plazo mediante la inversión en los sectores y las empresas con mejores perspectivas, a lo largo de toda la cadena de valor de la industria energética. El fondo invierte en la industria de energías alternativas y tradicionales.

El fondo es apropiado para inversores con una orientación a largo plazo, dispuestos a aceptar un mayor riesgo de pérdida de capital y en busca de una exposición amplia y con gestión activa al sector energético.

Riesgo duración	Nada		Bajo		Mediano		Alto	
Riesgo de inversión	1	2	3	4	5	6	7	

Evolución del valor en %



en %	YTD	1M	3M	6M	1A	3A anual	5A anual	10A anual	de lanz. anual
Fondo	n.a.	8.09	3.75	4.65	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

El 5 de febrero de 2016 el nombre de Julius Baer Multistock – Energy Transition Fund pasó a ser Julius Baer Multistock – Energy Fund, con la misma política y lo mismo objetivo de inversión.

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).

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.jbfundnet.com y en las páginas web de los distribuidores.

Datos básicos

Valor liquidativo neto	CHF 117.59
Patrimonio del fondo	CHF 69.29 mlls.
Moneda base	USD
Monedas disponibles	CHF, EUR, JPY, USD
Cobertura de divisas	no cubierta contra la moneda base
Participaciones	C (acumulativa)
Bloomberg Ticker	JBENCHC LX
Código ISIN	LU1298734937
Código de valor CH	29820701
Invest. manager	GAM Investment Management (Switzerland) AG
Sociedad de gestión	GAM (Luxembourg) S.A.
Estructura jurídica	SICAV de derecho luxemburgués
Fecha de lanzamiento	04.02.2016
Domicilio	Luxemburgo
Índice	No está disp. un índice de ref. adecuado
Total expense ratio	1.15% (30.06.2016)
Comisión de gestión	0.85%
Comisión	de emisión: max. 5.00% de retirada: max. 3.00% ¹
Registrados en	AT CH DE EE ES FI FR GB LI LT LU LV NL NO SE

¹ Solo en caso de que no se cobrase una comisión de emisión.

Mayores posiciones

Título	País	%
Gulfport Energy Corp	US	3,30
Newfield Exploration Co	US	3,06
US Silica Holdings Inc	US	2,92
Secure Energy Services Inc	CA	2,73
Range Resources Corp	US	2,67
Total		14,68

Distribución por Industria

Petroleo, gas y combustibles	35.3%
Equipos y servicios de energía	24.4%
Equipo eléctrico	9.4%
Prdtrs indep y oprdrs d enrg	7.9%
Metales y minería	2.5%
Productos químicos	2.3%
Construcción e ingeniería	2%
Varios	7.5%
Liquidez	6.9%

Distribución por países en %

Estados Unidos	40.5%
Canadá	31.7%
Italia	4.9%
China	4.5%
Australia	2.5%
España	2%
Noruega	1.9%
Varios	5%
Liquidez	6.9%

JB EF Energy-CHF

Participaciones C / Moneda CHF

30.11.2016

Marketing Material

Comentarios

Retrospectiva del mercado

El fondo se recuperó considerablemente con la subida del precio del petróleo y la fortaleza de los mercados de capital global.

Contribución al rendimiento y cambios en la cartera

La decisión de la OPEP de reducir la producción logró que las empresas de servicios y equipos y los productores de petróleo se recuperasen. A principios de mes el resultado electoral afectó a las acciones relacionadas con la energía renovable. Además el repunte de las tasas de interés afectó a los servicios públicos. El fondo redujo ligeramente sus posiciones en empresas de recursos de petróleo y gas, y aumentó considerablemente su exposición a las de tecnologías del gas y el petróleo, incluidas nuevas posiciones en las empresas norteamericanas de servicios de petróleo de esquisto y gas Core Laboratories, Trinidad Drilling y Precision Drilling.

Previsión y estrategia

El recorte de la producción de la OPEP refuerza la situación de déficit de la oferta en 2017 y de un mercado del petróleo ajustado el resto de la década. Las empresas norteamericanas de petróleo de esquisto y gas son las que más pueden beneficiarse de la recuperación del precio. Es probable que las empresas de renovables, sobre todo las eólicas, no resulten muy afectadas por el nuevo gobierno de EE. UU.

Oportunidades

El fondo invierte en un universo de acciones ampliamente diversificado y trata de sacar de varias oportunidades de rendimiento.

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.

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 variable (directamente o indirectamente a través de derivados), que puede estar sujeta a fuertes fluctuaciones de valor.

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.

El fondo podrá realizar inversiones en valores de países de mercados emergentes en los que los precios pueden oscilar de forma significativa y en los que, además de la inestabilidad social, política y económica, las condiciones de negociación y supervisión pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en los mercados desarrollados.

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.

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). 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

JB EF Energy-CHF

Participaciones C / Moneda CHF

30.11.2016

Marketing Material

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.

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.** 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 **Julius Baer Funds**, 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 Julius Baer Funds es GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L-1661 Luxemburgo.

Condiciones jurídicas por país

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.jbfundnet.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.