

GAM Multistock - Euroland Value Equity
GAM Euroland Value Equity
Participaciones B / Moneda EUR

Documentación de marketing - Datos al 31.05.2018
Valor liquidativo neto EUR 238,97



Descripción del fondo

Objetivo de inversión: El fondo tiene como objetivo proporcionar crecimiento de capital a largo plazo mediante la inversión en títulos de empresas europeas denominadas fundamentalmente en euros. El fondo es un producto de renta variable gestionado de forma activa que invierte teniendo en cuenta los criterios de "Value Investing" convencionales. El fondo es adecuado para inversores a largo plazo que desean aumentar sus rendimientos de capital al máximo con una estrategia Value.

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.

Factores de riesgo: **Riesgo de divisa - Clase de acciones denominadas en divisas distintas a la moneda base:** las clases de acciones denominadas en divisas distintas a la moneda base pueden estar cubiertas o no frente a la moneda base del Fondo. Los cambios en los tipos de cambio tendrán un impacto en el valor de las acciones en el Fondo que no está determinado en la moneda base. Cuando se empleen estrategias de cobertura, puede que no sean totalmente eficaces.
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.

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 Hans Ulrich Jost
Estructura jurídica SICAV de derecho luxemburgués
Domicilio Luxemburgo
Índice de referencia MSCI EMU ND
Fecha de lanzamiento del fondo 29.10.1999
Fecha de lanzamiento de la clase 29.10.1999
Patrimonio del fondo EUR 421,84 mlls.
Divisa de referencia de la clase EUR
Cobertura de divisas no cubierta contra la moneda base
Inversión mínima de la clase N/D
Comisión de gestión 1,20%
Comisión de emisión max. 5,00%
Comisión de rescate max. 3,00%
Gastos corrientes 1,69% al 31.12.2017
ISIN LU0100915437
SEDOL 7186356
Valoren 944098
WKN 926083

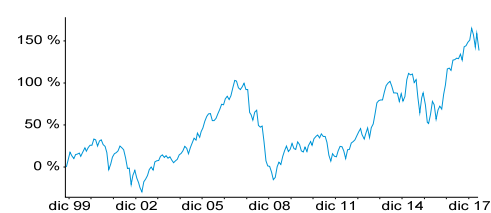
Rentabilidad de participaciones

	Acumulada							Anualizada		
	AAF	1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Fondo	-4,75	-7,70	-7,31	4,08	13,47	63,07	138,97	4,30	10,28	4,80
Índice de referencia	0,45	-1,46	1,16	1,55	10,26	53,33	100,64	3,31	8,92	3,82

Rentabilidad móvil

	mayo- mayo(%)	2013/ 2014	2014/ 2015	2015/ 2016	2016/ 2017	2017/ 2018
Fondo		37,84	4,26	-17,19	31,66	4,08
Índice de referencia		20,86	15,06	-9,79	20,36	1,55

Desempeño - % crecimiento



Estadísticas

Vola. fondos/Índice de referencia (%)*	21,66 / 13,42
Alfa de Jensen*	1,12
Beta*	1,28
Ratio de información*	0,08
Ratio de Sharpe*	0,21
Tracking error (%)*	12,67
Correlación*	0,83

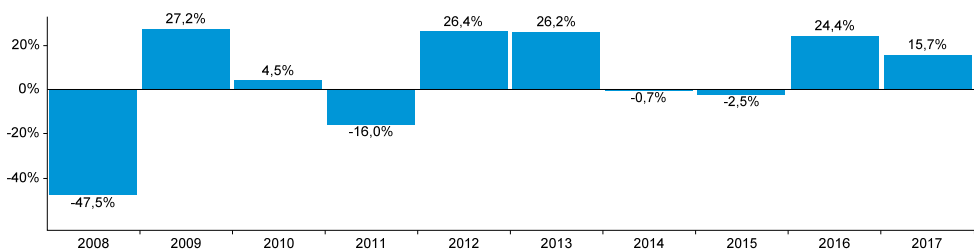
* calculado en 3 años

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 en el año natural



Datos de contacto

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

Leyenda de gráficos y tablas:

Fondo: GAM Euroland Value Equity - Share class B / Moneda EUR; Índice de referencia: MSCI EMU ND

Benchmark: Hasta el 31.12.2017 MSCI EMU ND
Benchmark: Hasta el 31.08.2006 MSCI EMU Value.
Benchmark: Hasta el 31.05.2003 Dow Jones Euro STOXX.Cambio de nombre: Julius Baer Multistock - Euroland Value Stock Fund, a partir del 30.06.17 GAM Multistock - Euroland Value Equity.
La rentabilidad pasada no es un indicador de 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 EUR. 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	País	%
Banco BPM SpA	IT	6.12
AXA SA	FR	5.19
Société Générale SA	FR	5.13
BNP Paribas SA	FR	4.98
UniCredit SpA	IT	4.79
Total		26.21

Distribución por Rama Industrial

\\MSFS-LDN02P\\DATA\\Data\\Publish\\WMFFFS\\Month\\GIMS\\EUSF+B_2018-05-31_701_ES.wmf is missing

Distribución de activos, continuación

Distribución por países en %



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.

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.

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, 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.

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.

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.