

GAM Multicash - Money Market Swiss Franc  
 GAM Money Market Swiss Franc  
 Participaciones C / Moneda CHF

Documentación de marketing - Datos al 30.11.2020

Valor liquidativo neto CHF 1.428,71



**Descripción del fondo**

**Objetivo de inversión:** El fondo invierte principalmente en títulos del mercado monetario y valores en CHF de interés fijo y variable. El objetivo de inversión consiste en obtener un rendimiento corriente que se corresponda con el del mercado monetario y, con ello, se aspira a lograr una elevada liquidez y seguridad del capital. El fondo permite a los inversores invertir eficientemente sus recursos líquidos.

**Oportunidades:** El Fondo invierte en valores del mercado monetario ampliamente diversificados con alta calificación crediticia, por lo que ofrece oportunidades atractivas para la gestión de tesorería. 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 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. **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** Christof Stegmann  
**Estructura jurídica** SICAV de derecho luxemburgués  
**Domicilio** Luxemburgo  
**Índice de referencia** FTSE CHF Eurodeposit 1 Month  
**Fecha de lanzamiento del fondo** 02.05.1991  
**Fecha de lanzamiento de la clase** 24.08.1999  
**Patrimonio del fondo** CHF 45,81 mlls.  
**Divisa de referencia de la clase** CHF  
**Cobertura de divisas** no cubierta contra la moneda base  
**Inversión mínima de la clase** EUR 500.000 o equivalente  
**Comisión de gestión** 0,10%  
**Gastos corrientes** 0,18% al 30.06.2020  
**ISIN** LU0100866473  
**SEDOL** 7189441  
**Valoren** 840479  
**WKN** 921851

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

**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](http://www.funds.gam.com) y en las páginas web de los distribuidores.**

**Rentabilidad de participaciones**

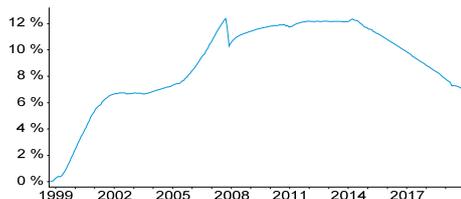
**Evolución del valor en %**

	Acumulada							Anualizada		
	AAF	1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Fondo	-0,73	-0,04	-0,22	-0,83	-2,70	-4,28	6,93	-0,91	-0,87	0,32
Índice de referencia	-0,71	-0,07	-0,20	-0,79	-2,61	-4,62	10,73	-0,88	-0,94	0,48

**Rentabilidad móvil**

	2015/ 2016	2016/ 2017	2017/ 2018	2018/ 2019	2019/ 2020
Fondo	-0,79	-0,84	-0,93	-0,97	-0,83
Índice de referencia	-1,09	-0,98	-0,93	-0,92	-0,79

**Desempeño - % crecimiento**

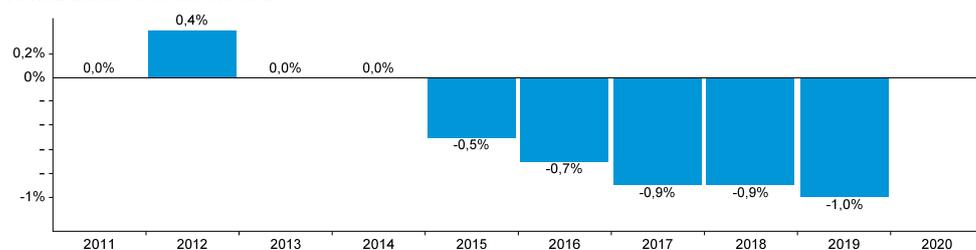


**Estadísticas**

Vola. fondos/Índice de referencia (%)*	0,16 / 0,04
Alfa de Jensen*	0,02
Beta*	1,53
Ratio de información*	-0,19
Ratio de Sharpe*	-0,76
Tracking error (%)*	0,15
Correlación*	0,36
Plazo residual en años	0,41
Duración modificada	0,38
Rend. vencimiento (nominal) (%)	-0,68

\* 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

**Legenda de gráficos y tablas:**

Fondo: GAM Money Market Swiss Franc - Share class C / Moneda CHF; Índice de referencia: FTSE CHF Eurodeposit 1 Month

Benchmark: Hasta el 30.06.2011 Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months. Cambio de nombre: Julius Baer Multicash - Money Market Fund Swiss Franc, a partir del 30.06.17 GAM Multicash - Money Market Swiss Franc.

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 CHF. 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	Tipo de interés	País	%
Caisse des depots et consig	1.250	FR	4.42
Kiwibank Ltd	1.000	NZ	3.31
CADES 3 04/21/21	3.000	FR	3.16
KUNTA 3 04/15/21	3.000	FI	3.16
European Investment Bank	3.000	SX	3.16
RESFER 2 7/8 02/26/21	2.875	FR	3.15
CRH 2 1/2 03/29/21	2.500	FR	3.14
Royal Bank of Canada	2.250	CA	3.13
DNBNO 2 1/4 01/25/21	2.250	NO	3.13
GRKPSW 0 3/4 05/07/21	0.750	CH	3.09
Total			32.85

**Distribución por rating**

AAA	35,9 %
AA	37,0 %
A	16,9 %
Liquidez	10,2 %

El desglose de las calificaciones se basa en una calificación compuesta de GAM calculada de manera conservadora.

## Distribución de activos, continuación

### Distribución por plazo restante en meses



## 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, 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 paraguayas 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.

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](http://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.