GAM Multibond - Absolute Return Bond Plus

GAM Absolute Return Bond Plus

Participaciones B / Moneda USD

Documentación de marketing - Datos al 31.12.2017

Valor liquidativo neto USD 140,32

Descripción del fondo

Objetivo de inversión:

El Fondo invierte conforme al "Enfoque de Rendimiento Absoluto" a escala mundial en títulos de renta fija con diferentes plazos, calidades, países y monedas, así como en instrumentos financieros derivados. El Fondo permite a los inversores delegar sus decisiones de inversión en especialistas experimentados. El objetivo de inversión es conseguir rendimientos positivos independientemente de la evolución del mercado.

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.
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.
El Fondo trata de obtener un rendimiento positivo (absoluto) a largo plazo tanto en situaciones de alza como de baja de los mercados financieros, ofreciendo simultáneamente una diversificación del riesgo. 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.

Factores de riesgo:

Riesgo de contraparte/derivados: si la contraparte de un contrato de derivados financieros incumpliese sus obligaciones, podría perderse el valor del contrato, así como el coste de su sustitución y cualesquiera valores o efectivo mantenidos por la contraparte para facilitarlo.
Riesgo de apalancamiento: los derivados pueden multiplicar la exposición a activos subyacentes y exponer el Fondo al riesgo de pérdidas importantes.
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 crédito/calificación inferior a investment grade: en general, los valores con calificación inferior a investment grade abonarán rendimientos superiores a los valores con calificación superior y estarán sometidos a mayores riesgos crediticios y de mercado, lo que incidirá en la rentabilidad del Fondo.
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.

Perfil de riesgo

Menor riesgo — Mayor riesgo

Remuneración habitualmente menor — Remuneración habitualmente mayor

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 International Management Ltd.
Fondo gestionado por Daniel Sheard
Estructura jurídica SICAV de derecho luxemburgués
Domicilio Luxemburgo
Índice de referencia ICE LIBOR USD 3 Months
Fecha de lanzamiento del fondo 31.05.2006
Fecha de lanzamiento de la clase 31.05.2006
Patrimonio del fondo USD 2.303,94 mlls.
Divisa de referencia de la clase USD
Cobertura de divisas cubierta contra la moneda base
Inversión mínima de la clase N/D
Comisión de gestión[1] 1,10%
Comisión de emisión max. 3,00%
Comisión de rescate[2] max. 2,00%
TER 1,82% al 30.06.2017
ISIN LU0256055517
SEDOL B1N0X82
Valoren 2566497
WKN A0J2Y8

Rentabilidad de participaciones

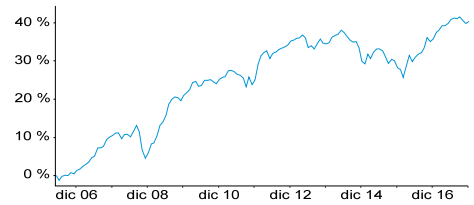
Evolución del valor en %

	Acumulado							Anualizada		
	AAF	1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamient	3 años	5 años	Desde el lanzamient
Fondo	3,40	0,43	-0,80	3,40	7,96	3,76	40,32	2,59	0,74	2,97
Índice de referencia	1.27	0.13	0.36	1.27	2.35	2.87	17.52	0.78	0.57	1.40

Rentabilidad móvil

dic-dic(%)	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Fondo	-0,58	-3,32	-1,35	5,83	3,40
Índice de referencia	0,28	0,24	0,32	0,75	1,27

Desempeño - % crecimiento

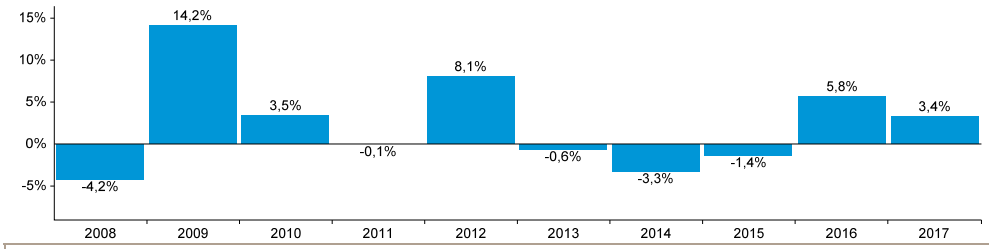


Estadísticas

Plazo residual en años	12,63
Duración modificada	-0,74
Rend. vencimiento (nominal) (%)	1,61

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] Comisión de rendimiento: 10% del mejor comportamiento relativo con respecto al indicador de referencia (=tasa crítica de rendimiento), incluida la plusmarca
[2] 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 Luxemburgo
Tel: +352 26 48 44 01

Leyenda de gráficos y tablas:
Fondo: GAM Absolute Return Bond Plus - Share class B / Moneda USD; Índice de referencia: ICE LIBOR USD 3 Months

Cambio de nombre: Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus, a partir del 30.06.17 GAM Multibond - Absolute Return Bond Plus.

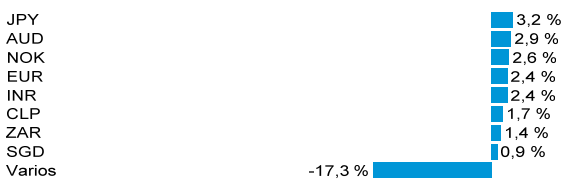
La rentabilidad pasada no es un indicador de tendencias actuales o futuras. Las cifras de la rentabilidad se refieren al valor liquidativo y se calculan sin la comisión y los costes incurridos en la emisión, reembolso o canje (p. ej., los costes de custodia y transacción del inversor). El fondo no tiene 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 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	%
US Treasury Bonds	3,375%	US	4,05
Germany	0,000%	DE	3,30
GAM Star Dynamic Global Bond		IE	2,46
Germany	1,000%	DE	1,82
GAM Star Alternative Fixed Inc		IE	1,74
Total			**13,37**

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.

Distribución de activos, continuación

Distribución por rating



La distribución de los ratings se basa en un sistema de cascada que utiliza los ratings de S&P, Moody's y Fitch y - si esto no es posible - las calificaciones de las respectivas entidades emisoras en el mismo orden.

Glosario

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.
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.
High water mark (valor máximo): El principio del high water mark (valor máximo) establece un límite o permite un aumento potencial de las comisiones de rentabilidad. Según este principio, el gestor de fondos de inversión sólo recibe la remuneración relevante cuando el fondo supera el nivel máximo de rentabilidad que haya alcanzado jamás.
Índice de referencia: Un índice que un fondo de inversión puede utilizar como la base de comparación para valorar el rendimiento logrado.
Ratio de gastos totales (TER): La TER es una medida de los gastos anuales totales incurridos por un fondo y se expresa como un porcentaje. Permite hacer una comparación precisa de los costes de los fondos de diferentes compañías.
Rentabilidad al vencimiento: Se trata de la rentabilidad media generada por una inversión cada año si se mantiene hasta el vencimiento.

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.