

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

(UCITS) PARTICIPACIONES KA / MONEDA EUR

### OBJETIVO DEL FONDO

Este fondo de renta variable ofrece un acceso único a empresas de la más alta calidad de Europa, con una rentabilidad superior a la media, altos ejecutivos, así como productos pioneros e innovadores. Global Excellence sigue un proceso de inversión disciplinado, prudente y consolidado, con un historial de éxito a largo plazo. Su objetivo consiste en ofrecer un desempeño sólido con baja volatilidad y se concentra en maximizar la rentabilidad esperada.

### RENTABILIDAD DEL FONDO

Los datos del desempeño solo se mostrarán pasados 12 meses de su creación. En este momento es posible que estos datos no estén completos.

### INDICADOR SINTÉTICO DE RIESGO Y RECOMPENSA (1-7)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Observaciones: Clasificación del riesgo de inversión conforme al indicador de riesgos y beneficios del fondo. El documento de datos fundamentales para el inversor ofrece una descripción detallada del perfil de riesgos y beneficios del fondo.

### INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

Tipo de fondo	UCITS
Domicilio	Luxemburgo
Gestor de inversiones	Bank Julius Bär & Co. AG
Gestión del fondo	GAM (Luxembourg) S.A.
Gestor(a) de carteras	Baris Pinar
Gestor(a) de carteras de	01.06.2015
Banco depositario	State Street Bank Luxembourg S.C.A., Luxembourg
Índice de referencia	MSCI Europe ND
Volumen del fondo (millones)	EUR 54.19 mlls.
Fecha de lanzamiento del fondo	15.07.2014
Frecuencia de operaciones	Daily (each Luxembourg working day)
Tiempo límite	15:00 h CET
Moneda base	EUR

### INFORMACIÓN SOBRE EL PARTICIPACIONES

Tipo de clase de acciones	Ka (distribución)
Divisa de la clase de acciones	EUR
<b>Valor liquidativo neto</b>	<b>EUR 96.88</b>
Comisión de gestión	0.80%
Total expense ratio (TER)	1.26% (31.12.2017)
Registrados en	AT BE CH DE ES FR GB IE LU NL SE SG <sup>(2)</sup>
Bloomberg Ticker	JBEQEKA LX
Código ISIN	LU1600590878
Fecha de creación de acción	07.07.2017
Inversión mínima	EUR 500'000
Fecha de liquidación	T+2

<sup>2</sup> SG: Sistemas extranjeros restringidos (oferta para inversores autorizados y otras personas relevantes tal y como se define en s4A y s305 del SFA, Sixth Schedule SFR, enmendado)

### LAS DIEZ POSICIONES PRINCIPALES EN %

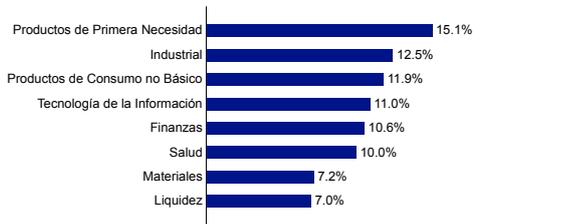
Título	País	%
iShares Edge MSCI ERP Momentum	IE	6.05
Total SA	FR	2.04
LVMH Moët Hennessy SA	FR	2.04
BHP Billiton Plc	GB	2.00
Royal Dutch Shell Plc	GB	1.82
British American Tobacco Plc	GB	1.71
Coloplast A/S	DK	1.65
ASML Holding NV	NL	1.57
Unilever NV	GB	1.54
Assa Abloy AB	SE	1.52
<b>Total</b>		<b>21.94</b>

### Disposiciones legales importantes

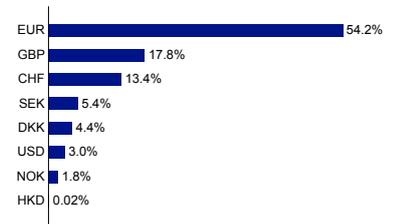
Fuentes: Bloomberg, Rimes, GAM. Les rogamos notar las disposiciones legales importantes al fin de este documento. Antes de invertir, por favor, lea el folleto informativo y el KIID disponibles en [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com) y en las páginas web de los distribuidores.

## DISTRIBUCIÓN ENTRE BIENES Y VALORES

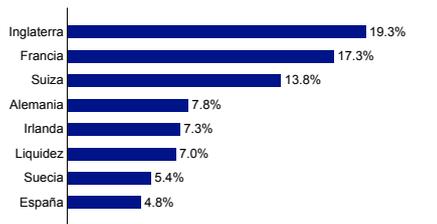
### Análisis sectorial<sup>3</sup>



### Análisis de divisas<sup>3</sup>



### Análisis de países<sup>3</sup>



<sup>3</sup> Los medios negativ. disponi. pueden resultar de derivados o suscripciones y recortes.

## MÁS INFORMACIÓN

### 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.

### 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.

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.

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.

## 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 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.

**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.

**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.

## AVISO LEGAL

### 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 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 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

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.funds.gam.com](http://www.funds.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.