



Documentación de marketing - Datos al 31.03.2024

Valor liquidativo neto USD 107,60

Descripción del fondo

Objetivo de inversión y resumen

El objetivo del fondo consiste en alcanzar una apreciación de capital a largo plazo a través de la inversión en una cartera diversificada de títulos de renta variable procedentes de mercados emergentes. El enfoque consiste en una combinación coherente y repetible de un análisis fundamental "top down" y "bottom up" para identificar valores con precios incorrectos y las mejores oportunidades de riesgo/rentabilidad. La cobertura monetaria puede emplearse para proporcionar protección contra el riesgo cambiario.

Oportunidades

El fondo invierte en un universo de renta variable muy diversificado y busca oportunidades de rentabilidad allá donde las haya. El fondo permite a los inversores acceder fácilmente a los mercados emergentes. Muchos de estos países pueden ofrecer una rentabilidad interesante en distintas clases de activos. El fondo lo administra un equipo de gestión experimentado y cualificado siguiendo un enfoque de valoración fundamental.

Factores de riesgo

**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.

**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 crédito / Productos estructurados:** si se produjese un impago de la contraparte de una obligación estructurada, el valor de dichas obligaciones estructuradas sería nulo.

**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.

**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 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.

**Riesgo de apalancamiento:** los derivados pueden multiplicar la exposición a activos subyacentes y exponer el Fondo al riesgo de pérdidas importantes.

**Riesgo de mercado/mercados Emergentes:** en general, los mercados emergentes entrañarán mayores riesgos políticos, de mercado, de contraparte y operativos.

**Riesgo vinculado al programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect / Shenzhen Connect:** El Fondo puede invertir en Acciones A de China por medio del programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect / Shenzhen Connect, lo que podría comportar riesgos de compensación y liquidación, regulatorios, operativos y de contraparte a

**Lista no exhaustiva:** Esta lista de factores de riesgo no es exhaustiva. Consulte el folleto del fondo correspondiente.

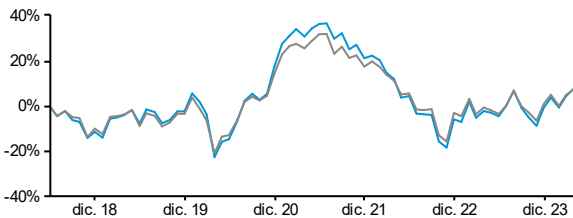
Rentabilidad del fondo

| 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                    | 3,52      | 2,95  | 3,52  | 9,81  | -17,80 | 11,97  | 7,60                 | -6,34      | 2,29   | 1,26                 |
| Índice de referencia     | 2,09      | 2,20  | 2,09  | 7,86  | -14,63 | 11,30  | 7,31                 | -5,15      | 2,16   | 1,22                 |

Rentabilidad móvil

| mar - mar (%)        | 2019 - 2020 | 2020 - 2021 | 2021 - 2022 | 2022 - 2023 | 2023 - 2024 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Fondo                | -19,29      | 68,77       | -14,42      | -12,53      | 9,81        |
| Índice de referencia | -17,69      | 58,39       | -11,37      | -10,70      | 7,86        |

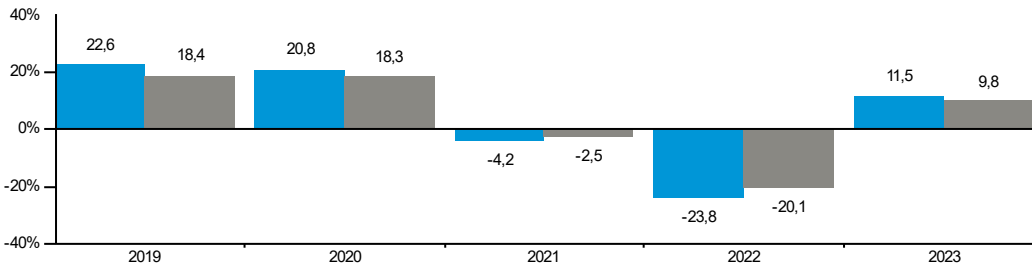
Desempeño - % crecimiento



Estadísticas del fondo\*

| Estadística                                                                | Fondo | Índice de referencia |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
| Desviación típica anualizada (%)                                           | 18,98 | 17,64                |
| Beta                                                                       | 1,06  | n.a.                 |
| Correlación                                                                | 0,99  | n.a.                 |
| Ratio de Sharpe**                                                          | -0,49 | -0,46                |
| Tracking error (%)                                                         | 2,89  | n.a.                 |
| * calculado en 3 años                                                      |       |                      |
| **La tasa sin riesgo es el promedio de la tasa de depósito a 1 mes, en USD |       |                      |

Rentabilidad en el año natural en %



Leyenda de gráficos y tablas:

Fondo: GAM Emerging Markets Equity I USD Acc Índice de referencia: MSCI EM (Emerging Markets) in USD Net Total Return

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 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. Los índices no se pueden comprar directamente.

Antes de invertir, por favor, lea el folleto informativo y el KIID disponibles en [www.gam.com](http://www.gam.com) y en las páginas web de los distribuidores.

Perfil de riesgo



Información sobre el fondo

**Sociedad administradora del fondo:** GAM (Luxembourg) S.A.

**Sociedad de gestión de inversiones:** GAM International Management Limited, GAM Hong Kong Limited

**Fondo gestionado por:** Tim Love, Joaquim Nogueira

**Estructura jurídica:** SICAV (LU) - Partie I

**Domicilio:** Luxemburgo

**Índice de referencia:** MSCI EM (Emerging Markets) in USD Net Total Return

**IA sectores:** Mercados emergentes mundiales

**Fecha de lanzamiento del fondo:** 25.02.2015

**Fecha de lanzamiento de la clase:** 31.05.2018

**Patrimonio del fondo:** USD 68,45 m

**Divisa de referencia de la clase:** USD

**Cobertura de divisas:** no cubierta contra la moneda base

**Inversión mínima de la clase:** USD 25,000,000

**Día de contratación:** Diario

**Suscripciones (Tiempo límite):** Diario (15:00 CET)

**Reembolsos (Tiempo límite):** Diario (15:00 CET)

**Comisión de gestión:** 0.00%

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

**Gastos corrientes:** 0.09%, 31.12.2023

**ISIN:** LU1802378361

**Bloomberg:** GAMEMIU LX

**SEDOL:** BF1GLX1

**Valoren:** 41162419

**WKN:** A2JHEF

**Fuente información:** RIMES

Datos de contacto

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

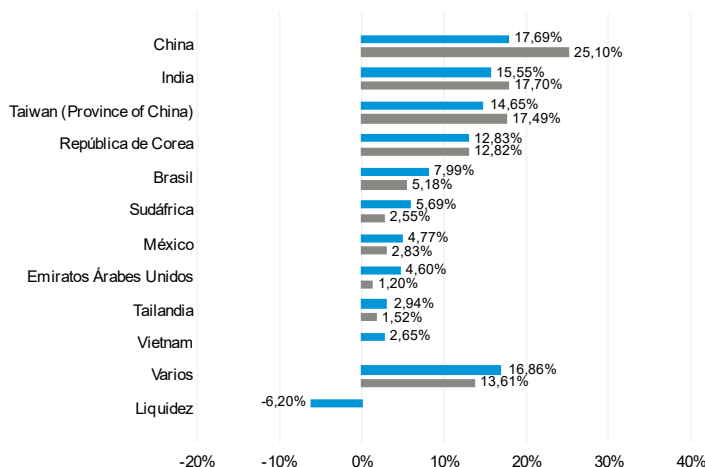
Para obtener una actualización de este Fondo, rogamos consulte [www.gam.com](http://www.gam.com). El acceso puede estar sujeto a ciertas restricciones.

## Distribución entre bienes y valores

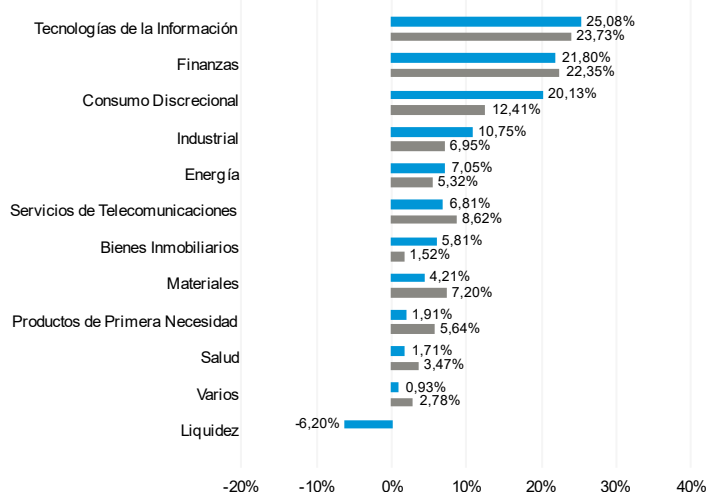
### principales 10 posiciones

| Descripción                                     | % del fondo  |
|-------------------------------------------------|--------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (CFD) | 7,38         |
| Samsung Electronics Co Ltd (PFD)                | 6,11         |
| Naspers Ltd                                     | 3,10         |
| Reliance Industries Ltd                         | 2,28         |
| Bharti Airtel Ltd                               | 2,07         |
| SK Hynix Inc                                    | 1,90         |
| Alibaba Group Holding Ltd                       | 1,72         |
| R K Swamy Ltd                                   | 1,66         |
| ADNOC Drilling Co PJSC                          | 1,61         |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT            | 1,38         |
| <b>Total</b>                                    | <b>29,21</b> |

### Desglose geográfico



### Análisis sectorial



### Legenda de gráficos y tablas:

Fondo: **GAM Emerging Markets Equity I USD Acc** Índice de referencia: **MSCI EM (Emerging Markets) in USD Net Total Return**

Las asignaciones y retenciones están sujetas a cambios. Desglose geográfico clasificado por país de riesgo. El desempeño pasado no es un indicador del desempeño futuro ni de las tendencias actuales o futuras.

## Glosario

**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.

**Calificación de riesgo:** El llamado 'indicador sintético de riesgo' es el resultado de combinar una medida de riesgo de mercado y una medida de riesgo de crédito. La medida del riesgo de mercado se basa en la medida de volatilidad anualizada y se calcula sobre los datos de los últimos 5 años (si se dispone de ellos). Cuando no se dispone de un historial de 5 años, los datos se complementan con los datos de un fondo sustituto, un índice de referencia o una serie histórica simulada, según proceda. Este perfil se determina utilizando datos históricos, por lo que puede no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro. La medida del riesgo de crédito, en cambio, evalúa el riesgo de crédito y de concentración dentro de la cartera. En este caso, los indicadores no están garantizados y pueden variar con el tiempo. Por último, la categoría más baja del riesgo de crédito no significa «sin riesgo».

## 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.** Este documento es una mera publicidad y no una invitación a invertir en ningún producto o estrategia de GAM. Las inversiones sólo deben realizarse tras una lectura detenida del folleto actual, el acuerdo de inversión colectiva (fondos contractuales), los estatutos/reglamento de inversión/acuerdo de empresa (fondos corporativos), el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor ("KIID", "BIB" o similar) y los informes anuales y semestrales vigentes (los "documentos legales"), así como tras consultar a un especialista financiero y fiscal independiente. Los documentos legales pueden obtenerse en papel y de forma gratuita en las direcciones indicadas a continuación. 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. La Sociedad Gestora podrá decidir poner fin a los acuerdos de comercialización establecidos para el fondo o los fondos de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE / el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE (según proceda). Se puede obtener un resumen de los derechos de los accionistas, de forma gratuita, en Internet: [www.gam.com/es/policies-and-disclosures](http://www.gam.com/es/policies-and-disclosures).