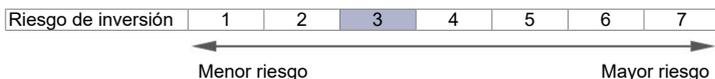
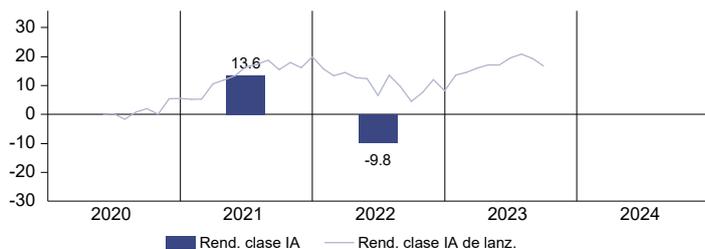


## Objetivos e idoneidad de inversión

El objetivo de inversión del Fondo Allround QUADInvest Fund ESG es revalorizar el capital a largo plazo invirtiendo en una cartera global ampliamente diversificada con criterios de los sectores de medioambiente, social y gestión empresarial. El subfondo es adecuado para inversores que quieren invertir de forma duradera, cuentan con conocimientos sólidos de los mercados de capitales y quieren participar en el desarrollo de los mercados de capitales.



## Evolución del valor en %



en %	YTD	1M	3M	6M	1A	3A anual	5A anual	10A anual	de lanz. anual
Fondo	7.91	-2.16	-2.30	0.64	11.72	4.60	n.a.	n.a.	4.77
BM	-0.65	-1.45	-1.49	-2.49	-3.59	-5.97	n.a.	n.a.	-5.20

Rend. deslizando	30.09.2022 - 30.09.2023	30.09.2021 - 30.09.2022	30.09.2020 - 30.09.2021	30.09.2019 - 30.09.2020	30.09.2018 - 30.09.2019
Fondo	11.72	-9.51	13.21	n.a.	n.a.
BM	-3.59	-12.36	-1.61	n.a.	n.a.

Cambio de nombre a partir de 02.06.2020 (antes: Multipartner SICAV - Allround QUADInvest Fund)

El rendimiento pasado no es un indicador de la evolución de valor actual o futura. Los valores de rendimiento se refieren al valor activo neto y se calculan sin los costes y comisiones originados por emisión, retirada o cambio (por ejemplo, costes de transacción y custodia del inversor). Los datos se basan en cifras en EUR. Si la moneda difiere de la moneda del país en el que está domiciliado el inversor, la rentabilidad puede aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones monetarias. Los índices no se pueden comprar directamente.

## Estadística

Vola. fondos/benchmark (%)	9.97 / 5.83 <sup>1</sup>	Information ratio/Sharpe ratio	1.32 / 0.42 <sup>1</sup>
----------------------------	--------------------------	--------------------------------	--------------------------

<sup>1</sup> calculado en 3 años

## 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.

Los instrumentos financieros mencionados en este documento tienen solo fines ilustrativos y no deben considerarse como una oferta directa, una recomendación de inversión o un asesoramiento en inversiones. Las asignaciones y participaciones están sujetas a cambios.

Los inversores deben tener en cuenta que, en relación con las expectativas de la Autorité des Marchés Financiers, la denominación de este Multipartner SICAV - Allround QUADInvest Fund ESG (UCITS) está desprovista de la consideración de criterios no financieros en su gestión.

## Datos básicos

<b>Valor liquidativo neto</b>	<b>EUR 143.50</b>
Patrimonio del fondo	EUR 27.80 mlls.
Moneda base	EUR
Participaciones	la (distribución)
Bloomberg Ticker	MPAQEIA LX
Código ISIN	LU2176224256
Código de valor CH	54721853
Gestor de inversiones	Bruno Walter Finance SA
Gestión del fondo	GAM (Luxembourg) S.A.
Banco depositario	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, Luxembourg
Estructura jurídica	SICAV de derecho luxemburgués
Fecha de lanzamiento	31.10.2008
Domicilio	Luxemburgo
Índice	Cust. Benchmark
Últimos dividendos	EUR 3.00 (Pay Date: 16.11.22)
Morningstar rating	★★★★ <sup>2</sup>
Total Expense Ratio	1.16% (30.06.2023)
Total fee	0.90%
Comisión	de emisión: max. 2.00% de retirada: max. 2.00% <sup>3</sup>
Registrados en	AT CH DE ES FR LU

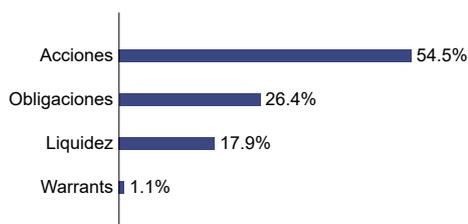
<sup>2</sup> © 2023 Morningstar. Todos los derechos reservados.

<sup>3</sup> Solo en caso de que no se cobre una comisión de emisión.

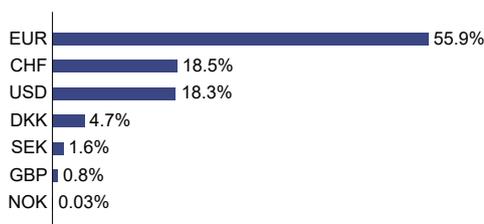
## Mayores posiciones

Título		%
LVMH Moët Hennessy SA	FR	2.83
L'Oréal SA	FR	2.55
Novo Nordisk A/S	DK	2.48
Novartis AG	CH	2.34
STMicroelectronics NV	NL	2.21
Nestlé SA	CH	1.93
Hermès International	FR	1.87
Roche Holding GS	CH	1.86
ABB Ltd	CH	1.83
Allianz AG	DE	1.62

## Distribución por instrumentos de inversión en %



## 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.

## Comentarios

### Retrospectiva del mercado

A finales del tercer trimestre, la incertidumbre sobre el alcance de la subida de los tipos directores en EE.UU. y la UE, así como el alza de los precios del petróleo, influyeron en los inversores. La continuación del endurecimiento monetario podría tener cierta lógica dado el persistente entorno inflacionista, pero los mercados temen que esta política restrictiva empuje a la economía a la recesión. Los bancos centrales están actuando con cautela, ya que nuevas subidas podrían afectar a determinados sectores, como los bancos regionales estadounidenses, ya estresados a principios de año, o el sector inmobiliario en Europa, ya afectado por subidas anteriores. El inesperado aumento del precio del crudo, si continuara, se sumaría a la reducción general del poder adquisitivo de los consumidores y contribuiría también a la ralentización de la economía.

### Previsión y estrategia

Somos de la opinión de que la subida de tipos está llegando lentamente a su fin, lo que parece confirmar nuestros principales escenarios, que ya preveían una recesión a corto plazo a principios del segundo semestre de 2022 con un aterrizaje suave.

## Oportunidades

El Fondo invierte en un universo de activos ampliamente diversificado y trata de sacar el máximo provecho de las oportunidades de rendimiento que se presentan.

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 títulos de renta fija y de renta variable, que pueden estar sujetos a fuertes fluctuaciones de valor. La renta fija presenta riesgos de emisor, de crédito y de tipo de interés.

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:** Se refiere al período de inmovilización del capital en una inversión monetaria, en bonos o en otros derechos de crédito, para los que define la sensibilidad de su precio ante las variaciones en el tipo. A diferencia del vencimiento, la duración tiene en cuenta los pagos de intereses y de otras recuperaciones del capital invertido.

**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.

**Fondos de fondos:** También se llama Fund of Funds. Estos son fondos de inversión, que invierten sus activos de los fondos en otros fondos objetivos.

**High watermark:** El principio del «high watermark» prevé la fijación de un límite o el posible aumento de la comisión de performance. Según este principio, el gestor de relaciones del fondo en inversiones de capital únicamente percibe la remuneración correspondiente cuando el fondo supera el nivel de rendimiento máximo no alcanzable posteriormente.

**Índice de referencia (BM):** Índice que sirve de base de comparación para la evaluación del rendimiento de un fondo de inversión.

**Poor 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.

**Rendimiento al vencimiento:** El rendimiento al vencimiento («yield to maturity» en inglés) es el rendimiento medio que genera una inversión cada año si se mantiene hasta el vencimiento.

**Risk rating (SRI):** 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».

**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.

## Disclaimer

### 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 GAM no puede asegurar, implícitamente o explícitamente, que dicha información sea exacta, verídica o completa.

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. **Está dirigida a inversores/intermediarios experimentados, profesionales, calificados, institucionales y/o cualificados designados por GAM que tengan los conocimientos y la pericia financiera suficientes para comprender y asumir los riesgos asociados a las inversiones descritas.**

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.

Participaciones la / Moneda EUR

30.09.2023

Documento de marketing para inversores profesionales

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.**

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, dichas acciones no podrán ser ofrecidas, vendidas o distribuidas en los Estados Unidos o a personas estadounidenses a menos que exista una exención de registro de conformidad con la Ley de valores y la Ley de sociedades de inversión. Por otra parte, ciertos productos GAM están cerrados a todos los inversores estadounidenses.

Esta documentación/presentación menciona uno o algunos subfondos de GAM con domicilio en Luxemburgo, con domicilio social en 25, Grand-Rue, L-1661 Luxemburgo, cada una 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.

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).

SUIZA: Los documentos legales pueden obtenerse en alemán, de forma gratuita, a través del representante suizo: GAM Investment Management (Switzerland) Ltd., Hardstrasse 201, Apartado Postal, CH-8037 Zurich o en Internet en [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com). El agente de pagos es State Street Bank International GmbH, Munich, sucursal de Zurich, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zurich.

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.