

# Multicooperation SICAV - GAM Multi Asset Strategic Allocation

## GAM Multi Asset Strategic Allocation

### Participaciones C / Moneda EUR

Documentación de marketing - Datos al 31.03.2024

Valor liquidativo neto EUR 6,29



#### Descripción del fondo

##### Objetivo de inversión:

El fondo invierte mundialmente en las mejores propuestas de inversión, con las que la gerencia del mismo espera un resultado positivo a corto plazo. Gracias al amplio abanico del universo inversor, en las categorías de inversiones tradicionales y no tradicionales, es posible aprovechar oportunidades de inversión en todas las situaciones del mercado, independientemente de un índice de referencia. El fondo puede ser utilizado como componente básico en una cartera diversificada.

##### 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.

##### 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.

**Renta variable:** las inversiones en renta variable (directa o indirectamente a través de derivados) puede estar sujeta a importantes fluctuaciones de valor.

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

**Riesgo de liquidez:** puede resultar difícil vender algunas inversiones rápidamente, lo que afectaría al valor del Fondo y, en situaciones de mercado extremas, a su capacidad para atender las solicitudes de reembolso.

**Instrumentos financieros complejos:** El Fondo invierte en instrumentos financieros complejos (como derivados), cuyo valor depende del de los activos subyacentes. Algunos de estos instrumentos financieros pueden presentar un efecto de apalancamiento, que puede impactar significativamente el valor liquidativo del Fondo.

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

#### Perfil de riesgo



#### Información sobre el fondo

**Sociedad administradora del fondo** GAM (Luxemburgo) S.A.  
**Sociedad de gestión de inversiones** GAM (Italia) SGR S.p.A.  
**Fondo gestionado por** Massimo De Palma  
**Estructura jurídica** SICAV de derecho luxemburgués  
**Domicilio** Luxemburgo  
**Índice de referencia** N/D  
**Fecha de lanzamiento del fondo** 26.06.2014  
**Fecha de lanzamiento de la clase** 26.06.2014  
**Patrimonio del fondo** EUR 52,46 mlls.  
**Divisa de referencia de la clase** EUR  
**Cobertura de divisas** no cubierta contra la moneda base  
**Inversión mínima de la clase** EUR 100'000  
**Comisión de gestión** 0,55%  
**Gastos corrientes** 1,07% al 31.12.2023  
**ISIN** LU1022124876  
**Valoren** 23469576  
**WKN** A115YW

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

**Información clave respecto a la clase de acciones:**  
 Sources: Bloomberg, Rimes, GAM. Please note the important legal information at the end of this document. **Before subscribing, read the prospectus and the KIID which are available at [www.gam.com](http://www.gam.com) or from your distributor.**

#### Rentabilidad de participaciones

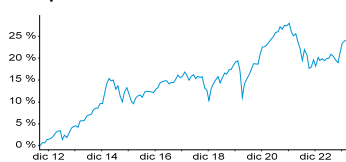
##### Evolución del valor en %

	Acumulada							Anualizada		
	AAF	1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Fondo	1,86	1,24	1,86	4,85	1,65	9,34	25,70	0,55	1,80	1,99

##### Rentabilidad móvil

	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
Fondo	n.a.	n.a.	-3,34	11,29	1,52
Índice de referencia	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

##### Desempeño - % crecimiento

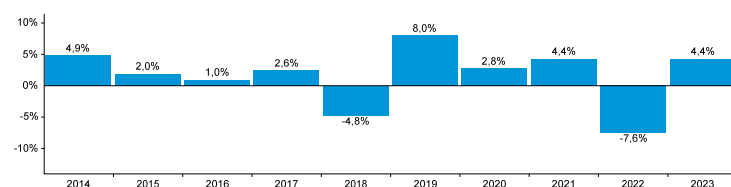


##### Estadísticas

Volatilidad (%)*	3,84
Ratio de información*	n.a.
Ratio de Sharpe*	-0,16
Tracking error (%)*	n.a.

\* calculado en 3 años

##### Rentabilidad en el año natural



#### Datos de contacto

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

#### Leyenda de gráficos y tablas:

Fondo: GAM Multi Asset Strategic Allocation - Share class C / Moneda EUR; Índice de referencia: N.A.

Los datos de rendimiento previos al 26.06.2014 se refieren a los datos de rendimiento del SWISS & GLOBAL CHALLENGER, un fondo que tenía los mismos objetivos de inversión y la misma política de inversión y que fue fusionado con el fondo el 26.06.2014. El propio fondo fue lanzado tras esta fusión y, por ende, no tiene ningún historial de rendimiento. Benchmark: Hasta el 26.06.2014 MTS BOT + 150. Cambio de nombre: Multi Asset Strategic Allocation Fund, a partir del 24.11.16 Multicooperation SICAV - Julius Baer Multi Asset Strategic Allocation Fund, a partir del 30.06.17 Multicooperation SICAV - GAM Multi Asset Strategic Allocation.

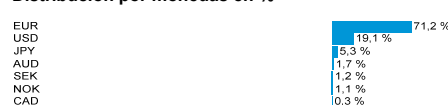
El desempeño pasado no es un indicador del desempeño futuro ni de las tendencias actuales o futuras. Las cifras de la rentabilidad se refieren al valor liquidativo y se calculan sin la comisión y los costes incurridos en la emisión, reembolso o canje (p. ej., los costes de custodia y transacción del 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 EUR. 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	%
Gold Bullion Securities Ltd	0.000	GB	3.13
FRTR 3 05/25/33	3.000	FR	2.59
FRTR 3 1/2 11/25/33	3.500	FR	2.56
GAM Star Cat Bond	0.000	IE	2.41
iShares US Index Fund	0.000	IE	2.41
AMUNDI JAP TOPIX UC-JPY	0.000	LU	2.30
US Treasury Bonds	2.875	US	2.21
NGB 1 3/4 03/13/25	1.750	NO	2.10
Portugal Obrig do Tesouro	1.950	PT	1.95
TD 4.285 09/13/24	4.285	CA	1.88
Total			23.54

##### 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 instrumentos de inversión en %



## Glosario

**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».

**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 medida de los 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.

**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.**

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.

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/polices-and-disclosures](http://www.gam.com/es/polices-and-disclosures).