GAM Multibond -
Absolute Return Emerging Bond
(UCITS)

GAM Absolute Ret Emerging-USD

Catégorie de parts C / Monnaie USD 31.08.2018

Marketing Material

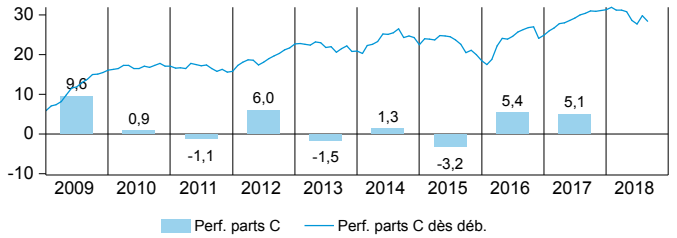
Pôle d'investissement et destinataires

Le fonds vise à générer un rendement positif (absolu) à long terme sur les marchés haussiers et baissiers en investissant dans un portefeuille diversifié d'obligations émises par des débiteurs de marchés émergents sur un large éventail d'échéances, de notations et de devises. Le fonds convient aux investisseurs axés sur un rendement absolu. Il peut être associé en complément d'un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale. Le fonds permet aux investisseurs de déléguer les décisions de placement à des spécialistes expérimentés.

Classification	Fonds d'obligations: Absolute / Total Return						
Risque du fonds	1	2	**3**	4	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

Evolution de la valeur liquidative en %



en %	YTD	1M	3M	6M	1A	3A p.a.	5A p.a.	10A p.a.	dès début, p.a.
Fonds	-2.16	-1.05	-0.12	-2.14	-1.55	1.56	1.27	2.23	2.37
BM	1.47	0.20	0.59	1.17	1.95	1.21	0.82	0.72	0.87

Perf. glissante	31.08.2017 - 31.08.2018	31.08.2016 - 31.08.2017	31.08.2015 - 31.08.2016	31.08.2014 - 31.08.2015	31.08.2013 - 31.08.2014
Fonds	-1.55	3.25	3.04	-3.04	4.87
BM	1.95	1.09	0.58	0.27	0.24

Changement de nom: Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund, au 30.06.17 GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond.

La performance passée ne préjuge pas des résultats présents ou futurs. Les chiffres relatifs à la performance se réfèrent à la valeur liquidative et s'entendent bruts des coûts et commissions (par exemple frais de transaction et droits de garde acquittés par l'investisseur) facturés lors de l'émission, du rachat ou de l'échange des parts.

Statistique

Durée résiduelle en années	n.a.	Duration modifiée	-0.21
Rendement à l'échéance (%)	n.a.		

Indications légales importantes
Sources: Bloomberg, Rimes, GAM. Veuillez s.v.p. prendre note des indications légales importantes à la fin de ce document. Avant toute adhésion, veuillez lire le prospectus et le KIID à votre disposition sur www.funds.gam.com et auprès des distributeurs.

Données principales

VNI	**USD 128.42**
Actif net du fonds	USD 26.19 Mio.
Devise de référence	USD
Devises disponibles	CHF, EUR, USD
Catégorie de parts	C (capitalisation)
Bloomberg Ticker	JBEBDUC LX
Numéro de valeur ISIN	LU0334612677
Numéro de valeur CH	3599156
Invest. manager	GAM Investment Management (Switzerland) AG
Société de gestion	GAM (Luxembourg) S.A.
Structure juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Fonds actif depuis	31.12.2007
Domicile	Luxembourg
Benchmark	ICE LIBOR USD 3 Months
Total expense ratio	1.05% (31.12.2017)
Commission de gestion	0.65% + Perf. Fee[1]
Commission	d'émission: max. 3.00% de rachat: max. 2.00%[2]
Enregistrés en	AT BE CH DE DK EE ES FI FR GB IS IT LI LT LU LV NL NO SE

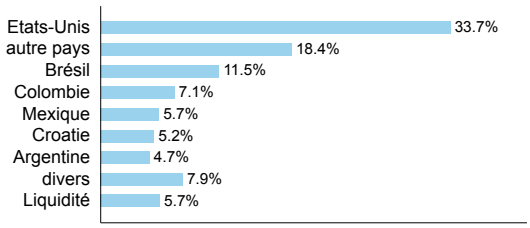
[1] Commission de surperformance: 10% de la surperformance par rapport à l'indice de référence (= taux de rendement minimal); sur la base du high watermark.

[2] S'applique uniquement dans le cas où aucune comm. d'émission n'a été prélevée.

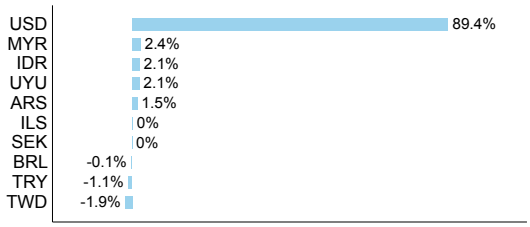
Les plus grandes positions

Titre	Taux d'intér.	Pays	%
US Treasury Bills	0,000%	US	9.60
US Treasury Bills	0,000%	US	9.53
US Treasury Bills	0,000%	US	9.50
US Treasury Bills	0,000%	US	7.61
Croatia	6,375%	HR	5.62
Total			41.86

Répartition par pays



Répartition par devises



Les structures du fonds prennent en compte des instruments financiers dérivés et leur exposition. Il est donc possible que leur somme ne soit pas de 100% si le fonds investit dans ces instruments. La monnaie de base de ce compartiment est indiquée dans le prospectus.

GAM Multibond -
Absolute Return Emerging Bond
(UCITS)

GAM Absolute Ret Emerging-USD

Catégorie de parts C / Monnaie USD | 31.08.2018 | **Marketing Material**

Commentaires

Situation du marché
Les actions US ont progressé en août, tandis que les actions européennes pâtissaient des incertitudes politiques en Italie. Pénalisés par des problèmes spécifiques (Turquie et Argentine) et les incertitudes mondiales accrues (négociation de l'ALENA et différends commerciaux), les actifs des ME ont reculé.

Contribution à la performance et modifications du portefeuille
Le fonds a généré une performance absolue négative. Les positions courtes sur la TRY et le TWD et longues sur les taux réels mexicains ont été porteuses. L'exposition à certains marchés frontières (Argentine, Ghana, Egypte), ainsi que les positions longues sur l'ARS et l'UYU ont nui. Le fonds a pris des bénéfices sur les obligations roumaines en USD, dont les spreads semblent onéreux en termes tant absolus que relatifs.

Perspective et stratégie
Au vu de la forte volatilité et des fondamentaux contrastés des ME, le fonds entend générer un rendement positif et limiter la volatilité via des stratégies de valeur relative/non directionnelles.

Opportunités

Le fonds investit dans un portefeuille d'obligations largement diversifié et s'attache à exploiter les opportunités de rendement là où elles se présentent.
Le fonds permet aux investisseurs de s'exposer en toute simplicité aux marchés émergents. Nombre de ces marchés peuvent offrir un potentiel de rendement attrayant au travers de différentes classes d'actifs.
Le fonds est géré de manière active par une équipe qualifiée, selon une approche fondamentale visant à identifier les placements que le gestionnaire financier considère comme étant les plus prometteurs et à offrir aux investisseurs des opportunités de gains intéressantes.
Le fonds vise un rendement (absolu) positif sur le long terme, quelle que soit l'évolution des marchés financiers, tout en garantissant une diversification des risques. Le fonds applique une stratégie d'investissement flexible, axée sur une large diversification en termes de catégories d'obligations, de devises et de pays.

Risques

Le fonds investit dans des obligations pouvant être soumises à des fluctuations de valeur importantes. Les obligations comportent des risques de signature, de crédit et de taux.
Le fonds peut investir dans des produits dérivés, lesquels sont soumis aux risques propres à leurs instruments ou marchés sous-jacents, ainsi qu'à des risques spécifiques aux émetteurs, et comportent souvent des risques plus importants que les investissements directs.
Le fonds peut investir dans des titres d'émetteurs ne présentant pas, selon le marché, une bonne solvabilité. Ces titres affichent une volatilité supérieure à la moyenne et peuvent même perdre l'intégralité de leur valeur.
Le fonds investit dans des titres des pays émergents. Outre des incertitudes sociales, politiques et économiques, ces marchés peuvent présenter de fortes fluctuations des cours ainsi que des conditions de fonctionnement et de surveillance s'écartant des standards prévalant sur les marchés développés.
Le fonds peut investir dans des titres libellés dans différentes devises. Il en résulte des risques de change, qui peuvent être couverts. Si la monnaie dans laquelle est indiquée la performance passée n'est pas celle du pays de résidence d'un investisseur, la performance affichée peut, après conversion dans la monnaie locale de l'investisseur, être plus ou moins élevée en fonction des fluctuations des taux de change.

Glossaire

Alpha (Jensen): L'alpha mesure la performance d'un placement (fonds) par rapport à son indice de référence (benchmark). Un alpha positif signifie que la valeur d'un fonds a généré un rendement supérieur à l'indice de référence.
Beta: Le facteur bêta décrit dans quelle mesure le cours d'une action reproduit l'évolution de valeur d'un indice, soit si l'action évolue mieux ou moins bien que le marché.
Corrélation: Mesure statistique établissant le rapport linéaire (ou degré de parallélisme) entre deux séries de chiffres, comme par exemple la performance de deux placements en actions.
Duration: Elle désigne la durée d'immobilisation du capital dans un placement monétaire, obligataire ou dans d'autres droits de créance et en définit la sensibilité du prix envers les modifications de taux. À la différence de la durée résiduelle, la duration tient compte des paiements d'intérêts et d'autres récupérations du capital investi.
Duration modifiée: Il s'agit d'un indicateur de risques qui mesure l'effet des fluctuations de cours sur un emprunt ou un portefeuille d'emprunts.
Duration résiduelle: Période restante avant la date d'échéance pour le remboursement d'une obligation.
Fonds faîtier: Egalement nommé fonds de fonds. Il s'agit d'un fonds de placement qui investit sa fortune dans d'autres fonds cibles.
High watermark: Le principe du «high watermark» prévoit le plafonnement ou le relèvement éventuel de la commission de performance. Selon ce principe, le gestionnaire du fonds en investissements ne perçoit de rémunération correspondante que lorsque le fonds dépasse le niveau de rendement le plus haut jamais atteint depuis lors.
Indice de référence: l'indice de référence ou Benchmark (BM) sert de base de comparaison pour mesurer la performance réalisée par un fonds de placement.
Information Ratio: Pour l'Information Ratio, on établit le rapport entre le rendement supplémentaire obtenu et le risque supplémentaire encouru. La valeur obtenue peut être utilisée pour une évaluation de la gestion active.
Ratio Sharpe: Le ratio Sharpe (performance corrigée du risque) est obtenu en calculant la différence entre le rendement moyen annualisé et le rendement sans risque. Le résultat est divisé par l'écart-type annualisé des rendements. Plus la ratio Sharpe est élevé et meilleure est la performance du fonds par rapport au potentiel de risque de son portefeuille.
Rendement à l'échéance: Le rendement à l'échéance (« yield to maturity » en anglais) est le rendement moyen que génère un placement chaque année s'il est conservé jusqu'à l'échéance.
Total Expense Ratio (TER): Le Total Expense Ratio (TER) indique la totalité des frais encourus par le fonds sur un an et est exprimé en pourcentage. Le TER permet une comparaison précise des coûts des fonds de différentes sociétés.
Tracking Error: Le Tracking Error mesure l'écart de rendement d'un fonds par rapport à son benchmark.
Volatilité: Indicateur de risque concernant la bande de fluctuation d'une valeur (par exemple le cours ou le rendement d'un papier-valeur ou d'une part de fonds) durant une période déterminée; la volatilité est reproduite le plus souvent sous forme d'écart type. Plus la volatilité est importante et plus la bande de fluctuation sera élevée.

Disclaimer

Informations juridiques importantes
Les données figurant dans ce document ne sont fournies qu'à titre informatif et ne comportent pas de conseil en investissement. Aucune responsabilité n'est assumée quant à l'exactitude et l'exhaustivité des données. Les opinions et évaluations contenues dans ce document peuvent changer et reflètent le point de vue de GAM dans les conditions conjoncturelles actuelles. Le présent document constitue un document marketing. Les placements ne peuvent être effectués qu'après une lecture approfondie du prospectus actuel et/ou du règlement du fonds, du document d'information clé pour l'investisseur « DICI », des statuts,

GAM Multibond -
Absolute Return Emerging Bond
(UCITS)

GAM Absolute Ret Emerging-USD

Catégorie de parts C / Monnaie USD 31.08.2018 **Marketing Material**

du rapport annuel et semi-annuel actuel (les « documents légaux »), ainsi que après avoir consulté un spécialiste fiscal et financier indépendant. La valeur et le rendement des parts peuvent monter et descendre. Ils sont influés par la volatilité du marché et les fluctuations des taux de change. GAM n'assume aucune responsabilité pour des éventuelles pertes. La performance passée des valeurs et des rendements n'est pas un indicateur de leur évolution courante ou future. La performance des valeurs et des rendements ne considère pas les éventuels coûts et frais incombant lors de l'achat, la vente et/ou l'échange des parts. Le fonds décrit ici est un fonds d'investissement de droit Suisse. Ce fonds est admis pour l'offre et la distribution publique en Suisse seulement. En particulier, les fonds ne sont pas enregistrés aux États-Unis ou dans leurs territoires dépendants et ne peuvent y être ni offerts ni vendus. Les fonds de droit suisse décrits ici sont admis pour l'offre et la distribution publique en Suisse seulement. Direction du fonds est GAM Investment Management (Switzerland) SA, Zurich. Les documents légaux sont disponibles auprès de la direction des fonds.