

GAM Europe Focus Eq-EUR

Catégorie de parts R / Monnaie EUR

31.08.2018

Marketing Material

Pôle d'investissement et destinataires

Le GAM Europe Focus Equity Fund offre une exposition à un portefeuille ciblé d'actions, composé de titres à forte conviction émis par des sociétés basées dans l'UE, en Islande, en Norvège, en Russie, en Suisse et en Turquie. Il entend générer des rendements hors risques attrayants en recourant à une approche d'investissement fondée sur l'analyse fondamentale bottom-up. Le fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon de placement à long terme. Le GAM Europe Focus Equity Fund est un fonds nourricier du fonds maître irlandais GAM Star European Equity.

Classification	Fonds d'actions: Toutes les capitalisations						
Risque du fonds	1	2	3	4	5	6	7

Evolution de la valeur liquidative

Veuillez noter que pour les fonds de moins d'un an, la réglementation ne nous autorise pas à publier d'informations sur la performance.

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	EUR 99.77
Actif net du fonds	EUR 196.37 Mio.
Devise de référence	EUR
Catégorie de parts	R (capitalisation)
Bloomberg Ticker	GAMEFER LX
Numéro de valeur ISIN	LU1708322489
Numéro de valeur CH	38856539
Invest. manager	GAM International Management Ltd.
Société de gestion	GAM (Luxembourg) S.A.
Structure juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Fonds actif depuis	01.07.1990
Introduction de part	23.11.2017
Domicile	Luxembourg
Benchmark	MSCI Europe ND
Total expense ratio	1.08% (31.12.2017)
Commission de gestion	0.55%
Commission	d'émission: max. 5.00% de rachat: max. 3.00% ¹
Enregistrés en	AT BE CH DE DK ES FR GB IS LI LU NL SE

¹ S'applique uniquement dans le cas où aucune comm. d'émission n'a été prélevée.

Les plus grandes positions

Titre	Pays	%
SAP SE	DE	4.42
Total SA	FR	4.34
ASML Holding NV	NL	4.27
Fresenius SE & Co	DE	4.10
Ryanair Holdings PLC	IE	3.88
Total		21.01

Répartition par secteur

Consommation Discretionnaire	22.7%
Finance	14.2%
Santé	13.5%
Technologies de l'Information	12.7%
Industrie	12%
Matériels	7.4%
Biens de Consommation de Base	5.4%
divers	8.1%
Liquidité	4.1%

Répartition par pays

Allemagne	22.8%
Irlande	16.7%
Grande-Bretagne	16%
France	9.8%
Espagne	8.6%
Suisse	8%
Italie	4.4%
divers	9.6%
Liquidité	4.1%

GAM Europe Focus Eq-EUR

Catégorie de parts R / Monnaie EUR

31.08.2018

Marketing Material

Commentaires

Situation du marché

Suite au changement de tendance sur les marchés, les actions à croissance modérée à élevée et stable ont affiché des primes de valorisation historiquement élevées, contre des valorisations inférieures à la moyenne à long terme pour les titres plus cycliques et/ou à croissance moindre.

Contribution à la performance et modifications du portefeuille

La performance a été décevante en août. L'approche bottom-up du fonds l'a empêché de profiter de la réévaluation de certains titres. La disposition du marché à payer une prime trop élevée pour une forte croissance des revenus ou pour la stabilité ne lui semble pas justifiée. La rotation défensive du marché a aussi nui en raison de l'absence de grandes capitalisations pharmaceutiques et de titres classiques de la consommation de base.

Perspective et stratégie

La nervosité et la prudence du marché ont créé d'importantes opportunités. Selon les données bottom-up et top-down, aucune inversion cyclique ne devrait intervenir de sitôt. Au vu des valorisations des titres en portefeuille, le fonds décèle un fort potentiel haussier.

Opportunités

Le fonds investit dans un portefeuille d'actions largement diversifié et s'attache à exploiter des opportunités de rendement variées.

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.

Risques

Le fonds investit (directement ou indirectement, au moyen de dérivés) dans des actions pouvant être soumises à des fluctuations de valeur importantes.

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 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.

Capital sous risque: Les instruments financiers engendrent un facteur de risque. Par conséquent, la valeur de l'investissement et le rendement qui en résulte peuvent varier et la valeur initiale de l'investissement investi ne peut pas être garantie.

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 faitier: 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 élevée 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

Source : GAM, sauf mention contraire. (Le cas échéant et sauf mention contraire, la performance est indiquée nette de frais, sur la base des VNI). GAM n'a procédé à aucune vérification indépendante des informations en provenance d'autres sources et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur exactitude, leur véracité ou leur exhaustivité. GAM ne formule aucune garantie, expresse ou implicite, à l'égard de ces informations. Le plus grand soin a été pris pour veiller à l'exactitude des informations présentées et la responsabilité de GAM ne saurait être engagée en cas d'erreur ou d'omission. Si tous les efforts nécessaires ont été déployés pour faire en sorte que les informations financières contenues dans les présentes soient correctes, il convient de noter que certaines d'entre elles peuvent s'appuyer sur des informations non auditées ou non vérifiées.

Le présent document n'est pas destiné à être distribué à ou utilisé par des personnes physiques ou morales dont la nationalité ou respectivement la résidence, le domicile ou le siège social relève d'un Etat ou d'un Pays dans lequel une telle distribution, publication, mise à disposition ou utilisation va à l'encontre de lois ou autres réglementations. L'utilisation ultérieure des descriptions de fonds contenues aux présentes relève exclusivement de la responsabilité de l'intermédiaire.

GAM Europe Focus Eq-EUR

Catégorie de parts R / Monnaie EUR

31.08.2018

Marketing Material

Ce document ne constitue en rien un conseil d'investissement, juridique, fiscal ou autre, ni une base suffisante sur laquelle fonder une décision d'investissement ou d'une autre nature. Il s'agit d'un document promotionnel.

Les opinions exprimées aux présentes sont celles du gérant au moment de la publication et peuvent évoluer. **Le cours des actions peut évoluer à la hausse comme à la baisse et dépendra des fluctuations des marchés financiers, sur lesquelles GAM n'a aucun contrôle. Par conséquent, il existe un risque que l'investisseur ne récupère pas le montant investi. La performance passée ne préjuge pas des résultats présents ou futurs et les références à des titres ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente de ces titres.** Les participations et les allocations peuvent changer. Les prix indiqués correspondent à des actions de capitalisation, sauf mention contraire. Les données historiques peuvent être reformulées en tant que de besoin.

Le présent document ne constitue pas une invitation à investir dans une stratégie ou un produit GAM. Toute décision d'investissement ne peut être prise qu'après avoir lu attentivement le prospectus en vigueur, le memorandum d'offre, le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI), les statuts ainsi que les derniers rapports annuel et semi-annuel (la « documentation légale ») et consulté un spécialiste financier et fiscal indépendant. La documentation légale peut être obtenue gratuitement sous format papier aux adresses indiquées ci-dessous.

Il est possible que certains compartiments ne soient pas enregistrés à la vente dans toutes les juridictions. Aucune activité de commercialisation active ne doit dès lors être mise en œuvre à leur égard. Les souscriptions seront uniquement acceptées, et les parts ou actions, émises, sur la base du prospectus du fonds en vigueur.

Les actions du fonds n'ont pas été enregistrées en vertu de la Loi américaine sur les valeurs mobilières (Securities Act) de 1933, telle que modifiée (la « Loi sur les valeurs mobilières ») et le fonds n'est pas enregistré en vertu de la Loi américaine sur les sociétés d'investissement (Company Act) de 1940, telle que modifiée (la « Loi sur les sociétés »). Par conséquent, à moins d'une dérogation, ces actions ne peuvent être proposées, vendues ou distribuées aux Etats-Unis ou à des ressortissants américains. Cependant, grâce à une exemption d'enregistrement en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières et de la Loi sur les sociétés, les actions peuvent être vendues ou revendues aux Etats-Unis ou à certains investisseurs qualifiés américains dans le cadre de transactions qui ne constituent pas une offre publique. Parmi les produits GAM, certains ne peuvent être souscrits par des investisseurs américains.

Ce document/Cette présentation peut mentionner des compartiments de GAM Funds domicilié en Luxembourg, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples appliquant le principe de la séparation des engagements entre compartiments, régie par le droit luxembourgeois et agréée par la CSSF en tant que Fonds OPCVM conformément à la Directive 2009/65/CE, et dont le siège social est sis 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg. La Société de gestion est GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg.

BELGIQUE: Le mot fonds utilisé dans cette brochure doit être compris comme SICAV, compartiment de SICAV ou fonds commun de placement. Les investisseurs supportent les taxes de bourse et les commissions habituels. La taxe boursière est de 1,32% tant lors du rachat que lors de la conversion des actions de capitalisation (avec un maximum de EUR 4000 par transaction). La commission d'entrée chargée par les intermédiaires est de 5% maximum pour les compartiments de GAM Multistock, Multicooperation SICAV et de Multipartner SICAV, de 3% maximum pour les compartiments de GAM Multibond et de 2% maximum pour les compartiments GAM Multicash. Les dividendes de GAM Star Fund p.l.c., GAM Multibond, GAM Multistock, Multicooperation SICAV et Multipartner SICAV sont soumis à un précompte mobilier de 27%. Les tarifs effectivement prélevés doivent respecter à tout moment les dispositions du prospectus. Les documents d'informations clés pour l'investisseur, sont disponibles en français, le Prospectus, les statuts et les derniers rapports périodiques, en anglais, et mis gratuitement, à la disposition du public sur le site internet www.funds.gam.com et également au siège social de la Société à Luxembourg, au siège central de RBC Investor Services Belgium S.A., Zenith Building, Boulevard du Roi Albert II, 37, B-1030 Bruxelles, qui assure le service financier en Belgique, et aux guichets de l'agence de Belfius Banque qui est située au boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles. La valeur nette d'inventaire des compartiments est publiée sur le site internet www.fundinfo.com et sur www.funds.gam.com. Pour introduire une plainte, veuillez consulter www.funds.gam.com.

FRANCE: Des exemplaires du prospectus de vente, du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ainsi que les rapports annuels et semi-annuels sont mis gratuitement à disposition du public, en anglais, respectivement pour les DICI en français, au siège central de l'agent centralisateur en France: CACEIS Bank, entité domiciliée au 1-3, place Valhubert -75013 Paris ou sur le site internet www.funds.gam.com.

SCHWEIZ: Les documents légaux sont disponibles gratuitement en allemand, à disposition du public auprès du représentant en Suisse: GAM Investment Management (Switzerland) Ltd., Hardstrasse 201, Postfach, CH-8037 Zurich ou sur le site internet www.funds.gam.com. L'Agent de paiement en Suisse est la banque State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch, Beethovenstrasse 19, Postfach, 8027 Zurich.

Au Royaume-Uni, le présent document a été émis et approuvé par GAM London Ltd, 20 King Street, Londres SW1Y 6QY, une société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.