GAM Multibond - Absolute Return Bond

GAM Absolute Return Bond

Catégorie de parts C / Monnaie USD

Documentation de marketing - Données au 31.07.2018

VNI USD 134,33

Description du fonds

Objectif d'investissement : Le fonds investit à l'échelle internationale, selon l'approche du «rendement absolu», dans des obligations de différents pays, libellées dans diverses devises, présentant des caractéristiques de durée et de solvabilité variables, ainsi que dans des instruments dérivés. Le fonds permet aux investisseurs de déléguer leurs décisions de placement à des spécialistes expérimentés. L'objectif de placement consiste à réaliser des rendements positifs indépendamment de l'évolution du marché.

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.

Facteurs de risque :
Risque de contrepartie/de dérivés : il s'agit du risque que la contrepartie d'un contrat dérivé financier fasse défaut ; la valeur du contrat, le coût pour le remplacer ainsi que les liquidités et titres détenus par la contrepartie pour faciliter ledit contrat pourraient alors être perdus.
Risque d'effet de levier : les dérivés sont susceptibles de démultiplier l'exposition aux actifs sous-jacents et d'exposer le Fonds au risque d'une perte substantielle.
Risque de crédit / titres de créance : les obligations peuvent enregistrer d'importantes fluctuations de valeur et sont soumises au risque de crédit et au risque de taux d'intérêt.
Risque de crédit / non-investment grade : les titres non-investment grade, qui affichent souvent un rendement supérieur aux titres mieux notés, sont soumis à un risque de marché et de crédit plus important, susceptible de pénaliser la performance du Fonds.
Risque de taux d'intérêt : il s'agit du risque que les taux d'intérêt augmentent ou baissent, entraînant une fluctuation des titres à revenu fixe et une hausse ou une baisse de la valeur de ces investissements.
Risque de change : la valeur des investissements dans des actifs libellés dans des devises autres que la devise de base sera affectée par l'évolution des taux de change correspondants, ce qui est susceptible d'entraîner des pertes.
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.

Profil de risque

À risque plus faible — À risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

Profil du fonds

Société de gestion du fonds GAM (Luxembourg) S.A.
Société de gestion de placements GAM International Management Ltd.
Fonds géré par Absolute Return Bond Team
Forme juridique SICAV de droit Luxembourgeois
Domicile Luxembourg
Indice de référence ICE Libor USD 3 Months
Date de lancement du fonds 31.07.2006
Date de lancement de la catégorie 31.07.2006
Actif net du fonds USD 2.342,22 Mio.
Monnaie de compte de la catégorie USD
Couverture de change couverts contre la devise de base
Placement minimum pour la catégorie EUR 500.000 ou equivalent
Commission de gestion 0,55%
Frais d'émission max. 3,00%
Commission de rachat[1] max. 2,00%
Frais courants 1,24% au 31.12.2017
ISIN LU0261946106
SEDOL B3CQQW0
Valoren 2648076
WKN A0LBBN

Informations clés sur la classe de parts:
La source: 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.**

Les souscriptions et rachats sont suspendus depuis la date de la VNI, a savoir le 31.07.2018. La VNI continuera d'etre calculee et pubilee.
[1] S'applique uniquement dans le cas où aucune comm. d'émission n'a été prélevée.

Performance de la catégorie de parts

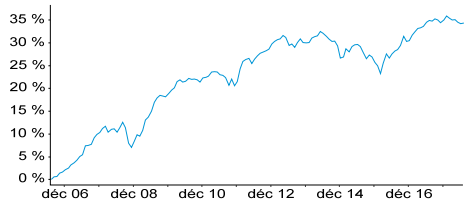
Evolution de la valeur liquidative en %

	Depuis début d'année	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
					Cumulée				Annualisée	
Fonds	-0,50	0,10	-0,54	-0,42	4,01	3,55	34,33	1,32	0,70	2,49
Indice de référence	1.27	0.21	0.59	1.86	3.49	4.01	17.95	1.15	0.79	1.39

Performance glissante

juil-	2013/	2014/	2015/	2016/	2017/
juil(%)	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	1,33	-1,75	-0,75	5,24	-0,42
Indice de référence	0,25	0,26	0,53	1,05	1,86

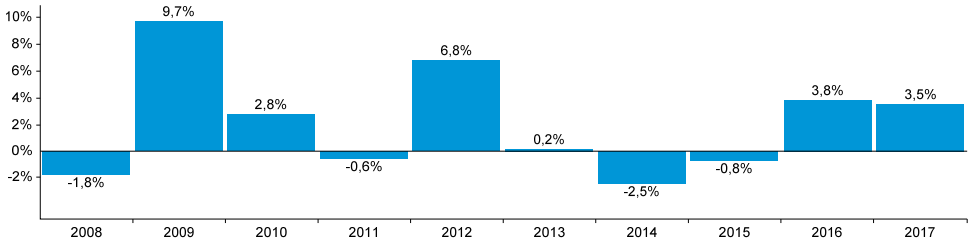
Performance – croissance en %



Statistiques

Durée résiduelle en années	11,08
Duration modifiée	0,05
Rend. à l'échéance (nominal) (%)	2,00

Performance de l'année calendaire par rapport



Légende graphiques et tableaux:
Fonds: GAM Absolute Return Bond - Catégorie de parts C / Monnaie USD; **Indice de référence : ICE Libor USD 3 Months**

Changement de nom: Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund, au 30.06.17 GAM Multibond - Absolute Return Bond.SWING PRICING
Pour cette structure de fonds à compartiments multiples, un ajustement du mécanisme des prix, en ligne avec le chapitre 17 et 20 du prospectus peut être appliqué ("swing pricing").
Les performances antérieures ne sauraient préjuger des tendances actuelles ou futures. Les performances se réfèrent à la valeur liquidative et sont calculées sans les commissions et les coûts encourus à l'émission, au rachat ou à l'échange (p. ex. coûts de transaction et de garde pour l'investisseur). Le fonds n'offre pas la garantie du capital qui caractérise les dépôts auprès d'une banque ou d'une institution de crédit immobilier. Les indications reposent sur des chiffres libellés en USD. Si cette devise diffère de celle du pays où réside l'investisseur, le rendement est susceptible d'augmenter ou de diminuer sous l'effet des fluctuations monétaires.

Détails du contact

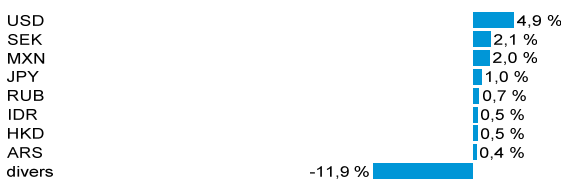
GAM (Luxembourg) S.A.
Grand-Rue 25
1661 Luxembourg
Tél: +352 26 48 44 01

Allocation des actifs

Les plus grandes positions

Titre	Taux d'intér	Pays	%
GAM Star Dynamic Global Bond	0.000	IE	3.08
Allemagne	3.080	DE	2.60
US Treasury Bonds	2.600	US	2.09
Northern Rock AM	2.090	GB	1.78
US Treasury Bonds	1.780	US	1.78
Total	1.780		11.33

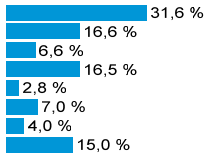
Répartition par devises



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.

Allocation des actifs, suite

Répartition par notation



La répartition par notation repose sur un système en cascade tenant compte des notes attribuées par S&P, Moody's et Fitch. Si elles ne sont pas disponi- bles, les notes respectives des émetteurs sont utilisées dans le même ordre.

Glossaire

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.
Évaluation des risques : L'indicateur de risque se fonde sur la volatilité de la performance du Fonds au cours des 5 dernières années. Lorsqu'un historique de performance sur 5 ans n'est pas disponible, les données sont complétées par des données provenant d'un fonds représentatif, de l'indice de référence ou d'une simulation historique, selon le cas.
Frais courants : Le frais courants est un indicateur des dépenses annuelles encourues par un fonds. Il est exprimé sous la forme d'un pourcentage. Il permet de comparer avec précision les coûts des fonds de différentes sociétés.
High water mark : Le principe du « High Watermark » fixe un plafond aux commissions de performance ou autorise leur hausse. Selon ce principe, le gérant du fonds d'investissement ne reçoit la rémunération correspondante que lorsque le fonds dépasse le niveau de rendement le plus élevé jamais atteint.
Indice de référence : Indice pouvant être utilisé par un fonds d'investissement comme base de comparaison pour évaluer la performance obtenue.
Rendement à l'échéance : Le rendement à l'échéance est le rendement moyen généré par un investissement chaque année s'il est détenu jusqu'à son terme.

Informations 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 est confidentiel et est exclusivement réservé aux 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 ne va pas à l'encontre de lois ou autres réglementations. Il ne peut être reproduit, copié ou transmis, en tout ou en partie, à une quelconque autre personne. **Il s'adresse aux intermédiaires/investisseurs sophistiqués, professionnels, éligibles, institutionnels et/ou qualifiés désignés par GAM qui disposent des connaissances et de la sophistication financière nécessaires pour comprendre et supporter les risques associés aux investissements décrits aux présentes.**

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 mémorandum 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, chaque société 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. 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.

SUISSE: 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.