GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity

GAM Absolute Return Europe Equity

Catégorie de parts Ch / Monnaie CHF

Documentation de marketing - Données au 30.04.2021

VNI CHF 99,15

Description du fonds

Objectif d'investissement : Le fonds vise à générer des rendements absolus positifs indépendamment de l'environnement de marché et avec une volatilité nettement moindre que sur les marchés boursiers. Il investit (long et short) dans des actions liquides et des titres liés aux actions d'entreprises européennes. Pour garantir la liquidité, il comprend un portefeuille de placements à court terme et à taux fixe. Il s'adresse à des investisseurs axés sur le long terme ayant une propension au risque moyenne à forte et cherchant à diversifier leur portefeuille au moyen d'une stratégie cherchant à délivrer un rendement absolu et présentant une corrélation faible avec d'autres classes d'actifs.

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.
Le fonds applique principalement une stratégie long/short neutre en termes de marchés et de secteurs, qui lui permet de tirer profit aussi bien des hausses que des baisses de cours. La volatilité attendue devrait être nettement inférieure à celle enregistrée par des fonds actions traditionnels.

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 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.
Actions : l'investissement dans des actions (directement ou par le biais de dérivés) peut être soumis à d'importantes fluctuations de valeur.
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.
Risque de liquidité : il s'agit du risque que certains investissements soient difficiles à vendre rapidement, ce qui peut pénaliser la valeur du Fonds et, dans des conditions de marché extrêmes, l'empêcher d'honorer les demandes de rachat.
Instruments financiers complexes : Le Fonds investit dans des instruments financiers complexes (par exemple des dérivés), dont la valeur est liée à des placements sousjacents. Certains de ces instruments financiers peuvent présenter un effet de levier qui peut fortement influer sur la valeur d'inventaire nette du Fonds.
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.

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 Investment Management (Switzerland) AG
Fonds géré par Gianmarco Mondani, Paolo Longinotti
Forme juridique SICAV de droit Luxembourgeois
Domicile Luxembourg
Indice de référence ICE LIBOR CHF 3 Months
Date de lancement du fonds 30.09.2010
Date de lancement de la catégorie 29.06.2011
Actif net du fonds CHF 101,60 Mio.
Monnaie de compte de la catégorie CHF
Couverture de change couverts contre la devise de base
Placement minimum pour la catégorie EUR 500.000 ou equivalent
Commission de gestion[1] 0,60%
Frais courants 0,75% au 31.12.2020
ISIN LU0529498825
Valoren 11573634
WKN A1C6WP

Veuillez consulter le prospectus du fonds en vigueur pour de plus amples informations sur les commissions et frais.

Informations clés sur la classe de parts:
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 or from your distributor.**
[1] Commission de surperformance: 10% de la surperformance par rapport au LIBOR à 3 mois en CHF avec high watermark

Performance de la catégorie de parts

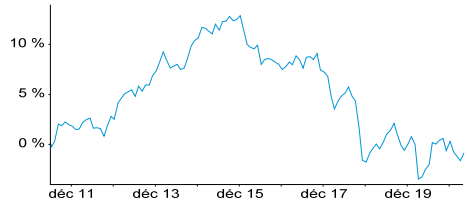
Evolution de la valeur liquidative en %

	Depuis début d'année	1 mois	3 mois	1 an	Cumulée 3 ans	Cumulée 5 ans	Depuis le lancement	Annualisée 3 ans	Annualisée 5 ans	Depuis le lancement
Fonds	-1,15	0,78	-0,06	2,48	-4,98	-9,49	-0,85	-1,69	-1,98	-0,09
Indice de référence	-0.25	-0.06	-0.19	-0.73	-2.16	-3.60	-4.40	-0.73	-0.73	-0.46

Performance glissante

avr-avr(%)	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
Fonds	n.a.	-0,63	-4,14	-4,61	-2,80
Indice de référence	n.a.	-0,73	-0,74	-0,72	-0,73

Performance – croissance en %

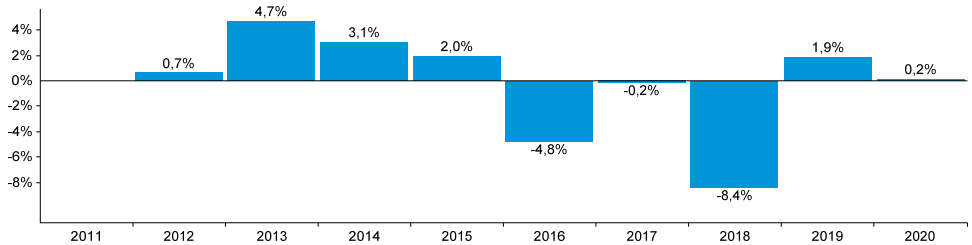


Statistiques

Volatilité fonds/Indice de référence (%)*	4,06 / 0,02
Alpha (de Jensen)*	-5,69
Bêta*	75,25
Ratio d'information*	-0,24
Ratio de Sharpe*	-0,22
Tracking error (%)*	4,06
Corrélation*	0,32

* calculé sur 3 ans

Performance par année civile



Détails du contact

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

Légende graphiques et tableaux:
Fonds: GAM Absolute Return Europe Equity - Catégorie de parts Ch / Monnaie CHF; Indice de référence : ICE LIBOR CHF 3 Months

Changement de nom: Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund, au 30.06.17 GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity.

Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures ni 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 CHF. 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.

Allocation des actifs

Top 10 long equity holdings

Titre	%
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	9.01
Deutsche Telecom AG	2.09
Teleperformance	1.49
UDG Healthcare PLC	1.37
Mytilineos	1.37
ERG SpA	1.35
Daimler AG	1.35
Deutsche Post	1.32
Koninklijke DSM NV	1.27
Coca Cola HBC	1.24
Total	21.86

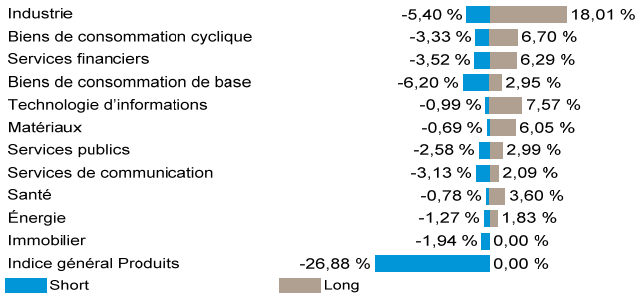
Equity Exposure

	%
Brut	123,8
Net	10,4
Actions long	67,1
Actions short	-56,7

La classification Global Industry Classification Standard (« GICS ») a été développée par et est la propriété exclusive ainsi qu'une marque déposée de MSCI Inc. (« MSCI ») et de Standard & Poor's, une division du groupe The McGraw-Hill Companies, Inc. (« S&P ») ; une licence d'utilisation a été concédée à GAM. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun autre tiers impliqué dans l'élaboration ou la composition de la GICS ou de toute autre classification GICS ne fournit aucune garantie ni assurance, implicite ou explicite, quant à un tel standard ou une telle classification, et ne peut être tenu responsable de quelque manière que ce soit.

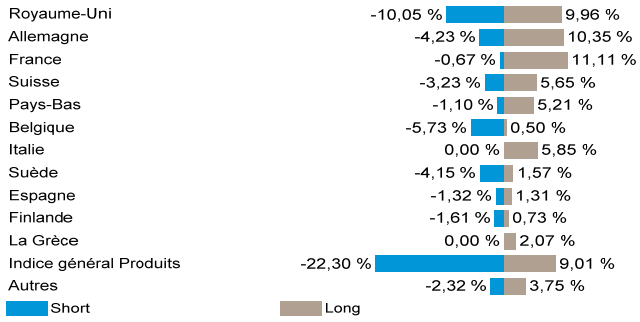
Allocation des actifs, suite

Répartition sectorielle*



*Hors obligations et options. Non transparent pour les produits indiciels diversifiés.

Répartition géographique*



*Hors obligations et options. Non transparent pour les produits indiciels diversifiés.

Glossaire

Alpha (de Jensen) : L'alpha de Jensen mesure la performance d'un investissement (ou d'un fonds) par rapport à son indice de référence. Un alpha positif signifie que la valeur du fonds a généré un rendement supérieur à l'indice de référence.
Bêta : Mesure de la volatilité de la performance d'un investissement par rapport à la performance du marché sous-jacent. Lorsqu'un investissement présente un bêta égal à 1, cela indique que sa performance évoluera parallèlement aux fluctuations du marché. Un investissement présentant un bêta supérieur à 1 signifie que les fluctuations de sa performance seront plus marquées que celles du marché; un bêta inférieur à 1 signifie que les fluctuations de sa performance seront moins marquées que celles du marché.
Corrélation : Indicateur statistique qui montre la relation linéaire (ou le degré de mouvement parallèle) entre deux séries de chiffres, par exemple les performances de deux investissements en actions.
Ecart de suivi : L'écart de suivi mesure la divergence entre le rendement d'un fonds et son indice de référence.
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.
Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe (performances ajustées du risque) est généré en calculant la différence entre le rendement moyen annuel et le rendement sans risque. Le résultat est divisé par l'écart-type annualisé des rendements. Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus la performance du fonds est bonne par rapport au potentiel de risque de son portefeuille.
Ratio d'information : Le ratio d'information exprime le ratio de rendements supplémentaires générés compte tenu des risques supplémentaires encourus. La valeur générée peut être utilisée pour evaluer la gestion active.
Volatilité : Indicateur de risque montrant l'ampleur des fluctuations (par exemple, du cours ou du rendement d'un titre ou des parts d'un fonds) pendant une période définie; la volatilité est très souvent calculée en utilisant l'écart-type. Plus la volatilité est élevée, plus les fluctuations sont grandes.

Informations importantes

Source : GAM, sauf indication 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 GAM n'apporte aucune garantie, expresse ou implicite, quant à leur exactitude, leur véracité ou leur exhaustivité.

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 remis, 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 l'expérience financière requises pour comprendre et supporter les risques associés aux investissements décrits dans les présentes.**

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

Les opinions exprimées sont celles du gestionnaire à un moment donné et peuvent évoluer. **Les cours des parts peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et dépendront 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. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et les références à des titres ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente de ces titres. Les allocations et les positions sont susceptibles d'être modifiées.**

Le présent document ne constitue pas une invitation à investir dans une stratégie ou un produit GAM. Les placements ne doivent être effectués qu'après lecture approfondie des versions actuellement en vigueur du prospectus, de la notice d'offre, du Document d'information clé pour l'investisseur (« DICI »), des statuts, ainsi que des rapports annuel et semestriel en vigueur (les « documents légaux »), et après consultation d'un spécialiste indépendant des questions financières et fiscales. Les documents légaux peuvent être obtenus 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 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 parts du fonds n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi américaine sur les valeurs mobilières (« US Securities Act ») de 1933, telle que modifiée, et le fonds n'est pas enregistré en vertu de la loi américaine sur les sociétés d'investissement (« US Investment Company Act ») de 1940, telle que modifiée. Par conséquent, ces parts ne peuvent être proposées, vendues ou distribuées aux Etats-Unis ou à des ressortissants américains, à moins d'une exemption d'enregistrement en vertu desdites lois américaines sur les valeurs mobilières et sur les sociétés d'investissement. Par ailleurs, certains des produits GAM ne peuvent pas être souscrits par des investisseurs américains.

Ce document/cette présentation mentionne un ou plusieurs compartiments de GAM Funds, société domiciliée au Luxembourg dont le siège social est sis 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg, chacun constituant une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples avec une responsabilité séparée entre compartiments, de droit luxembourgeois et autorisée par la CSSF en tant que Fonds UCITS en application de la directive européenne 2009/65/CE. 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.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.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.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.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, 8 Finsbury Circus, Londres EC2M 7GB, une société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.