

GAM Money Market Euro

Catégorie de parts C / Monnaie EUR

31.08.2018

Marketing Material

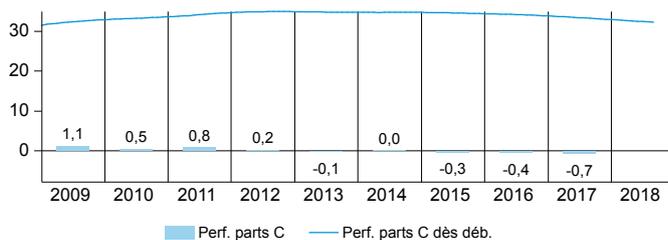
Pôle d'investissement et destinataires

Le fonds investit principalement dans des placements sur le marché monétaire et dans des titres à revenu variable ou fixe libellés en EUR. L'objectif de placement consiste à générer un rendement courant qui évolue en fonction du marché monétaire, tout en assurant un niveau de liquidité élevé et la sauvegarde du capital. Le fonds permet aux investisseurs de placer leurs actifs liquides de manière efficace.

Classification	Fonds du marché monétaire						
	Néant	Bas	Moyen	Haut			
Risque de durée	Néant	Bas	Moyen	Haut			
Risque de crédit	Néant	Bas	Moyen	Haut			
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	-0.49	-0.06	-0.17	-0.36	-0.72	-0.56	-0.37	0.15	1.48
BM	-0.24	-0.03	-0.09	-0.18	-0.36	-0.32	-0.18	0.46	1.89
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	-0.72	-0.63	-0.33	-0.18	0.00				
BM	-0.36	-0.35	-0.25	-0.06	0.14				

Benchmark: Jusqu'au 31.01.2009 JP Morgan EURO Cash 3 Months (r.). Changement de nom: Julius Baer Multicash - Money Market Fund Euro, au 30.06.17 GAM Multicash - Money Market Euro.

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

Volatilité fonds/benchmark (%)	0.07 / 0.02 ¹	Tracking Error (%)	0.06 ¹
Information ratio/Sharpe ratio	-4.10 / -3.09 ¹	Corrélation	0.57 ¹
Jensen Alpha/Beta	-0.26 / 1.87 ¹		
Durée résiduelle en années	0.18	Duration modifiée	0.13
Rend. à l'échéance (nominal) (%)	-0.39		

¹ calculé sur 3 ans

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

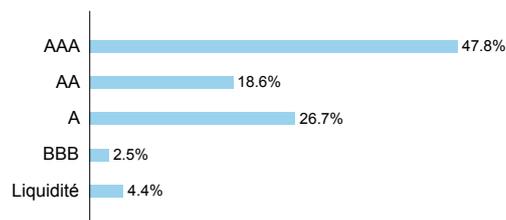
VNI	EUR 2'096.05
Actif net du fonds	EUR 112.91 Mio.
Devise de référence	EUR
Catégorie de parts	C (capitalisation)
Bloomberg Ticker	JBCEURC LX
Numéro de valeur ISIN	LU0100865582
Numéro de valeur CH	840493
Invest. manager	GAM Investment Management (Switzerland) AG
Société de gestion	GAM (Luxembourg) S.A.
Banque dépositaire	State Street Bank Luxembourg S.C.A., Luxembourg
Structure juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Fonds actif depuis	02.05.1991
Introduction de part	24.08.1999
Domicile	Luxembourg
Benchmark	EMMI EONIA Euro Overnight Index Average
Total expense ratio	0.30% (31.12.2017)
Commission de gestion	0.10%
Commission	d'émission: max. 2.00% de rachat: max. 1.00% ²
Enregistrés en	AT BE CH DE ES FI FR IT LU NL NO SE

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

Les plus grandes positions

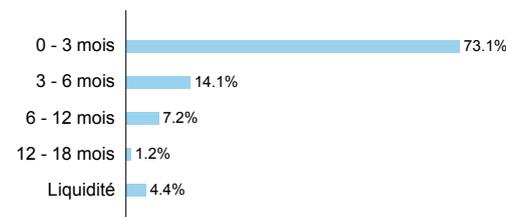
Titre	Taux d'intér.	Pays	%
Netherlands Tr Cert	0,000%	NL	4.43
France Treasury Bill BTF	0,000%	FR	3.55
France Treasury Bill BTF	0,000%	FR	3.55
France Treasury Bill BTF	0,000%	FR	3.55
Region Pays de la Loire France	0,000%	FR	2.66
Department of L Eure France	0,000%	FR	2.66
Dept of Seine-et-Marne France	0,000%	FR	2.66
HSH Portfoliomgt AoeR	0,000%	DE	2.66
Region Hauts-de-France	0,000%	FR	2.66
Reg Provence-Alpes-Cote d Azur	0,000%	FR	2.66
Total			31.04

Répartition par notation



L'allocation par notation repose principalement sur la note la plus basse de Moody's ou de S&P; ensuite s'applique un système en cascade tenant compte d'autres notes.

Répartition par durée résiduelle en mois



Commentaires

Situation du marché

L'économie a connu une évolution stable dans la zone euro en août, mais l'insécurité politique a augmenté. L'inflation a légèrement reculé de 2,1% à 2,0%.

Contribution à la performance et modifications du portefeuille

Le taux EONIA est demeuré légèrement en dessous de la barre de -0,35% sur la quasi-totalité du mois. Le fonds a investi dans des bons du Trésor ainsi que dans des papiers monétaires de collectivités territoriales françaises et d'émetteurs de l'industrie (LafargeHolcim, Procter & Gamble).

Perspective et stratégie

Les perspectives des entreprises se sont légèrement dégradées en dépit de la réjouissante évolution conjoncturelle, notamment en raison des incertitudes politiques et du repli des entrées de commandes. Les marchés devraient rester volatils du fait des différends commerciaux opposant les Etats-Unis à la Chine et à l'UE. Les marchés des taux à terme anticipent des taux monétaires négatifs jusqu'à la mi-2020.

Opportunités

Le fonds investit de manière largement diversifiée dans des titres du marché monétaire présentant une qualité de crédit élevée et offre de ce fait des possibilités attrayantes en termes de gestion des liquidités.

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 dans des titres du marché monétaire, qui peuvent être soumis à des fluctuations de valeur et 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.

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 fatter: 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

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, 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 Etats-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.