

GAM EM Opportunities Bd-GBP

Anteilsklasse Ra / Währung GBP

31.08.2018

Marketing Material

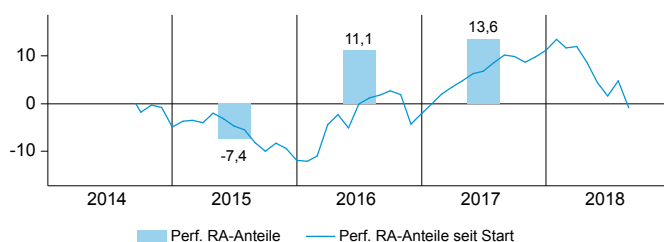
Investment Fokus und Anlageeignung

Der Fonds investiert in ein aktiv verwaltetes und breit diversifiziertes Portfolio von Schwellenländeranleihen. Dabei legt er hauptsächlich in Schuldtitel von staatlichen, staatsnahen und Unternehmensemittenten an. Diese können auf die Lokalwährung des Emittenten oder harte Währungen lauten. Die Auswahl und Gewichtung der einzelnen Segmente und Anlagearten ergibt sich aus der Nutzung von günstigen Gelegenheiten. Deshalb kann der Anlageschwerpunkt je nach der zum jeweiligen Zeitpunkt bestehenden Markteinschätzung stark variieren. Der Fonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die von einem Engagement in Schwellenländeranleihen und -währungen profitieren möchten.

Fondsklassifizierung	Obligationenfonds:						
	Kein		Tief	Mittel	Hoch		
Kreditrisiko							
Investitionsrisiko	1	2	3	4	5	6	7

← Tieferes Risiko Höheres Risiko →

Wertentwicklung in %



in %	YTD	1M	3M	6M	1J	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.	seit Start p.a.
Fonds	-10.85	-5.44	-5.07	-11.25	-10.07	2.58	n.a.	n.a.	-0.22
BM	-10.14	-4.90	-5.02	-10.56	-9.76	2.73	n.a.	n.a.	-0.52
Rollier.	31.08.2017	31.08.2016	31.08.2015	31.08.2014	31.08.2013				
Perf.	-31.08.2018	-31.08.2017	-31.08.2016	-31.08.2015	-31.08.2014				
Fonds	-10.07	8.32	10.82	n.a.	n.a.				
BM	-9.76	6.88	12.40	n.a.	n.a.				

Namensänderung: Julius Baer Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond Fund, ab 30.06.17 GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond.

Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

Statistik

Volatilität Fonds/Benchmark (%)	9.44 / 8.44 ¹	Tracking Error (%)	1.65 ¹
Information ratio/Sharpe ratio	-0.09 / 0.23 ¹	Korrelation	0.99 ¹
Jensen Alpha/Beta	-0.35 / 1.11 ¹		
Restlaufzeit in Jahren	6.62	Modified Duration	5.17
Rendite auf Verfall (nominal) (%)	6.81		

¹ berechnet über 3 Jahre

Wichtige rechtliche Hinweise

Quellen: Bloomberg, Rimes, GAM. Bitte beachten Sie die wichtigen rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite dieses Dokuments. Lesen Sie vor der Zeichnung bitte den Rechtsprospekt und das KIID, welche Sie unter www.funds.gam.com finden oder von Ihrem Vertriebspartner erhalten.

Grunddaten

Anteilspreis	GBP 83.62
Fondsvermögen	GBP 284.22 Mio.
Basiswährung	USD
Verfügbare Währungen	CHF, EUR, GBP, USD
Währungsabsicherung	gegenüber Basiswährung abgesichert
Anteilsklasse	Ra (ausschüttend)
Bloomberg Ticker	EMOPRAG LX
Wertpapiernummer ISIN	LU1108057305
Valorenummer CH	25389334
Verwaltungsgesellschaft	GAM (Luxembourg) S.A.
Rechtliche Struktur	SICAV nach Luxemburger Recht
Aktiviert seit	15.09.2014
Domizil	Luxemburg
Benchmark	Cust. Benchmark ²
Letzte Ausschüttung	GBP 5.40 (Pay date: 15.11.2017)
Total expense ratio	0.98% (31.12.2017)
Management Fee	0.70%
Kommission	Ausgabe: max. 3.00% Rücknahme: max. 2.00% ³
Registriert in	AT CH CY DE DK EE FI FR GB IE IS LI LT LU LV NL NO SE

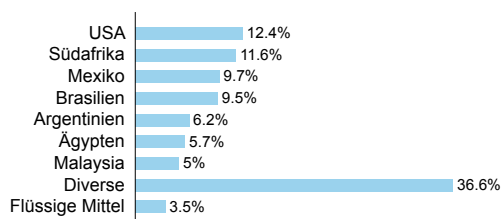
² Vollst. Zusammensetzung der Cust. Benchmark auf www.funds.gam.com.

³ Nur falls keine Ausgabekommission erhoben wurde.

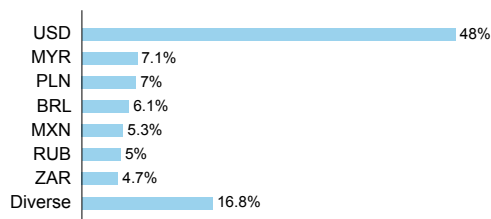
Grösste Positionen

Titel	Zinssatz	Land	%
US Treasury Bills	0,000%	US	7.08
Republic of South Africa	10,500%	ZA	4.82
Republic of Mexico	4,000%	MX	4.61
Republic of Brazil	10,000%	BR	4.10
Republic of Mexico	4,500%	MX	3.27
Republic of South Africa	4,850%	ZA	2.87
Egypt Gov Int Bond	7,500%	EG	2.75
Republic of Poland	2,500%	PL	2.70
Malaysia Government Bond	4,378%	MY	2.61
Malaysia Government Bond	3,654%	MY	2.43
Total			37.24

Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Währungen



In den Fondsstrukturen werden derivative Finanzinstrumente mit ihrem Exposure berücksichtigt. Die Summe der Strukturen kann von 100% abweichen, falls der Fonds in diese Instrumente investiert ist. Die Basiswährung dieses Teilfonds ist im Verkaufsprospekt festgelegt.

GAM EM Opportunities Bd-GBP

Anteilsklasse Ra / Währung GBP

31.08.2018

Marketing Material

Kommentare

Marktrückblick

Für US-Aktien war der August ein positiver Monat, während europäische Aktien wegen der politischen Unsicherheit in Italien unter Druck standen. EM-Anlagen fielen wegen spezifischer Probleme (Türkei, Argentinien) und globaler Unsicherheiten (NAFTA-Verhandlungen, Handelskrieg).

Performancebeiträge und Portfolioveränderungen

Der Fonds fiel im August und war schwächer als die Benchmark. Die Untergewichtung türkischer Werte war der wichtigste positive Faktor. Die Präferenz für mexikanische Realzinsen und die Vermeidung russischer Zinsen waren vorteilhaft, während Engagements in bestimmten Frontier Markets (Argentinien, Ghana, Ecuador, Ägypten) sowie im ARS, BRL und UYU belasteten. Im August reduzierte der Fonds die Positionen in COP, ZAR und IDR, verringerte das Engagement in der Türkei weiter und stockte im Oman und Ghana auf.

Aussichten und Strategie

Der Fonds wählt ohne Einschränkungen die aussichtsreichsten EM-Anleihen aus. Die Bevorzugung von Hart- oder Lokalwährungsmärkten hängt nicht von der Index-Allokation, sondern von länderspezifischen Faktoren ab.

Chancen

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Anleihenuniversum und versucht Renditechancen dort zu nutzen, wo sie sich bieten.

Der Fonds ermöglicht den Anlegern einfachen Zugang zu Schwellenländern. Viele dieser Länder können in diversen Anlageklassen attraktive Renditepotenziale bieten.

Der Fonds wird von einem hochqualifizierten und erfahrenen Management aktiv verwaltet, basierend auf einem fundamentalen Bewertungsansatz, mit dem Ziel, die aus Sicht des Anlageverwalters potenziell attraktivsten Anlagen zu identifizieren und für die Investoren interessante Gewinnchancen zu generieren.

Der Fonds investiert gemäss einer flexiblen Anlagestrategie mit breiter Streuung über verschiedene Anleihenkategorien, Währungen und Länder. Der Fonds ermöglicht den Anlegern einfachen Zugang zu hochverzinsliche Anleihen. Diese können in verschiedenen Ländern und Sektoren attraktive Renditepotenziale bieten.

Risiken

Der Fonds investiert in Anleihen, die grösseren Wertschwankungen unterliegen können. Anleihen weisen Emittenten-, Kredit- und Zinsrisiken auf.

Der Fonds kann in Derivate investieren, die den Risiken der ihnen unterliegenden Märkte bzw. Basisinstrumente sowie Emittentenrisiken ausgesetzt sind und oft höhere Risiken bergen als Direktanlagen.

Der Fonds investiert in Wertpapiere aus Schwellenländern, deren Kurse erheblich schwanken können und in denen abgesehen von sozialen, politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten unter Umständen operative und aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen anzutreffen sind, die von den in Industrieländern vorherrschenden Standards abweichen.

Der Fonds kann in Anlagen mit unterschiedlichen Währungen investieren. Hierdurch entstehen Wechselkursrisiken, die abgesichert werden können. Wenn die Währung, in der die Performance der Vergangenheit angezeigt wird, von der Währung des Landes abweicht, in dem ein Anleger seinen Wohnsitz hat, kann die angezeigte Performance infolge von Wechselkursbewegungen bei Umrechnung in die Lokalwährung des Anlegers höher oder niedriger ausfallen.

Glossar

Jensen Alpha: Mit dem Alpha wird die Performance einer Anlage (Fonds) im Vergleich zu ihrem Referenzindex (Benchmark) gemessen. Ein positives Alpha bedeutet, dass der Fonds eine höhere Rendite als der Referenzindex erwirtschaftet hat.

Benchmark (BM): Referenzindex, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Beurteilung der erzielten Performance dienen kann.

Jensen Beta: Der Betafaktor gibt an, inwieweit der Kurs einer Aktie der Wertentwicklung eines Referenzindex folgt, d. h. ob sich die Aktie besser oder schlechter als der Markt entwickelt.

Dachfonds: Wird auch Fund of Funds genannt. Dies sind Investmentfonds, die ihr Fondsvermögen wiederum in anderen Zielfonds anlegen.

Duration: Bezeichnet die Kapitalbindungsdauer einer Geldmarkt- oder Rentenanlage oder sonstiger Forderungsrechte und bestimmt die Preissensitivität gegenüber Zinsänderungen. Im Unterschied zur Restlaufzeit berücksichtigt die Duration Zinszahlungen und Rückzahlungen des investierten Kapitals.

Effektivverzinsung: Die Effektivverzinsung (auf Englisch: „yield to maturity“) beschreibt die durchschnittliche Rendite, die mit einer Anlage jedes Jahr erzielt wird, sofern diese bis zur Fälligkeit gehalten wird.

High-Watermark: Das High-Watermark-Prinzip dient der Festlegung einer Höchstgrenze der erfolgsabhängigen Gebühr bzw. eines eventuellen Aufschlags. Nach diesem Prinzip erhält der Manager des Investmentfonds nur dann eine entsprechende Vergütung, wenn der Nettoinventarwert des Fonds zum Stichtag einen neuen historischen Höchststand aufweist. Der Wert kann für die Bewertung aktiv verwalteter Fonds herangezogen werden.

Information Ratio: Diese Kennzahl beschreibt die Überschussrendite im Verhältnis zum eingegangenen Mehrisiko.

Korrelation: Statistische Grösse, die die lineare Abhängigkeit (bzw. den Grad an Parallelismus) zwischen zwei Zahlenreihen misst, wie z. B. die Performance von zwei Aktienanlagen.

Modifizierte Duration: Hierbei handelt es sich um einen Risikoindikator, der die Auswirkung von Kursschwankungen auf eine Anleihe oder ein Anleihenportfolio misst.

Restlaufzeit: Verbleibender Zeitraum bis zum Fälligkeitsdatum der Rückzahlung einer Anleihe.

Rollierende Performance: Die rollierende Wertentwicklung zeigt einen Performanceerfolg, der periodenartig dargestellt ist und ein bereits erfolgreiches Ergebnis anhand neuer Fondskurse aktualisiert.

Sharpe Ratio: Diese Kennzahl (risikobereinigte Performance) ist die Differenz zwischen der annualisierten durchschnittlichen Rendite und der risikolosen Rendite. Das Ergebnis wird durch die annualisierte Standardabweichung der Renditen geteilt. Je höher die Sharpe Ratio, desto höher ist die Performance des Fonds im Verhältnis zum Risikopotenzial seines Portfolios.

Total Expense Ratio (TER): Die Gesamtkostenquote (TER) umfasst alle Kosten, die dem Fonds im Laufe eines Jahres entstehen, und wird in Prozent ausgedrückt. Die TER ermöglicht einen genauen Vergleich der Kosten von Fonds unterschiedlicher Gesellschaften.

Tracking Error: Der Tracking Error misst die Renditedifferenz zwischen einem Fonds und seiner Referenzindex.

Volatilität: Risikoindikator für die Schwankungsbreite eines Werts (z. B. Kurs oder Rendite eines Wertpapiers oder eines Fondsanteils) während eines bestimmten Zeitraums. Die Volatilität wird meist in der Standardabweichung gemessen. Je höher die Volatilität, desto grösser ist die Schwankungsbreite.

Year to Date (YTD): bezeichnet den Zeitraum seit Beginn des Jahres bis zum aktuellen Zeitpunkt.

Disclaimer

Wichtige rechtliche Hinweise

Die Angaben in diesem Dokument dienen lediglich zum Zwecke der Information und stellen keine Anlageberatung dar. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben wird keine Haftung übernommen. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Einschätzungen können sich ändern und geben die Ansicht von GAM unter den derzeitigen Konjunkturbedingungen wieder. Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, des aktuellen Kurzprospekts bzw. der Wesentlichen

GAM EM Opportunities Bd-GBP

Anteilkategorie Ra / Währung GBP

31.08.2018

Marketing Material

Anlegerinformationen, „KIID“, der Statuten und des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts (die „rechtlichen Dokumente“) sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Der Wert und die Rendite der Anteile können fallen und steigen. Sie werden durch die Marktvolatilität sowie durch Wechselkursschwankungen beeinflusst. GAM übernimmt keinerlei Haftung für allfällige Verluste. Die vergangene Wert- und Renditeentwicklung ist kein Indikator für deren laufende und zukünftige Entwicklung. Die Wert- und Renditeentwicklung berücksichtigt nicht allfällige beim Kauf, Rückkauf und/oder Umtausch der Anteile anfallende Kosten und Gebühren. Der beschriebene Fonds ist ein Anlagefonds nach Schweizer Recht und ausschliesslich in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertreiben zugelassen. Der Fonds ist nicht in den Vereinigten Staaten und ihren abhängigen Territorien registriert und darf daher dort weder angeboten noch verkauft werden. Fondsleitung ist GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zürich. Die Rechtsdokumente sind bei der Fondsleitung in der Schweiz erhältlich.