

ABS Selection Fund (EUR)

Anteilsklasse D / Währung EUR

29.02.2016



Marketing Material

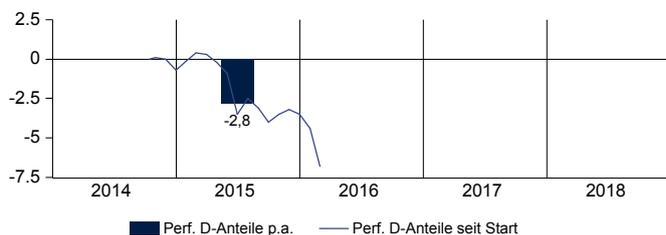
Investment Fokus und Anlageeignung

Der ABS Selection Fund ist ein offener Anlagefonds nach Luxemburger Recht. Anlageziel des Fonds ist das Erreichen einer positiven absoluten Rendite durch die Kombination aus Kapitalzuwachs und Zinserträgen. Mindestens 51% des Fondsvermögens werden in ABS (forderungsbesicherte Wertpapiere) einschliesslich RMBS, CMBS, CLOs und CDOs sowie Covered Bonds (Pfandbriefe) investiert. Der Fonds investiert hauptsächlich in EUR-Papiere von europäischen Emittenten. Die Wertpapiere können Bonitätsratings unter dem Investment-Grade-Bereich oder kein Rating aufweisen und entsprechen Mezzanin- und nachrangigen Tranchen ausgewählter Verbriefungstransaktionen. Der Fonds ist stark spezialisiert und richtet sich an ein breites Spektrum von Anlegern, die ihr Portfolio durch Anlage in ein Produkt mit attraktivem Rendite/Risiko-Profil diversifizieren möchten.

Durationsrisiko	Kein	Tief	Mittel	Hoch			
Kreditrisiko	Kein	Tief	Mittel	Hoch			
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	-3.43	-2.44	-3.70	-3.74	-7.16	n.a.	n.a.	n.a.	-4.95
Rollier. Perf.	28.02.2015 - 29.02.2016	28.02.2014 - 28.02.2015	28.02.2013 - 28.02.2014	29.02.2012 - 28.02.2013	28.02.2011 - 29.02.2012				
Fonds	-7.16	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				

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.

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.jbfundnet.com finden oder von Ihrem Vertriebspartner erhalten.

Grunddaten

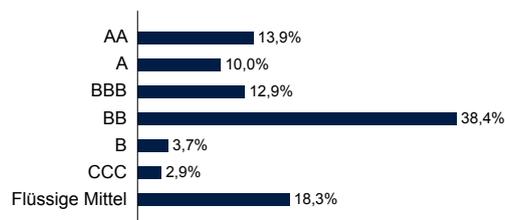
Anteilspreis	EUR 93,24
Fondsvermögen	EUR 12,64 Mio.
Basiswährung	EUR
Anteilsklasse	D (kumulierend)
Wertpapiernummer ISIN	LU1074474401
Valorennummer CH	24574364
Invest. Manager	Crossinvest SA
Verwaltungsgesellschaft	GAM (Luxembourg) S.A.
Depotbank	State Street Bank Luxembourg S.C.A., Luxembourg
Rechtliche Struktur	SICAV nach Luxemburger Recht
Aktiviert seit	13.10.2014
Domizil	Luxemburg
Benchmark	Keine geeignete Benchmark verfügbar
Total expense ratio	2.06% (31.12.2015)
Management Fee	1.60% + Perf. Fee ¹
Kommission	Ausgabe: max. 5.00%
Registriert in	CH LU

¹ Performance Fee: 10% der Outperformance (= Hurdle Rate); inkl. High Watermark

Grösste Positionen

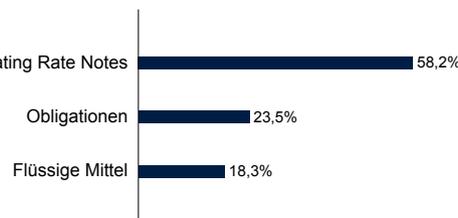
Titel	Zinssatz	Land	%
Bancaja 11 Fd Tituliz de Activ	0,015%	ES	5,74
HIPO HIPO-7 B	0,106%	ES	5,63
BCJAM 4 B	0,167%	ES	5,49
UCI 14 A	0,175%	ES	5,28
MAGEL 4 A	0,138%	IE	5,04
Kildare Securities Ltd	0,084%	IE	4,99
Credit Agricole SA	6,500%	FR	4,53
LUSI 4 A	0,182%	IE	4,28
Banco Bilbao Vizcaya Arg	7,000%	ES	4,26
Danske Bank A/S	5,875%	DK	3,95
Total			49,19

Aufteilung nach Rating



Die Ratingaufteilung beruht primär auf dem tieferen Rating von Moody's oder S&P, danach kommt ein Kaskadensystem mit weiteren Ratings zur Anwendung.

Aufteilung nach Anlagearten



ABS Selection Fund (EUR)

Anteilsklasse D / Währung EUR

29.02.2016

Marketing Material

Chancen

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Anleihenuniversum und versucht Renditechancen dort zu nutzen, wo sie sich 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 ermöglicht den Anlegern einfachen Zugang zu Asset Backed Securities. Diese können in verschiedenen Segmenten 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 kann in Wertpapiere von Emittenten investieren, die nach der Markteinschätzung keine guten Bonitäten aufweisen. Bei diesen Wertpapieren muss mit einer vergleichsweise überdurchschnittlichen Volatilität gerechnet werden bzw. kann sogar der vollständige Wertverlust nicht ausgeschlossen werden.

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.

Der Fonds kann in variabel- oder festverzinsliche Asset Backed Securities investieren. Unter Asset Backed Securities werden grundsätzlich Wertpapiere verstanden, deren Leistungen (Zinszahlungen bzw. Rückzahlungen) durch einen Pool von Forderungen gesichert werden.

Glossar

Alpha (Jensen): 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): Index, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Beurteilung der erzielten Performance dienen kann.

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

Dachfonds: Wird auch Fund of Funds genannt. Dies sind Anlagefonds, 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.

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 Benchmark.

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.

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, der Wesentlichen Anlegerinformationen, der Statuten und des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache und in Papierform unter Tel. +41 58 426 60 00 oder bei den unten angegebenen Adressen. 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. GAM ist nicht Teil der Julius Bär Gruppe. EU-harmonisierte Fonds sind Partie I Fonds nach Luxemburger Recht („Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities“, „UCITS“, „Organismen für Gemeinsame Anlagen in Wertpapiere“, OGAW) UCITS sind grundsätzlich zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg registriert. Aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsprozeduren kann keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds, Teilfonds oder jede Anteilsklasse in den Vertriebsländern und gleichzeitig registriert ist oder registriert werden wird. Eine aktuelle Registrierungsliste finden Sie auf www.jbfundnet.com. Bitte beachten Sie die unten angegebenen länderspezifischen Besonderheiten für in den jeweiligen Ländern registrierte UCITS. Nicht EU-harmonisierte Fonds („Non-UCITS“) wie Fonds nach Schweizer Recht, Specialised Investment Funds, (SIF) sowie Partie II Fonds nach Luxemburger Recht können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein. Namentlich sind die Fonds nicht in den Vereinigten Staaten und ihren abhängigen Territorien registriert und dürfen daher dort weder angeboten noch verkauft werden.

Länderspezifisch

Schweiz: Schweizer Fonds: Fondsleitung ist GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zürich, Depotbank ist die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zürich oder RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, CH-8048 Zürich oder State Street Bank GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, CH-8002 Zürich. Fonds nach Schweizer Recht sind ausschliesslich in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben zugelassen. Luxemburger Fonds: Vertreter: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstrasse 201, Postfach, CH-8037 Zürich; Zahlstelle: Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zürich.

Liechtenstein: Vertreter und Zahlstelle: LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz.

Deutschland: Zahlstelle: DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt am Main; Informationsstelle: GAM (Deutschland) GmbH, Taunusanlage 15, D-60325 Frankfurt am Main.

Österreich: Zahl- und Informationsstelle: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien.

Multilabel SICAV -
ABS Selection Fund
(UCITS)

ABS Selection Fund (EUR)



Anteilkategorie D / Währung EUR

29.02.2016

Marketing Material

Luxemburg: Die rechtlichen Dokumente sind kostenlos unter www.jbfundnet.com erhältlich.

Copyright  2016 GAM Investment Management (Switzerland) AG - alle Rechte vorbehalten