

GAM Emerging Bd-USD

Anteilsklasse R / Währung USD

31.08.2018

Marketing Material

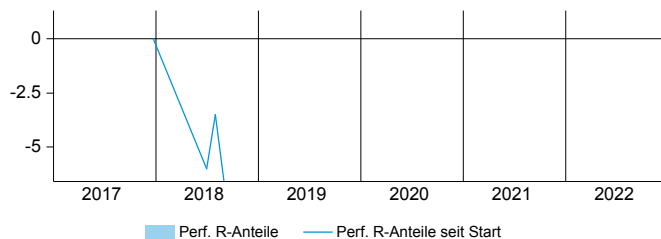
Investment Fokus und Anlageeignung

Der Fonds investiert hauptsächlich in Schwellenländeranleihen, die auf USD lauten. Der Fonds dient Anlegern mit einer hohen Risikotoleranz als Zusatzbaustein in einem weltweit diversifizierten Portfolio. Er ist insbesondere für Anleger geeignet, die von der verbesserten Schuldnerqualität der Schwellenländer profitieren möchten und die an höheren Anleihenrenditen interessiert sind, dafür dementsprechend grössere Kursschwankungen in Kauf nehmen können.

Fondsklassifizierung	Obligationenfonds: Staatsanleihen						
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	-6.94	-3.18	-2.38	-5.29	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BM	-5.14	-1.92	-0.91	-3.05	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Namensänderung: Julius Baer Multibond - Emerging Bond Fund (USD), ab 06.04.16 Julius Baer Multibond - Emerging Bond Fund, ab 30.06.17 GAM Multibond - Emerging 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

Restlaufzeit in Jahren	11.22	Modified Duration	6.41
Rendite auf Verfall (nominal) (%)	6.71		

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

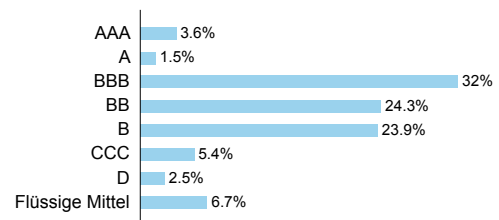
Anteilspreis	USD 93.42
Fondsvermögen	USD 414.36 Mio.
Basiswährung	USD
Verfügbare Währungen	EUR, USD
Anteilsklasse	R (kumulierend)
Bloomberg Ticker	GAMEBRU LX
Wertpapiernummer ISIN	LU1736689537
Valorennummer CH	39545034
Invest. Manager	GAM Investment Management (Switzerland) AG
Verwaltungsgesellschaft	GAM (Luxembourg) S.A.
Rechtliche Struktur	SICAV nach Luxemburger Recht
Aktiviert seit	20.10.1997
Einführung Anteil	22.12.2017
Domizil	Luxemburg
Benchmark	JPM EMBI Global
Total expense ratio	1.13% (31.12.2017)
Management Fee	0.70%
Kommission	Ausgabe: max. 3.00% Rücknahme: max. 2.00% ¹
Registriert in	AT BE CH DE DK EE ES FI FR GB IS LI LT LU LV NL NO PT SE

¹ Nur falls keine Ausgabekommission erhoben wurde.

Grösste Positionen

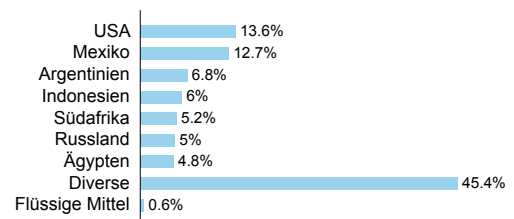
Titel	Zinssatz	Land	%
Republic of Argentina	7,500%	AR	5.28
Petroleos Mexicanos	4,250%	MX	4.71
Indonesia Gov Int Bd	7,750%	ID	3.95
Egypt Gov Int Bond	7,500%	EG	3.79
US Treasury Bills	0,000%	US	3.15
Total			20.88

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 Ländern



GAM Emerging Bd-USD

Anteilsklasse R / Währung USD

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. Schwellenländeranlagen fielen aufgrund von spezifischen Problemen (v.a. in der Türkei und Argentinien) sowie globalen Unsicherheiten (NAFTA-Verhandlungen, Handelskrieg).

Performancebeiträge und Portfolioveränderungen

Der Fonds beendete den August im Minus und war schwächer als seine Benchmark. Die Untergewichtung der Türkei war der wichtigste positive Faktor. Die Vermeidung Nigerias und der Côte d'Ivoire war vorteilhaft, während Engagements in bestimmten Frontier Markets (Argentinien, Ghana, Ecuador, Ägypten) belasteten. Im August nahm der Fonds in Kolumbien Gewinne mit, reduzierte das Engagement in der Ukraine und verstärkte die Untergewichtung in der Türkei.

Aussichten und Strategie

Dank ihrer geringen Anfälligkeit für Solvenzprobleme und ihrer attraktiven Bewertungen sind Hartwährungsanleihen aus Schwellenländern für strategische Anlagen interessant. Deshalb beurteilt der Fonds die Anlageklasse weiter positiv.

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

GAM Emerging Bd-USD

Anteilsklasse R / Währung USD

31.08.2018

Marketing Material

nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, des aktuellen Kurzprospekts bzw. der Wesentlichen 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.