

# **GAM INVESTMENTS**

## **NOS SOLUTIONS**





## QUI SOMMES-NOUS ?

**Fondée en 1983, GAM Investments est une société indépendante qui adopte une gestion active de portefeuilles en cherchant à obtenir des rendements solides sur le long terme. Nous investissons dans un large éventail d'actifs comprenant des actions, des obligations et d'autres placements.**

Nos spécialistes sont des investisseurs actifs. Ils ambitionnent de trouver des investissements qui nous permettront d'atteindre et – dans la mesure du possible – de dépasser vos objectifs de placement à long terme. Gardez toutefois à l'esprit que le succès des investissements sur les marchés boursiers n'est pas garanti et que vous pourriez ne pas récupérer les sommes investies.

Tous nos gestionnaires d'investissement sont encouragés à optimiser leurs portefeuilles en se forgeant leurs propres opinions sur les marchés. Cette liberté leur permet d'adopter de nouvelles idées et de repérer les opportunités d'obtenir des rendements supérieurs.

Simultanément, ils sont tenus d'adopter une approche disciplinée face au risque. Nous possédons une équipe risque dévouée qui veille à ce que nos professionnels de l'investissement mettent tout en œuvre pour minimiser le risque de pertes.

GAM est membre de GAM Holding Group, qui gère 128,8 milliards d'euros d'actifs<sup>1</sup> et emploie plus de 900 collaborateurs dans 14 pays. Depuis 35 ans, nous utilisons avec succès une approche de gestion active des placements basée sur une réflexion originale, la liberté d'action, ainsi que des investissements de conviction.

<sup>1</sup>Hors actifs sous gestion des fonds ARBF et des mandats associés, représentant respectivement 1,9 et 0.4 milliard de francs suisses, qui ont été liquidés ou le seront dans les mois à venir, selon les conditions de marché. Source: GAM. Au 30 septembre 2018.

Le cours d'investissements est susceptible de baisser comme de monter, et dépendra de fluctuations sur les marchés financiers indépendantes de la maîtrise de GAM. En conséquence, un investisseur peut ne pas récupérer les montants investis.

## QUELLE EST NOTRE APPROCHE DE L'INVESTISSEMENT?

### Gestion active

Nos professionnels de l'investissement sont des gestionnaires actifs. Ils sont donc constamment à la recherche d'opportunités d'investissement, tout en s'efforçant de minimiser le risque de pertes.

Cette approche active est conçue pour vous aider à atteindre vos objectifs d'investissement. Elle se différencie de la gestion passive, dont le but est simplement de suivre la performance d'un marché ou d'un indice particulier.

Les fonds gérés activement peuvent coûter davantage que ceux gérés de manière passive, puisque vous payez pour qu'un spécialiste sélectionne avec soin vos investissements, tout en atténuant le risque de pertes et en s'adaptant à l'évolution des marchés mondiaux.

### Allocation dynamique des actifs

Il est sage d'inclure dans tout portefeuille une variété d'actifs (actions, obligations, liquidités, etc.). En effet, différents actifs peuvent impliquer des niveaux de risque différents, tandis que leurs performances peuvent varier les unes par rapport aux autres en fonction du temps. Une combinaison d'actifs peut donc augmenter les rendements potentiels, tout en réduisant les possibilités de pertes.

Chez GAM, nous ne considérons pas l'allocation d'actifs dans un portefeuille comme une tâche ponctuelle unique. Au lieu de cela, nous évaluons et ajustons continuellement nos portefeuilles. Nous pouvons ainsi aider nos clients à profiter des opportunités qui se présentent à court terme, en vue d'atteindre leurs objectifs d'investissement à long terme.

### Sélection active de professionnels de l'investissement

Chez GAM, nous n'investissons pas directement votre argent dans des actions, des obligations ou d'autres titres. Nous recherchons plutôt les meilleurs gestionnaires de placements au monde et constituons des portefeuilles à partir de leurs fonds.

Cette manière de procéder nous permet de tirer parti de l'expertise de personnes dotées d'aptitudes avérées en placements et d'une connaissance concrète de marchés bien spécifiques. Par conséquent, ces personnes peuvent réagir rapidement aux évolutions et rechercher les meilleures possibilités de faire fructifier votre argent.



**La gestion active est au centre de notre philosophie d'investissement ”**

Le cours d'investissements est susceptible de baisser comme de monter, et dépendra de fluctuations sur les marchés financiers indépendantes de la maîtrise de GAM. En conséquence, un investisseur peut ne pas récupérer les montants investis.

## POURQUOI INVESTIR VOTRE ARGENT ?

**En investissant, vous prenez avec votre argent un risque supérieur à celui que vous prendriez si vous le déteniez simplement en liquidités. Les liquidités constituent l'un des actifs les plus sûrs, mais à moins de les avoir déposées sur un compte d'épargne conçu pour surpasser l'inflation, vous courez le risque de voir leur valeur s'éroder au fil du temps. Faire mieux que l'inflation peut être particulièrement difficile quand les taux d'intérêt sont bas, comme c'est le cas depuis quelques années.**

Si vous voulez faire fructifier votre argent, vous devrez probablement envisager d'investir dans d'autres actifs (comme les actions et obligations). Sur le long terme, un portefeuille diversifié d'investissements comme celui-ci pourrait mieux performer que les liquidités. Cela étant dit, le succès des investissements sur les marchés boursiers n'est pas garanti, et vous pourriez ne pas récupérer les montants investis.

### Comprendre votre attitude face au risque

Avant d'investir, vous devez définir le niveau de risque que vous êtes prêt à prendre. Voici certaines questions que vous devriez vous poser : Puis-je me permettre de perdre une certaine partie, ou une partie significative de mon argent ? Quelle position cet investissement occupe-t-il vis-à-vis de mes autres actifs, tels que mes biens immobiliers ? Quels sont mes objectifs de rendement ? Et combien de temps vais-je investir ?

Les réponses à ces questions dépendront probablement de votre situation de vie ainsi que des circonstances que vous connaissez actuellement. Par exemple, plus vous prévoyez d'investir à long terme, plus vous consentirez à prendre des risques. En effet, vous pourriez être en mesure d'essuyer des pertes à court terme dans l'optique de profiter de bénéfices à plus long terme.

Il vous revient de discuter de vos objectifs et de votre attitude face au risque avec votre conseiller financier afin de définir vos objectifs de placement.

Le cours d'investissements est susceptible de baisser comme de monter, et dépendra de fluctuations sur les marchés financiers indépendantes de la maîtrise de GAM. En conséquence, un investisseur peut ne pas récupérer les montants investis.



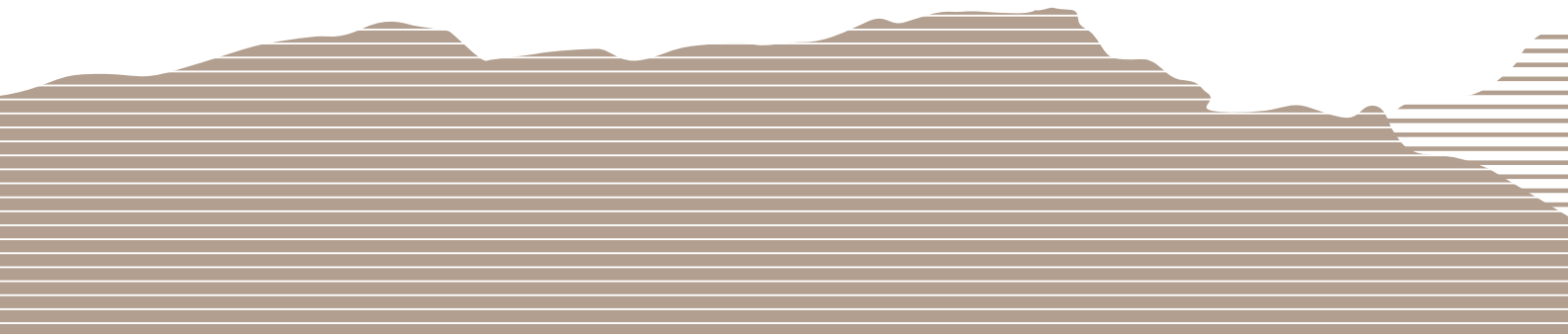
## Investissements multi-actifs : des investissements diversifiés pour des rendements plus constants”

### POURQUOI INVESTIR DANS DES CLASSES D'ACTIFS MULTIPLES ?

Ces dernières années, les investisseurs professionnels ont commencé à se rendre compte que les marchés ne sont plus aussi prévisibles que l'on ne l'avait pensé.

Afin d'atténuer cette incertitude, tous nos portefeuilles contiennent un éventail d'actifs. Une telle variété peut conférer une plus grande stabilité à un portefeuille, car si un actif entame une chute, un autre peut remonter et compenser d'éventuelles pertes.

Prédire comment divers actifs se comporteront au cours d'une année donnée peut être difficile, cette approche maximise donc vos chances d'obtenir des rendements constants.



Le cours d'investissements est susceptible de baisser comme de monter, et dépendra de fluctuations sur les marchés financiers indépendantes de la maîtrise de GAM. En conséquence, un investisseur peut ne pas récupérer les montants investis.

## COMMENT GÉRONS-NOUS L'IMPRÉVISIBILITÉ DES MARCHÉS ?

Chez GAM, nous ne considérons pas les seuls rendements effectuer nos choix d'investissement. Nous veillons également à maintenir un niveau de risque prédéfini dans chaque portefeuille. Une telle approche nous facilite grandement la tâche de prévision de la manière dont un actif devrait performer.

En effet, dans une année donnée, prédire quelle classe d'actifs rapportera les meilleurs rendements peut être difficile. En revanche, certaines classes d'actifs se révèlent systématiquement plus risquées que d'autres.

Par conséquent, nous sommes convaincus qu'il est possible de créer un portefeuille nettement plus prévisible en allouant des actifs en fonction de leur niveau de risque attendu, plutôt que de leur niveau de rendement escompté. Cela dit, attendu que le risque et le rendement sont les deux faces d'une même médaille, un niveau de risque constant devrait générer un niveau de rendement correspondant.



**Quelle classe d'actifs sera la plus performante demain ? En tant qu'investisseurs, nous ne pouvons pas le contrôler. Mais en gérant nos portefeuilles conformément au risque, nous pouvons contribuer à réduire l'incertitude. ”**

Le cours d'investissements est susceptible de baisser comme de monter, et dépendra de fluctuations sur les marchés financiers indépendantes de la maîtrise de GAM. En conséquence, un investisseur peut ne pas récupérer les montants investis.

## QUELLES CLASSES D'ACTIFS DEVRIEZ-VOUS ENVISAGER ?

**En investissant dans cinq grandes classes d'actifs, nous disposons de la flexibilité de constituer des portefeuilles répondant aux besoins de nos clients, qu'ils soient prudents ou qu'ils apprécient le risque.**

### Obligations

Il s'agit de prêts à des entreprises ou à des gouvernements pour lesquels vous recevez un paiement sous la forme d'un taux d'intérêt fixe régulier. La stabilité des obligations les rend traditionnellement populaires auprès des investisseurs à la recherche de placements à faible risque. Toutefois, le rendement généralement offert reste limité. Parmi nos quatre portefeuilles, le portefeuille Defensive détient la plus grande proportion d'obligations, tandis que le portefeuille Global Equity n'en contient pas du tout.

### Actions

Les actions sont des parts d'une entreprise qui sont négociées sur le marché boursier. Le cours de l'action d'une entreprise dépend d'une variété de facteurs. Ainsi, l'investissement en actions est plus risqué que l'investissement en obligations mais il offre un rendement potentiel supérieur. Comme le suggère son nom, notre portefeuille Global Equity est composé largement d'actions, tandis que notre portefeuille Defensive en contient la plus faible proportion.

### Performance absolue

Les stratégies de performance absolue contiennent un mélange d'actifs, comme des obligations et des actions. Ces fonds sont gérés activement afin de naviguer à travers les pics et les creux du marché, de manière à générer un rendement constant, stable au fil du temps. Tous nos portefeuilles, à l'exception du portefeuille Global Equity, comprennent une certaine exposition aux stratégies à performance absolue.

### Placements alternatifs

Les investissements alternatifs comprennent les devises, les matières premières et les biens immobiliers. Ces actifs peuvent aider à diversifier un portefeuille, ainsi qu'à offrir un potentiel de gains à court terme. En revanche, ils peuvent représenter un risque supérieur par rapport aux actions et obligations. En effet, leurs prix peuvent fluctuer grandement en fonction des aléas géopolitiques (c'est particulièrement le cas des devises et des matières premières). Tous nos portefeuilles renferment une part de placements alternatifs.

### Liquidités

Les liquidités – par exemple, l'épargne sur votre compte en banque – sont généralement plus sûres que d'autres actifs. Cependant, elles offrent en général des rendements nettement inférieurs, et leur valeur peut s'éroder avec le temps du fait de l'inflation. Tous nos portefeuilles contiennent une part de liquidités.

Le cours d'investissements est susceptible de baisser comme de monter, et dépendra de fluctuations sur les marchés financiers indépendantes de la maîtrise de GAM. En conséquence, un investisseur peut ne pas récupérer les montants investis.



## QUEL PORTEFEUILLE VOUS CONVIENT LE MIEUX ?

Quand vous investissez avec GAM, vous avez le choix parmi quatre portefeuilles différents. Celui que vous choisirez dépendra du degré de risque que vous consentez à prendre – et des rendements potentiels que vous recherchez.

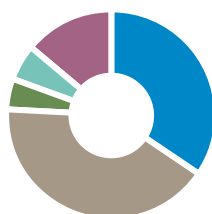
Chacun de ces portefeuilles peut contenir jusqu'à cinq classes d'actifs différentes. Différents actifs induisent des niveaux de risque et de rendement différents, si bien que leurs proportions diffèrent dans chaque portefeuille. Vous pouvez ainsi choisir un portefeuille qui trouve le juste équilibre entre protection de votre investissement initial et contribution à sa fructification.

### Les quatre portefeuilles de GAM



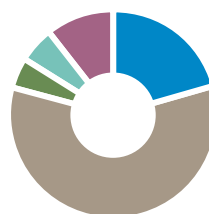
#### Défensif

Met fortement l'accent sur la protection de votre investissement initial, avec une exposition limitée au marché boursier.



#### Prudent

Met l'accent sur la protection de votre investissement initial, avec une exposition modérée à la croissance boursière.



#### Equilibré

L'équilibre entre la protection de votre investissement initial et l'exposition à la Bourse.



#### Croissance

Met fortement l'accent sur la Bourse, tout en tenant compte dans une certaine mesure de la préservation de votre investissement initial.

- Obligations
- Actions
- Performance absolue
- Placements alternatifs
- Liquidités

Source: GAM. Au 31 août 2018.  
Les portefeuilles mentionnés sont fournis à titre d'illustration uniquement et ne doivent être considérés comme une offre directe, une recommandation d'investissement ou des conseils en investissement. Les allocations et les participations sont sujettes à changement.

Le cours d'investissements est susceptible de baisser comme de monter, et dépendra de fluctuations sur les marchés financiers indépendantes de la maîtrise de GAM. En conséquence, un investisseur peut ne pas récupérer les montants investis.

## COMMENT INVESTISSONS-NOUS VOTRE ARGENT ?

En tant qu'investisseur, vous voulez trouver le juste équilibre entre la préservation de votre argent et la fructification de votre capital. Chez GAM, nous avons mis au point un processus d'investissement rigoureux conçu pour préserver l'équilibre.

### Choix des meilleurs gestionnaires

Notre équipe composée d'environ 60 analystes a réuni des informations détaillées sur des milliers de gestionnaires d'investissement à travers le monde. Ces informations nous apportent une vision claire de l'expertise spécifique de chacun des gestionnaires – et de leurs résultats.

Nous évaluons chaque gestionnaire avec lequel nous choisissons de collaborer de manière approfondie. Notre conviction de disposer des meilleures personnes pour prendre soin de votre investissement est ainsi corroborée.

### Construction de portefeuilles solides

Quand nous constituons nos portefeuilles, nous ambitionnons d'associer les connaissances des meilleurs gestionnaires au monde à notre propre vision de la manière dont les marchés et actifs se comportent. Cette expertise combinée nous permet de constituer des portefeuilles qui reflètent les justes niveaux de risque et de rendement pour nos clients.

### Maintenir le juste niveau de risque

Nous cherchons à minimiser les risques en assurant une surveillance permanente de nos investissements. Nous surveillons constamment le rendement des différents actifs et les placements de nos gestionnaires.

Le cours d'investissements est susceptible de baisser comme de monter, et dépendra de fluctuations sur les marchés financiers indépendantes de la maîtrise de GAM. En conséquence, un investisseur peut ne pas récupérer les montants investis.

## POURQUOI CHOISIR GAM ?

Depuis 35 ans, GAM fournit des services d'investissement à des clients du monde entier. Nous fondons notre succès sur notre engagement envers le service personnel et sur les vertus de la qualité, de l'intégrité et de la fiabilité.

### Nous prenons activement soin de votre patrimoine

Chez GAM, nous sommes depuis toujours les champions de la gestion active. Cette approche signifie que nous pouvons profiter des opportunités d'investissement à l'instant où nous les découvrons. Cela signifie aussi que nous travaillons en permanence à maintenir le juste niveau de risque pour vous.

Notre approche active s'étend à l'identification des meilleurs gestionnaires d'investissement au monde – des experts auxquels vous n'auriez normalement pas accès.

### La meilleure équipe d'analyse du secteur

Chez GAM, nous sommes connus pour posséder l'une des équipes d'analyse les plus importantes et parmi les plus admirées du secteur des placements.

Chacun de nos analystes est spécialisé dans un secteur ou un marché d'investissement bien précis, ce qui nous permet d'exploiter un large vivier de connaissances.

Installés dans le monde entier, nos analystes nous confèrent une vision globale de la meilleure façon de trouver des opportunités d'investir votre argent.

### L'intérêt d'être plus grand

L'échelle de notre organisation nous confère une puissance d'achat solide quand nous investissons en votre nom. En conséquence, les frais de gestion s'en retrouvent fortement réduits.

Notre échelle nous permet d'investir dans des fonds plus petits, normalement fermés à l'investisseur individuel. Cela signifie que vous pouvez bénéficier des intuitions indépendantes de gestionnaires de fonds spécialisés, qui ont une vision éclairée de leurs marchés spécifiques.

Le cours d'investissements est susceptible de baisser comme de monter, et dépendra de fluctuations sur les marchés financiers indépendantes de la maîtrise de GAM. En conséquence, un investisseur peut ne pas récupérer les montants investis.

## QUI COMPOSE NOTRE ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT ?

L'équipe d'investissement de GAM dispose d'une expérience d'investissement dans une gamme complète d'actifs. Ses membres ont un bagage et des spécialités d'investissement diversifiés.



**Larry Hatheway**  
Group Head of Multi  
Asset Portfolio Solutions  
and Group Chief  
Economist

Larry supervise les équipes de solutions d'investissements multi-actifs et placements alternatifs. Il est également membre du Conseil d'administration du Groupe GAM. Avant de rejoindre le Groupe, il était directeur exécutif et économiste en chef d'UBS Investment Bank. Au sein d'UBS, il a occupé les postes de directeur de la stratégie macro (2008-2012) et de directeur de l'allocation d'actifs (2000-2012). Larry a également dirigé à l'échelle mondiale la stratégie relative aux obligations et aux devises d'UBS. Avant d'intégrer UBS en 1992, il a assumé différentes fonctions au sein de la Réserve fédérale, de Citibank et de Manufacturers Hanover Trust. Larry est titulaire d'un doctorat en économie de l'Université du Texas, d'un master de l'Université Johns Hopkins et d'un BA du Whitman College.



**Charles Hepworth**  
Investment Director

Charles possède 27 ans d'expérience dans le secteur. Avant de rejoindre GAM en mai 2012, il gérait des portefeuilles chez Quilter et Albert E. Sharp, où il se spécialisait dans la gestion de fortune. Il a entamé sa carrière chez SG Warburg et est analyste financier agréé.



**James McDaid**  
Investment Manager

James possède 18 ans d'expérience dans le secteur. Avant de rejoindre GAM en 2012, il était gestionnaire de fortune chez Quilter. Il possède un B.A. en comptabilité et finance et est analyste financier agréé.

### Comité consultatif des placements de GAM

En plus de mener ses propres recherches, notre équipe d'investissement a accès à l'expertise du comité consultatif des placements de GAM.

Constitué d'experts en investissements à l'intérieur et à l'extérieur de GAM, le comité consultatif des placements se réunit chaque mois. Lors de ces réunions, notre équipe d'investissement peut discuter des dernières tendances économiques et des marchés, ainsi que d'idées d'investissement pratiques, avec d'éminents théoriciens issus du monde des investissements au sens le plus large. Ces discussions façonnent ensuite l'approche de l'équipe à l'égard de l'allocation des actifs dans leurs portefeuilles.

**Pour de plus amples informations, rendez-vous sur [GAM.com](http://GAM.com)**

**Informations juridiques importantes**

Source : GAM, sauf mention contraire.

Le présent document est confidentiel et est exclusivement réservé aux personnes auxquelles il est remis ou envoyé et ne peut être reproduit, copié ou transmis, en tout ou en partie, à une quelconque autre personne. **Il s'adresse aux investisseurs sophistiqués, professionnels, éligibles, institutionnels et/ou qualifiés qui disposent des connaissances et de la sophistication financière nécessaires pour comprendre et supporter les risques associés aux investissements décrits aux présentes.** Ce document ne constitue en rien un conseil d'investissement, juridique, fiscal ou autre, ni une base suffisante sur laquelle fonder une décision d'investissement ou d'une autre nature. Il ne constitue pas une invitation à souscrire un produit et est uniquement fourni à titre d'information.

Les opinions exprimées aux présentes sont celles du gérant au moment de la publication et peuvent évoluer. **Les performances passées ne préjugent aucunement des performances futures.**

Les données historiques peuvent être reformulées en tant que de besoin. Les opinions, estimations et autres informations contenues dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées ou supprimées sans préavis. GAM n'est aucunement tenue d'actualiser ces informations ou de les maintenir à jour. Dans toute la mesure permise par la loi, GAM ne fournit aucune garantie quant à la véracité, la précision, l'exhaustivité, l'adéquation ou le caractère raisonnable de ces informations et sa responsabilité ne saurait être engagée au titre de toute perte ou de tout dommage d'une quelconque nature découlant de l'utilisation de tout ou partie de ces informations. Certaines lois et certains règlements imposent des responsabilités qui ne peuvent être rejetées. Les présentes mentions légales ne sauraient constituer une renonciation ou une limitation des droits d'une personne en vertu de tels règlements ou lois.

Au Royaume-Uni, le présent document a été émis et approuvé par GAM London Ltd, 20, King Street, Londres SW1Y 6QY, une société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

Octobre 2018



