

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

GAM Multibond - Total Return Bond,

ein Subfonds der GAM Multibond, SICAV

(ISIN: LU0012197827, Anteilsklasse: B - EUR)

GAM (Luxembourg) S.A., Teil der GAM Holding AG, verwaltet diesen Fonds

Ziele und Anlagepolitik

- Das Ziel des Subfonds ("Fonds") ist es, mittels Zins- und Kapitalerträgen eine regelmässig positive Rendite zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck investiert der Fonds weltweit in Schuldverschreibungen. Dabei werden die Laufzeiten, Länder, Währungen und Bonitäten (Fähigkeit zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen) aktiv verwaltet. Mit einer dynamischen Risikosteuerung soll die erwartete Rendite - nicht aber das Risiko- im Zeitablauf aktiv erhöht werden.
- Der Fonds investiert mindestens 2/3 des Vermögens in eine breit diversifizierte Auswahl von Schuldverschreibungen. Der Fonds kann sein Vermögen in verschiedene Währungen investieren, deren Bewegungen gegenüber der Basiswährung des Fonds abgesichert werden können.
- Der Fonds investiert in variabel- und festverzinsliche Schuldverschreibungen. Ausgegeben werden die Wertpapiere von Unternehmen, staatsähnlichen Gebilden und Staaten (Industrie- und Schwellenländer). Zur Auswahl stehen Schuldverschreibungen sämtlicher Laufzeiten, Währungen und Qualitäten bezüglich Fähigkeit, die Schulden zurückzubezahlen. Dazu kann der Fonds in Schuldverschreibungen investieren, die in Aktien umgewandelt werden können. Ebenfalls kann der Fonds in komplexe Schuldverschreibungen wie bspw. forderungsbisicherte Wertpapiere investieren.
- Der Fonds kann komplexe Finanzinstrumente einsetzen, um das Fondsvermögen abzusichern und von erfolversprechenden Anlagen zu profitieren.

Der Fonds weist für den Anleger folgende weitere relevante Eigenschaften auf:

- Der Fonds orientiert sich am Referenzindex BofA ML EMU Direct Gov. Index (1-5 Years), der aus Schuldverschreibungen von Staaten der europäischen Währungsunion besteht. Der Fonds strebt danach, den Referenzindex langfristig zu übertreffen. Der Fonds verwendet den Referenzindex zwecks Renditevergleich und zur Berechnung von Kennzahlen für die Risikosteuerung. Bezüglich Wahl und Gewichtung der Fondsanlagen ist der Fonds unabhängig vom Referenzindex.
- Anleger können den Fonds an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg kaufen oder verkaufen.
- Der Fonds verfügt über verschiedene Anteilsklassen. Diese können sich hinsichtlich der Gebührenhöhe, der Währung und der Verwendung der Erträge unterscheiden.
- Erträge werden in die Anteilsklasse reinvestiert.
- Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von sechs Monaten aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

Risiko- und Ertragsprofil



Der obenstehende Indikator zeigt, welche Risiko- und Ertragseigenschaften der Fonds aufweist, basierend auf der historischen Wertentwicklung des Fonds über die letzten 5 Jahre. Wo eine 5-jährige Historie nicht vorliegt, wurde die Historie auf Basis des anwendbaren Referenzindex simuliert.

- Der Fonds ist aufgrund seiner historischen Wertschwankung in der Vergangenheit in die obengenannte Kategorie eingeteilt.
- Der Indikator hilft dem Anleger zum besseren Verständnis der Gewinn- und Verlustchancen, die mit dem Fonds verbunden sind. In diesem Zusammenhang stellt auch die niedrigste Kategorie keine risikolose Anlage dar.
- Die vergangene Wertentwicklung des Fonds ist kein Hinweis für die laufende oder künftige Wertentwicklung.
- Diese Einteilung in eine Risikoklasse kann sich über die Zeit verändern, da die zukünftige Wertentwicklung des Fonds anders schwanken kann als in der Vergangenheit.
- Der Fonds bietet dem Anleger keine Renditegarantie. Noch bietet er Gewähr für die fixe Rückzahlung der durch den Anleger in den Fonds investierten Gelder.

Der Indikator trägt denjenigen Risiken Rechnung, die im Nettoinventarwert des Fonds enthalten sind. Es handelt sich dabei hauptsächlich um die Wertschwankungen der Anlagen. Zusätzlich zu den Risiken, die durch den Indikator ausgedrückt werden, kann der Nettoinventarwert des Fonds auch durch folgende Faktoren bedeutsam beeinflusst werden:

- Der Fonds investiert in Anlagen die grundsätzlich leicht handelbar sind und daher unter normalen Umständen zu ihrem Marktwert verkauft werden können. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass in gewissen Extremsituationen (z.B. Marktturbulenzen) die Handelbarkeit der Anlagen des Fonds eingeschränkt ist. In solchen Situationen können die Anlagen des Fonds nur mit einem Verlust verkauft werden, was zu einer Wertminderung des Fonds führt.
- Der Fonds investiert in Schuldverschreibungen, die dem Risiko ausgesetzt sind, dass der Schuldner seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen kann.
- Der Fonds investiert in komplexe Finanzinstrumente (z.B. Derivate), deren Wert mit unterliegenden Anlagen verbunden ist. Gewisse dieser Finanzinstrumente können eine Hebelwirkung haben, welche den Nettoinventarwert des Fonds stark beeinflussen kann.
- Wenn der Fonds in nicht standardisierte komplexe Finanzinstrumente investiert, ist er dem Risiko des Ausfalls seiner Gegenpartei ausgesetzt.
- Oft besteht in Schwellenländern eine instabile politische, rechtliche und wirtschaftliche Lage, welche schnellen und unvorhergesehenen Änderungen unterliegen kann. Diese kann sich negativ auf ausländische Investoren sowie auf die Kapitalmärkte solcher Länder auswirken. Entsprechend kann die Wertentwicklung von Fonds, die in solche Länder anlegen, negativ beeinflusst werden.

Kosten

Die von Ihnen getragenen Kosten gewährleisten die Verwaltung des Fonds sowie dessen Vertrieb und Vermarktung. Diese Kosten beeinträchtigen die Wertentwicklung des Fonds.

Einmalige Kosten vor / nach der Anlage:	
Ausgabegebühr	3.00%
Rücknahmegebühr	2.00%
Umtauschgebühr	1.00%

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:	
Laufende Kosten	1.10%

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Keine

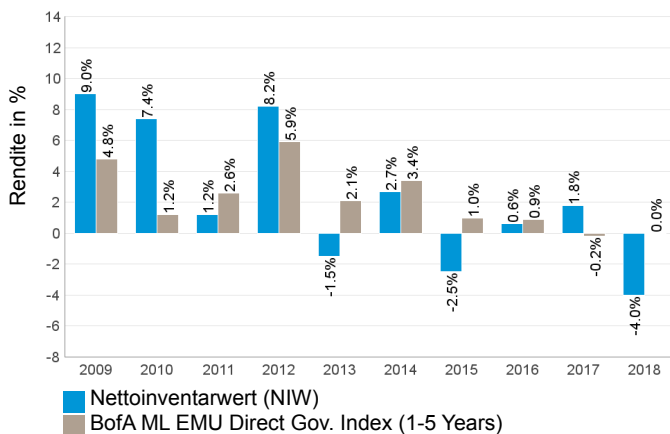
Bei den Ausgabe- Rücknahme-, sowie Umtauschgebühren handelt es sich um Maximalangaben. Unter Umständen wird Ihnen weniger belastet. Ihr Berater kann Ihnen weitere Informationen geben.

Die laufenden Kosten werden per Ende des Geschäftsjahres berechnet. Die Zahl kann sich jährlich verändern. Nicht inbegriffen sind:

- Transaktionskosten, ausser wenn der Fonds für Kauf oder Verkauf anderer kollektiver Anlagegefässe Ausgabe- und Rücknahmekommissionen bezahlen muss.

Weitere Informationen zu den Kosten können Sie dem vollständigen Prospekt entnehmen. Dieser ist über die Webseiten www.funds.gam.com und www.fundinfo.com abrufbar.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



- Die vergangene Wertentwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung dar.
- Die Wertentwicklungsangaben beziehen sich auf den Nettoinventarwert. Unberücksichtigt sind dabei die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Gebühren (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers). Der Global Bond Fund wurde per 02.10.2006 in Total Return Bond Fund umbenannt und die Anlagepolitik angepasst. Die bis einschliesslich dieses Datums wiedergegebene Wertentwicklung bezieht sich auf die ursprüngliche Anlagepolitik und wurde deshalb unter Umständen erzielt, die nicht mehr gültig sind.
- Aktivierungsjahr der Anteilsklasse: 1993
- Die vergangene Wertentwicklung wurde in EUR berechnet.

Praktische Informationen

- Die Depotbank ist die State Street Bank Luxembourg S.C.A., 49, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.
- Weitere Informationen zu diesem Fonds oder anderen Anteilsklassen oder Teilfonds der SICAV finden Sie im Prospekt, in der Satzung, im letzten Jahresbericht sowie späteren Halbjahresberichten der SICAV, beim Sitz der SICAV und bei den jeweiligen nationalen Vertretern bzw. Vertriebsstellen oder über die Webseite www.funds.gam.com. Auf Verlangen sind die genannten Dokumente kostenlos in einer jeweiligen Amtssprache oder in Englisch erhältlich.
- Der Nettoinventarwert wird täglich auf www.funds.gam.com und www.fundinfo.com publiziert.
- Die SICAV unterliegt dem luxemburgischen Steuerrecht. Dies kann Ihre persönliche Steuersituation beeinflussen.
- GAM (Luxembourg) S.A. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des OGAW-Prospekts vereinbar ist.
- Es gibt ein Umtauschrecht zwischen den Teilfonds der luxemburgischen SICAV.
- Die GAM Multibond ist als eine "Société d'Investissement à Capital Variable" organisiert, die dem luxemburgischen Recht unterliegt.
- Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.funds.gam.com erhältlich. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen sowie die Angabe der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschliesslich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses. Auf Anfrage werden die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt.