

Reams Unconstrained Bond Fund

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Raymond James Funds

Informations générales

| | | |
|-------------------------------------|---|----------------------|
| Actifs sous gestion du compartiment | 475,6 M USD | |
| Création du compartiment | Classe A* (USD): 23 Avril 2014 | |
| | Classe I (USD): 13 Mars 2019 | |
| | Classe P (USD): 13 Mars 2019 | |
| Actifs de la stratégie | 5 270,8 M USD | |
| Lancement de la stratégie | 1er Août 1998 | |
| Indice de référence Benchmark | ICE* BofA US 3-Month Treasury Bill Index ¹ | |
| Actifs sous gestion VL par classe | Classe A* (USD) | Classe I (USD) |
| | \$59,1 M 11,86 USD | \$10,4 M 11,21 USD |
| | | Classe P (USD) |
| | | \$7,9 M 11,08 USD |

* La Classe A (USD) est fermée à tout nouveau souscripteur

Conditions d'investissement

| | |
|--|---|
| Devise du compartiment | USD |
| Classes d'actions | Classe I (USD) |
| | Classe P (USD) |
| Montant minimum de souscription | Classe I (USD) 100 000 USD |
| | Classe P (USD) 150 USD |
| Droits d'entrée / sortie | Max. 5% / Pas de frais de sortie |
| Frais de gestion Investment Manager | Classe I (USD): Max. 0,50% de l'actif net |
| | Classe P (USD): Max. 0,80% de l'actif net |
| Frais de sur-performance | Néant |
| Autres frais | Selon Prospectus |
| Total Expense Ratio | Classe I (USD): Max. 0,75% |
| | Classe P (USD): Max. 1,05% (sauf frais de transactions – selon Prospectus) |
| Valorisation | Daily by 18:00 CET |
| Cut off des souscriptions/ rachats (S/R) | Daily by 16:00 CET |
| Règlement des S/R | J+3 jours (J= jour de calcul de la VL) |

Détails du compartiment

| | |
|-----------|-------------------------------|
| ISIN | Classe I (USD) LU1958208214 |
| | Classe P (USD) LU1854490171 |
| Bloomberg | Classe I (USD) RJREAMI LX |
| | Classe P (USD) RJREAMP LX |

Pays de commercialisation: France, Luxembourg

Veillez noter que les classes du compartiment mentionnées dans ce document peuvent ne pas être toutes disponibles dans votre pays. Veuillez consulter le DICI approprié et le Prospectus de la SICAV Raymond James Funds

L'indice ICE BofA US 3-Month Treasury Bill est composé d'une seule émission achetée au début du mois et détenue pendant un mois complet. À la fin du mois, ce numéro est vendu et intégré dans un numéro nouvellement sélectionné. L'émission sélectionnée à chaque rééquilibrage de fin de mois est le bon du Trésor en circulation dont l'échéance est la plus proche, mais pas au-delà, de trois mois à compter de la date de rééquilibrage. Pour être admissible à la sélection, une émission doit avoir été réglée au plus tard à la date de rééquilibrage de fin de mois.

Ce compartiment n'est pas disponible à la vente aux États-Unis et rien dans le présent document ne doit être interprété comme une offre de vente aux États-Unis ou à des citoyens des États-Unis. Toute personne souhaitant effectuer un investissement doit s'informer à ce sujet et respecter les lois et tous les règlements en vigueur. Veuillez consulter la page 5 pour les informations importantes.

Objectif d'investissement

L'objectif d'investissement du compartiment est de maximiser son rendement total, dans une logique de préservation du capital ; pour ce faire, le compartiment cherche à exploiter les opportunités « relative value » sur tous les secteurs du marché obligataire.

Philosophie d'investissement Unconstrained Bond : une approche de convictions, flexible et non-benchmarkée

La stratégie « Reams Unconstrained » met en œuvre un concept spécifique de risque, défini comme une dépréciation ou une perte définitive du capital investi, ou l'incapacité à atteindre les objectifs d'investissement. C'est une approche de risque spécifique différente des mesures classiques de risque par la volatilité ou l'écart de suivi (« tracking error ») versus un indice de référence arbitraire.

Une autre spécificité Reams : la réactivité aux opportunités Relative Value et tirer parti de la volatilité, plutôt que s'appuyer sur les prévisions économiques et essayer de prédire les mouvements du marché. Ces convictions guident l'équipe d'investissement selon les principes suivants :

- Focus sur la valeur à long terme et le « total return » / rendement total ;
- Utilisation des stratégies macro top-down et bottom-up ;
- Forte réactivité aux opportunités issues des écarts de valorisations et de la volatilité ;
- Création des portefeuilles diversifiés qui cherchent à surperformer sur un cycle complet de marché ;
- Exploiter les opportunités d'investissement dans des parties « niche » du marché, souvent négligées par les autres gérants.

L'essentiel du Compartiment

- Investir de façon tactique sur tous les secteurs du marché obligataire, y compris :
 - les titres de créance de qualité supérieure « investment-grade » IG
 - les titres « non investment-grade » / à haut rendement « high yield » HY
 - les obligations d'Etat ou des agences fédérales
 - les titres MBS/ABS (adossés à des créances hypothécaires ou à des actifs) et d'autres instruments obligataires non-USD ou des marchés émergents
- Une gestion active de la sensibilité globale du portefeuille, en tenant compte des conditions réelles de marché, avec une large plage de durée de -3 à +8 ans
- Exposition du portefeuille :
 - aux titres « non-investment grade » : max. 60% ;
 - aux titres MBS / ABS : max. 60% ;
 - aux titres obligataires des marchés émergents : max. 30%.
- Emprunter à des fins de *leverage* du portefeuille n'est pas permis
- Utilisation possible d'instruments dérivés (tels que des futures, options, credit default swaps) afin d'augmenter l'exposition du portefeuille et de gérer les risques.

Autres caractéristiques

| | |
|--------------------------------|---|
| Forme juridique | Compartiment de Raymond James Funds, un fonds à compartiments multiples de droit luxembourgeois |
| Société de gestion de la SICAV | Gay-Lussac Gestion |
| Gestionnaire de compartiment | Reams Asset Management, a division of Scout Investments, Inc. |
| Dépositaire / Administration | Société Générale Luxembourg |
| Conseiller juridique | Arendt & Medernach |
| Auditeur | Ernst and Young |

Reams Unconstrained Bond Fund

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Raymond James Funds

FACT SHEET

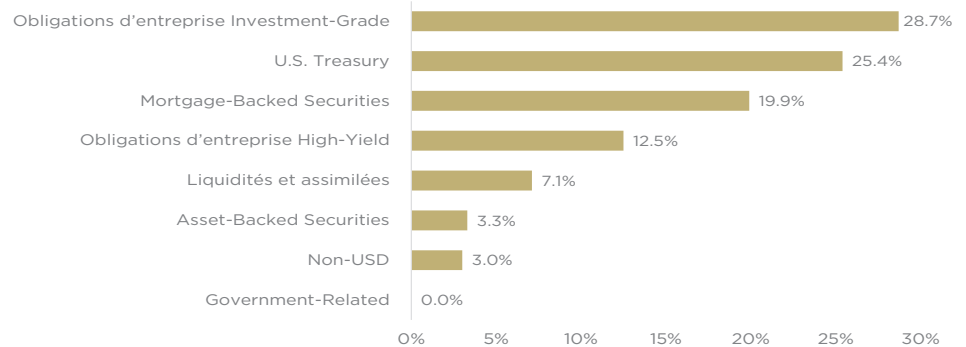
au 28 Février 2023

Caractéristiques du Portefeuille¹

| | |
|-----------------------------------|---------|
| Duration modifiée ¹ | 4,1 ans |
| Convexité ¹ | -0,01 |
| Notation de crédit ¹ | A1 |
| Spread Duration ¹ | 3,9 ans |
| Rendement à maturité ¹ | 5,9% |
| Coupon ¹ | 4,6% |
| Maturité moyenne | 5,7 ans |
| Nombre d'émetteurs | 33 |
| Nombre d'émissions | 118 |

¹Moyenne du portefeuille

Allocation Sectorielle¹



Allocation par Qualité (%)^{*1}

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| U.S. Treasury/Agences | 42,1 |
| AAA | 4,5 |
| AA | 5,7 |
| A | 13,4 |
| BBB | 11,7 |
| Non Investment Grade (spéculatif) | 15,5 |
| Non classé | 0,0 |
| Liquidités et assimilées | 7,1 |
| Total² | 100,0 |

Contribution à la Duration (en années)¹

| | |
|--------------------------|------------|
| Tranche 0-1 an | 0,2 |
| Tranche 1-3 ans | 0,9 |
| Tranche 3-4 ans | 0,3 |
| Tranche 4-6 ans | 3,6 |
| Tranche 6-8 ans | 1,3 |
| Tranche +8 ans | -2,2 |
| Total² | 4,1 |

Spread Duration par Secteur (en années)¹

| | |
|---|------------|
| Government Related | 0,0 |
| Mortgage-Backed Securities | 1,2 |
| Asset-Backed Securities | 0,1 |
| Obligations d'entreprise Investment-Grade | 1,8 |
| Obligations d'entreprise High-Yield | 0,6 |
| Non-US Dollar | 0,2 |
| Total² | 3,9 |

^{*}Les notes de qualité obligataire / catégories citées sont celles généralement utilisées dans la notation des investissements obligataires.

¹Source Reams Asset Management, Bloomberg.

²La somme des pondérations / statistiques des catégories peuvent ne pas correspondre au «Total» affiché, en raison de l'arrondi.

Les caractéristiques et l'allocation du portefeuille évoluent en fonction de la gestion continue du compartiment. Les références à des titres spécifiques ne doivent pas être interprétées comme des recommandations du compartiment, de ses conseillers financiers ou de ses distributeurs.

L'Allocation Sectorielle est basée sur le total des investissements. La catégorie «Autres» comprend les contrats à terme futures et options ainsi que certains types de dérivés ; elle est calculée en fonction de la valeur de marché. Certains produits dérivés peuvent être inclus dans différents secteurs d'allocation en fonction des caractéristiques de risque de leurs sous-jacentes. Les catégories « Investment-Grade Credit » et « High Yield Credit » peuvent inclure des CDS (Credit Default Swaps, Aoduits dérivés sur le risque de défaut des émetteurs), calculés à l'aide de l'exposition notionnelle. La catégorie « Liquidités et assimilées » peut inclure des titres dont l'échéance prévue est inférieure à 365 jours. L'échéance finale de ces titres peut être plus longue.

Les notations de qualité obligataire / crédit utilisées sont attribuées par les agences de notation Standard & Poor's et Moody's et donnent une indication de la solvabilité des émetteurs. Les notations se situent sur une échelle généralement comprise entre AAA (la plus élevée) et D (la plus basse). La notation de qualité de crédit la plus élevée disponible auprès de ces deux agences de notation est utilisée. La qualité du crédit est susceptible de changer.

La Duration est une mesure temporelle de la sensibilité du prix d'une obligation à la variation du taux d'intérêt ; elle correspond à la durée de vie moyenne actualisée de tous les flux de revenus d'une obligation pour son détenteur.

La Maturité moyenne du portefeuille est calculée en pondérant la maturité de chaque titre du portefeuille par la valeur de marché du titre, puis en faisant la moyenne de ces chiffres pondérés.

Reams Unconstrained Bond Fund

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Raymond James Funds

FACT SHEET

au 28 Février 2023

Performance du compartiment, (Net de frais) (%)³

| | 1 mois | QTD | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis création ⁵ | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|--------|------|------|-------|-------|-------|------------------------------|-------|-------|-------|------|------|
| Classe A (USD) ⁴ | -1.74 | 1.11 | 1.11 | -1.58 | 2.54 | 3.02 | 1.95 | -4.48 | -0.08 | 12.34 | 5.70 | 0.39 |
| ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index ⁶ | 0.33 | 0.64 | 0.64 | 2.10 | 0.97 | 1.56 | 1.15 | 1.43 | 0.05 | 0.67 | 2.28 | 1.87 |
| ICE [®] BofAML [®] 3-Month LIBOR Constant Maturity Index ⁷ | 0.32 | 0.69 | 0.69 | 1.93 | 0.92 | 1.52 | 1.13 | 1.22 | 0.17 | 1.08 | 2.60 | 2.07 |
| Classe I (USD) | -1.84 | 0.99 | 0.99 | -1.84 | 2.27 | | 2.92 | -4.64 | -0.43 | 12.18 | | |
| ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index ⁶ | 0.33 | 0.64 | 0.64 | 2.10 | 0.97 | | 1.34 | 1.43 | 0.05 | 0.67 | | |
| ICE [®] BofAML [®] 3-Month LIBOR Constant Maturity Index ⁷ | 0.32 | 0.69 | 0.69 | 1.93 | 0.92 | | 1.30 | 1.22 | 0.17 | 1.08 | | |
| Classe P (USD) | -1.86 | 1.00 | 1.00 | -2.12 | 1.97 | | 2.62 | -5.02 | -0.69 | 11.72 | | |
| ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index ⁶ | 0.33 | 0.64 | 0.64 | 2.10 | 0.97 | | 1.34 | 1.43 | 0.05 | 0.67 | | |
| ICE [®] BofAML [®] 3-Month LIBOR Constant Maturity Index ⁷ | 0.32 | 0.69 | 0.69 | 1.93 | 0.92 | | 1.30 | 1.22 | 0.17 | 1.08 | | |

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Le lecteur ne doit pas présumer qu'un investissement dans les titres identifiés a été ou sera rentable.

Source Reams Asset Management, Bloomberg.

³ Les rendements pour les périodes inférieures à un an ne sont pas annualisés. Les performances du Fonds et de tous les indices supposent que tous les dividendes ont été réinvestis

⁴ La Classe A (USD) est fermée à tout nouveau souscripteur

⁵ La date de création du compartiment et de la Classe A (USD) est le 23 avril 2014. La date de lancement des Classes I (USD) et P (USD) est le 13 mars 2019. Veuillez consulter les informations importantes / disclosures à la fin de ce document. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

⁶ L'indice ICE BofA US 3-Month Treasury Bill est composé d'une seule émission achetée au début du mois et détenue pendant un mois complet. À la fin du mois, ce numéro est vendu et intégré dans un numéro nouvellement sélectionné. L'émission sélectionnée à chaque rééquilibrage de fin de mois est le bon du Trésor en circulation dont l'échéance est la plus proche, mais pas au-delà, de trois mois à compter de la date de rééquilibrage. Pour être admissible à la sélection, une émission doit avoir été réglée au plus tard à la date de rééquilibrage de fin de mois.

⁷ L'indice ICE BofAML 3-Month LIBOR Constant Maturity représente le taux interbancaire offert à Londres (LIBOR) avec un taux constant à 3 mois maturité moyenne. Publié par l'Association des banquiers britanniques, LIBOR est un composite des taux d'intérêt auxquels les banques empruntent auprès d'un autre sur le marché de Londres.

Reams Unconstrained Bond Fund

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Raymond James Funds

Revue du Marché

Au début de l'année 2023, le discours dominant était que la Réserve fédérale américaine (Fed) avait réussi à juguler l'inflation - du moins aux États-Unis - et qu'elle approchait de la fin de son cycle de resserrement actuel. En outre, les indicateurs économiques suggéraient une vigueur persistante suffisante pour que les investisseurs n'aient pas à craindre un "atterrissage brutal" ou même un "atterrissage en douceur", mais qu'ils puissent peut-être placer leurs espoirs (et leur appétit pour le risque) dans un scénario "sans atterrissage" qui se déroulerait au cours de l'année 2023.

Les données relatives à l'emploi ont toutefois provoqué une dissonance cognitive avec le discours selon lequel l'inflation est en recul. Le rapport sur les emplois non agricoles aux États-Unis a montré que les emplois ont été créés à un taux plus de deux fois supérieur aux attentes du consensus en janvier et que le taux de chômage a baissé de 0,2 % pour atteindre 3,4 %, le taux le plus bas depuis le début des années 1950. Les fluctuations saisonnières ont probablement joué un rôle dans les chiffres élevés de l'emploi, mais il est clair que le marché du travail américain reste très tendu. Le rapport de janvier sur l'indice des prix à la consommation (IPC) a ensuite montré une accélération de l'inflation d'un mois sur l'autre. Bien que ce rapport sur l'IPC ne soit pas choquant en soi, il n'est pas non plus bénin et ne correspond absolument pas à la tendance plus modérée des impressions de l'IPC observée au cours des derniers mois. Enfin, les ventes au détail aux États-Unis ont continué à dépasser largement la tendance à long terme, ce qui indique que le consommateur américain est toujours en très bonne santé.

Ce trio de données économiques solides publiées en février a ravivé l'inquiétude quant à la nécessité pour la Fed d'agir de manière plus hawkish. Ce changement de sentiment a été rapidement confirmé par plusieurs membres de la Fed, qui ont publié des déclarations indiquant que le taux terminal des Fed funds pourrait devoir être plus élevé que prévu et que la politique monétaire pourrait devoir rester restrictive jusqu'en 2024. Cette situation a entraîné une hausse significative des taux d'intérêt des obligations du Trésor sur l'ensemble de la courbe, mais surtout à deux ans, où la totalité des hausses de taux futures de la Fed est intégrée dans les prix, et a également entraîné une sous-performance des actifs à risque, annulant une partie du mouvement haussier du mois de janvier.

L'indice Bloomberg U.S. Aggregate (-2,59 %) a baissé en février, principalement en raison de la hausse des taux sans risque. L'écart ajusté aux options (OAS) des obligations d'entreprise de qualité supérieure s'est élargi de 7 points de base, tandis que l'OAS des obligations d'entreprise à haut rendement s'est resserré de 8 points de base, les obligations à haut rendement s'étant révélées étonnamment résistantes en dépit de la chute des actions. Les CMBS et les ABS se sont également resserrés de -4 points de base et de -8 points de base, respectivement, tandis que les MBS se sont élargis de +5 points de base. Les taux d'intérêt du Trésor américain ont augmenté et la courbe des rendements s'est encore inversée : 3 mois +13 bps (à 4,77%), 2 ans +61 bps (à 4,82%), 5 ans +56 bps (à 4,18%), 10 ans +41 bps (à 3,92%), et 30 ans +28 bps (à 3,92%). (Source : Bloomberg).

Stratégie de Portefeuille

L'exposition aux obligations d'entreprises américaines est restée pratiquement inchangée et élevée, le secteur continuant à offrir une valeur relative modérément attrayante. Le poids des obligations d'entreprises de qualité (IG) a légèrement augmenté et les positions ont continué à favoriser les sociétés financières et industrielles. L'exposition aux obligations d'entreprises à haut rendement (HY) a diminué en février, poursuivant la tendance des derniers mois, car le secteur a continué à surperformer et les valorisations sont devenues modérément moins attrayantes. L'allocation aux titres adossés à des créances hypothécaires d'agences (MBS) a légèrement augmenté d'un mois sur l'autre, tandis que la pondération des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS) a diminué. L'exposition aux titres adossés à des actifs (ABS) est restée pratiquement inchangée et s'est maintenue à un niveau absolu modeste. L'exposition aux obligations non libellées en dollars américains a augmenté en février, tandis que l'allocation aux positions en devises non libellées en dollars américains a été réduite. L'allocation aux bons du Trésor américain et aux équivalents de trésorerie est restée relativement inchangée d'un mois sur l'autre. La durée du portefeuille a augmenté modérément en février en raison de la hausse des taux réels et est restée supérieure à la fourchette neutre du Fonds. L'exposition à la courbe de rendement a favorisé l'extrémité courte et le ventre de la courbe de rendement, avec une exposition minimale au segment des 20 ans et plus.

Présentation du gestionnaire du compartiment

Fondé en 1981, Reams Asset Management est la division de Scout Investments spécialiste des stratégies Fixed Income du Groupe Raymond James. Ses équipes d'investissement gèrent une gamme large de stratégies obligataires américaines pour une clientèle essentiellement institutionnelle. Offrir aux clients la meilleure expertise en matière de gestion des investissements et un service d'excellence basé sur la confiance est l'objectif principal de Reams.

L'équipe d'investissement

Mark Egan, CFA

Gérant principal de portefeuille

- Chez Reams Asset Management depuis 1990
- 36 ans d'expérience dans les investissements

Stephen Vincent, CFA

Cogérant de portefeuille

- Chez Reams Asset Management depuis 1994
- 30 ans d'expérience dans les investissements

Todd Thompson, CFA

Cogérant de portefeuille

- Chez Reams Asset Management depuis 2001
- 28 ans d'expérience dans les investissements

Clark Holland, CFA

Cogérant de portefeuille

- Chez Reams Asset Management depuis 2002
- 28 ans d'expérience dans les investissements

Jason Hoyer, CFA

Cogérant de portefeuille

- Chez Reams Asset Management depuis 2015
- 19 ans d'expérience dans les investissements

Dimitri Silva, CFA

Cogérant de portefeuille

- Chez Reams Asset Management depuis 2021
- 15 ans d'expérience dans les investissements

Informations & Contact

| Adrien BLUM | Victoria BLEY | Matthieu LE GRAND |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Directeur Général & Développement | Ventes institutionnelles | Ventes institutionnelles |
| 45 Avenue George V, 75008 Paris | 45 Avenue George V 75008 Paris | 45 avenue George V, 75008 Paris |
| Tél : +33 (0) 1 45 61 67 54 | Tél : +33 (0) 1 45 61 67 58 | Tél : +33 (0) 1 45 61 67 57 |
| Portable : +33 (0) 6 82 98 97 85 | Portable : +33 (0) 6 15 06 17 47 | Portable : +33 (0) 6 28 51 58 87 |
| e: adrien.blum@gaylussacgestion.com | e: victoria.bley@gaylussacgestion.com | e: matthieu.le-grand@gaylussacgestion.com |

Reams Unconstrained Bond Fund

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Raymond James Funds

FACT SHEET

au 28 Février 2023

Le présent document ne constitue ni une offre ni une sollicitation d'investissement dans les actions du compartiment. Le compartiment peut ne pas être autorisé dans toutes les juridictions et, sauf indication contraire, aucun régulateur ou autorité gouvernementale n'a examiné le présent document ou la qualité des instruments financiers qui y sont mentionnés. Ce document est fourni de manière confidentielle et, lorsque la législation locale l'exige, à la demande du destinataire. Ce document (et les informations qu'il contient) est fourni à titre d'information uniquement et ne doit pas être reproduit, distribué ou transmis sans le consentement écrit de Gay-Lussac Gestion.

Avertissements relatifs aux risques: Le compartiment utilise une approche de placement « sans contrainte », ce qui crée une exposition importante à certains titres ayant une volatilité significative sur le rendement du compartiment, particulièrement sur de courtes périodes. Le remboursement du capital d'un compartiment de titres de créances n'est pas garanti. Les compartiments de titres de créances comportent les mêmes risques de taux d'intérêt, d'inflation, d'émetteur, d'échéance et de crédit que les titres de créances sous-jacents détenus par le compartiment.

Les placements étrangers présentent des risques supplémentaires en raison des fluctuations des devises, de facteurs économiques et politiques, de la réglementation locale, des différences dans les normes comptables et d'autres facteurs. Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont assujettis au risque de remboursement anticipé et au risque de défaut sur les prêts hypothécaires ou autres actifs sous-jacents. Les titres ayant un rendement élevé comportent un risque plus élevé que les titres de première qualité et ont tendance à être plus sensibles aux conditions économiques et au risque de crédit. Les investissements dans les marchés émergents comportent des risques encore plus grands.

Les « Credit Default Swaps » et les instruments connexes tels que les « Credit Default Swaps Indiciels » peuvent comporter des risques plus élevés que si le compartiment investissait directement dans le titre concerné. Les « Credit Default Swaps » sont sujet à des risques tels que le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque de gestion. Les instruments dérivés tels que les options, les contrats à terme standardisés, les contrats de change à terme standardisés, les contrats de change à terme de gré à gré ou les swaps peuvent comporter des risques plus élevés que si le compartiment investissait directement dans les titres visés par le présent document. Les instruments dérivés sont assujettis à des risques tels que le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque de gestion. L'exposition aux instruments dérivés peut entraîner des pertes supérieures au capital engagé. Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture ou dans le cadre de sa stratégie de placement. Le recours à l'effet de levier, aux instruments dérivés et aux ventes à découvert pourrait accélérer les pertes du compartiment. Ces pertes pourraient dépasser le montant initialement engagé.

Le compartiment peut, occasionnellement, connaître un taux de rotation des instruments financiers en portefeuille supérieur à la moyenne, ce qui peut entraîner des plus-values imposables et des frais de négociation accrus, qui peuvent ainsi réduire le rendement du compartiment.

Ce compartiment n'est pas disponible à la vente aux États-Unis et rien dans le présent document ne doit être interprété comme une offre de vente aux États-Unis ou à des citoyens des États-Unis.

Les investisseurs ne peuvent pas investir directement dans un indice et les performances des indices non gérés (« unmanaged index ») ne tiennent pas compte des frais, charges ou commissions.

Les performances indiquées représentent les performances passées et ne garantissent pas les résultats futurs. Il est de la responsabilité de toute personne souhaitant investir de s'informer et de respecter toutes les lois et réglementations en vigueur.

Avant tout investissement dans ce produit, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leurs conseils financiers, fiscaux, comptables et juridiques. Il appartient à chaque investisseur de s'assurer qu'il est autorisé à souscrire ou à investir dans ce produit.

Avant toute souscription, les investisseurs sont invités à lire le DICI (Document d'information clé pour l'investisseur) approprié et le Prospectus de la SICAV Raymond James Funds pour davantage d'informations sur les risques associés à ce compartiment et les catégories d'actions disponibles par produit et par type d'investisseur.

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Raymond James Funds

Informations complémentaires et disponibilité des prix :

De plus amples informations sur la Société (y compris le Prospectus actuel et le dernier Rapport annuel) sont disponibles en anglais, et des informations sur le compartiment et les autres catégories d'actions (y compris les derniers cours des actions et la version anglaise de ce document), sont disponibles gratuitement sur www.fundsquare.net ou en contactant l'Administration centrale du compartiment, Raymond James Financial International Limited, of Ropemaker Place, 25 Ropemaker Street, London, EC2Y 9LY ou la société de gestion.

Ce rapport peut contenir des informations obtenues des tiers, y compris des notations d'agences de notation telles que Standard & Poor's. La reproduction et la distribution du contenu des tiers sous quelque forme que ce soit sont interdites, sauf avec l'autorisation écrite préalable du tiers concerné. Les fournisseurs de contenu tiers ne garantissent pas l'exactitude, l'exhaustivité, l'actualité ou la disponibilité de toute information, y compris les évaluations, et ne sont pas responsables des erreurs ou omissions (par négligences ou autres), quelle qu'en soit la cause, ni des résultats obtenus grâce à l'utilisation de ce contenu. LES FOURNISSEURS DE CONTENU TIERS NE DONNENT AUCUNE GARANTIE EXPLICITE OU IMPLICITE, Y COMPRIS, MAIS SANS S'Y LIMITER, TOUTE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADEQUATION À UN OBJECTIF OU À UN USAGE PARTICULIER. LES FOURNISSEURS DE CONTENU TIERS NE SONT PAS RESPONSABLES DES DOMMAGES DIRECTS, INDIRECTS, ACCESSOIRES, EXEMPLAIRES, COMPENSATOIRES, PUNITIFS, SPÉCIAUX OU CONSÉCUTIFS, DES COÛTS, DES DÉPENSES, DES FRAIS JURIDIQUES OU DES PERTES (Y COMPRIS LES PERTES DE REVENUS OU DE PROFITS ET LES COÛTS D'OPPORTUNITÉ OU LES PERTES CAUSÉES PAR NÉGLIGENCE) LIÉS À TOUTE UTILISATION DE LEUR CONTENU, Y COMPRIS LES NOTATIONS. Les notations de crédit sont des énoncés d'opinion et non des énoncés de fait ou des recommandations d'achat, de détention ou de vente de titres. Elles ne traitent pas de la pertinence des titres ou de la pertinence des titres à des fins de placement et ne devraient pas être considérées comme des conseils en investissement.

Sauf indication contraire, la performance des indices est calculée dividendes réinvestis.

Les directeurs, la société de gestion, le dépositaire et l'administrateur et/ou leurs collaborateurs respectifs ou toute personne liée à eux (ensembles « parties concernées ») peuvent, de temps à autre, agir en tant que directeur, manager, distributeur, fiduciaire, dépositaire, registraire, courtier, administrateur, conseiller financier ou courtier à l'égard d'autres fonds d'investissement qui ont des objectifs similaires ou différents de ceux des fonds qui peuvent y investir. Il est donc possible que l'un d'entre eux puisse, dans le cadre de ses activités, avoir des conflits d'intérêts potentiels avec les Fonds. La Société de gestion (ou Management Company) ou l'une de ses sociétés filiales/succursales ou encore toute personne liée à la Société de Gestion peut investir, directement ou indirectement, peut gérer ou conseiller d'autres fonds ou comptes d'investissement qui investissent dans des actifs qui peuvent également être achetés ou vendus par la Société de Gestion. Ce qui précède ne prétend pas être une liste complète de tous les conflits d'intérêts liés à un investissement dans le fonds. Veuillez consulter la section conflits d'intérêts du fonds dans le prospectus.

Gay-Lussac Gestion est une société de gestion établie en France et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro GP 95-001.

Définitions

L'écart entre un rendement à revenu fixe et un rendement comparable d'un bon du Trésor américain, qui est ensuite ajusté pour tenir compte d'une option intégrée.

Les titres adossés à des actifs (ABS) et les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS) sont créés en regroupant des prêts provenant de diverses sources et en émettant des obligations adossées à ces prêts. La solvabilité découle de la qualité de crédit des prêts sous-jacents, contrairement aux obligations d'entreprises dans lesquelles la solvabilité découle de la capacité de gain de la société émettrice. Le risque principal de ces titres est le risque de taux d'intérêt. La hausse des taux d'intérêt pourrait entraîner un ralentissement des remboursements anticipés du principal des prêts, ce qui se traduirait par une diminution du capital disponible à investir aux taux plus élevés en vigueur. À l'inverse, les baisses de taux pourraient accélérer les remboursements anticipés, laissant plus de dollars à investir à des taux plus bas. Les titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs sont soumis au risque de remboursement anticipé et au risque de défaut sur les prêts hypothécaires ou autres actifs sous-jacents.

Gay-Lussac Gestion

Copyright ©2023. Gay-Lussac Gestion. Tous droits réservés