

# Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs concernant ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient sont fournies conformément à une obligation légale, afin d'aider les investisseurs à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il est conseillé aux investisseurs de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non. Sauf indication contraire dans le présent document, tous les termes et expressions définis dans le Prospectus actuel du Fonds auront la même signification dans les présentes.

## GAM Star Cat Bond

ci-après le "Fonds", un compartiment de GAM Star Fund p.l.c.

**Ord Acc - GBP** (la "Catégorie d'Actions") **ISIN: IE00B5BJCL51**

**Gestionnaire: GAM Fund Management Limited** qui appartient à GAM Group AG.

### Objectifs et politique d'investissement

- L'objectif d'investissement du Fonds consiste à générer des rendements.
- Le Fonds cherche à atteindre cet objectif en investissant de manière sélective dans un portefeuille d'obligations catastrophes internationales (« CAT bonds »). Les CAT bonds sont des titres de créance qui transfèrent le risque lié aux catastrophes des assureurs, réassureurs, entreprises et Etats aux marchés de capitaux.
- Les CAT bonds pourront ou non être notées par une agence de notation indépendante. Il n'existe aucune restriction en termes de qualité de crédit ou de maturité pour les CAT bonds auxquelles le Fonds pourra être exposé. Ces CAT bonds peuvent être assorties de taux d'intérêt fixes, variables ou flottants et d'une maturité comprise entre 1 et 4 ans.
- Le Fonds peut également détenir jusqu'à 10% de titres de créance émis par des compagnies d'assurance, tels que des obligations privées, y compris des titres de créance junior, de qualité investment grade ou non.
- Les investissements du Fonds dans des obligations CAT sont susceptibles de donner lieu à des pertes importantes mais relativement rares résultant de la survenance d'un ou plusieurs événements catastrophiques.
- Le Fonds est considéré comme un fonds géré activement en regard du Sterling Overnight Index Average (SONIA) (l'« Indice de référence ») et de l'indice Eurekahedge ILS Advisers (l'« Indice ») en cela qu'il a recours à cet Indice de référence et à cet Indice dans la devise concernée à des fins de comparaison de la performance et que la commission de performance due au Gérant peut être calculée sur la base de la performance du Fonds par rapport à cet Indice de référence. L'Indice de référence et l'Indice ne font toutefois pas office d'objectif de performance et ne dictent pas la composition du portefeuille du Fonds, ce dernier pouvant investir la totalité de ses actifs dans des titres qui n'entrent pas dans la composition de l'Indice de référence ou de l'Indice.
- Les Actions du Fonds peuvent être achetées et vendues tous les deuxièmes et quatrièmes lundis du mois ainsi que le dernier Jour ouvré du mois.
- Le Fonds offre plusieurs catégories d'actions. Celles-ci peuvent se distinguer au niveau des commissions, de l'investissement minimum, de l'utilisation des revenus et de la qualification de l'investisseur.
- Tout revenu généré par cette Catégorie d'Actions sera capitalisé. D'autres catégories d'actions du Fonds peuvent distribuer des revenus.
- Le gestionnaire gère à sa discrétion les investissements du Fonds.
- Le Fonds peut utiliser un certain nombre d'instruments dérivés simples à des fins d'investissement et/ou de gestion efficace de portefeuille. De plus amples informations sur le recours aux dérivés figurent à la section « Instruments dérivés » du Supplément du Fonds. Même si l'utilisation de dérivés peut se traduire par une exposition supplémentaire, celle-ci ne dépassera pas la Valeur liquidative du Fonds.
- La catégorie d'actions est libellée en GBP. Elle est couverte contre la devise de base du Fonds.
- Recommandation : ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans une période de trois ans.

### Profil de risque et de rendement



L'indicateur de risque se fonde sur la volatilité de la performance du Fonds au cours des 5 dernières années. Lorsqu'un historique de performance sur 5 ans n'est pas disponible, les données sont complétées par des données provenant d'un fonds représentatif, de l'indice de référence ou d'une simulation historique, selon le cas.

- En raison des fluctuations de valeur qu'il a subies par le passé, le Fonds est classé dans la catégorie mentionnée ci-dessus.
- L'indicateur permet à l'investisseur de mieux comprendre le potentiel de gain et de perte que présente le Fonds. Dans ce contexte, même la catégorie la plus basse ne constitue pas un investissement sans risque.
- Ce profil est déterminé par le biais de données historiques et ne préjuge donc pas du profil de risque futur. Il n'est pas garanti et peut évoluer avec le temps.
- La classification dans une catégorie de risque peut évoluer avec le temps, la performance future du Fonds pouvant différer de la performance passée.
- Le Fonds n'offre à l'investisseur aucune garantie en termes de rendements. Il ne garantit pas non plus le remboursement fixe des sommes investies dans le Fonds par l'investisseur.

Les risques supplémentaires pouvant avoir un effet notable sur la valeur liquidative du Fonds incluent:

- Risque de liquidité** : il s'agit du risque que certains investissements soient difficiles à vendre rapidement, ce qui peut pénaliser la valeur du Fonds et, dans des conditions de marché extrêmes, l'empêcher d'honorer les demandes de rachat.
- Risque de crédit / titres de créance** : les obligations peuvent enregistrer d'importantes fluctuations de valeur et sont soumises au risque de crédit et au risque de taux d'intérêt.
- Risque inhérent aux titres liés à l'assurance (ILS)** : les CAT bonds sont exposées aux catastrophes, qui sont susceptibles d'entraîner une perte totale ou substantielle des montants investis. Le cas échéant, la valeur du Fonds peut fortement baisser et ne pas se redresser.
- Risque de crédit / non-investment grade** : les titres non-investment grade, qui affichent souvent un rendement supérieur aux titres mieux notés, sont soumis à un risque de marché et de crédit plus important, susceptible de pénaliser la performance du Fonds.
- Risque de change - Catégorie d'Actions non libellée dans la devise de base** : les catégories d'actions qui ne sont pas libellées dans la devise de base peuvent ou non être couvertes dans la devise de base du Fonds. L'évolution des taux de change aura un impact sur la valeur des actions du Fonds qui ne sont pas libellées dans la devise de base. L'efficacité du recours à des stratégies de couverture n'est pas garantie.
- Capital sous risque** : les instruments financiers engendrent un facteur de risque. Par conséquent, la valeur de l'investissement et le rendement qui en résulte peuvent varier et la valeur initiale de l'investissement investi ne peut pas être garantie.
- Risque de taux d'intérêt** : il s'agit du risque que les taux d'intérêt augmentent ou baissent, entraînant une fluctuation des titres à revenu fixe et une hausse ou une baisse de la valeur de ces investissements.

La section « Facteurs de risque » du Prospectus et la section « Facteurs de risque » du Supplément du Fonds donnent davantage de détails sur l'ensemble des risques encourus par le Fonds (voir section « Informations pratiques » pour savoir comment en obtenir des exemplaires).

## Frais

Les frais que vous acquittez servent à couvrir les coûts d'exploitation de la Catégorie d'Actions, y compris les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Commission d'émission	5.00%
Commission de rachat	3.00%
Frais de conversion	1.00%
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi / avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.	
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	1.58%
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	Méthode de calcul: 10.00% du rendement de la Catégorie d'Actions avec high water mark ou surperformance du taux de rendement proratisé du Sterling Overnight Index Average (SONIA), le moins élevé des deux.  La période de calcul est identique à celle utilisée pour les frais courants.  Commission de performance facturée au titre de la dernière Période de calcul: 0.52%.

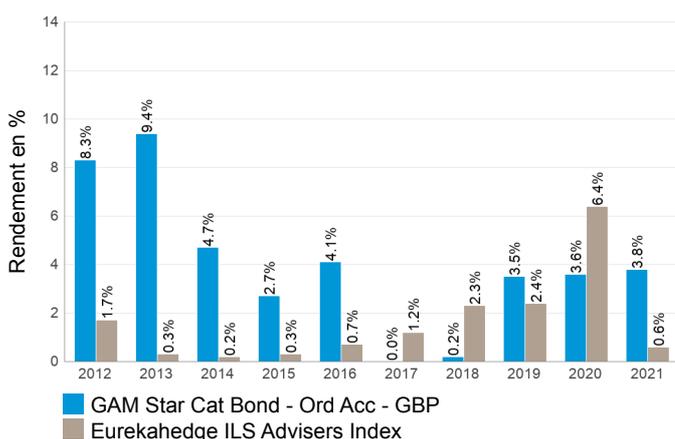
Les **commissions d'émission, de rachat et de conversion** indiqués sont des maximums. Dans certains cas, l'investisseur peut payer moins. Veuillez consulter votre conseiller financier pour en savoir plus.

Le montant des **frais courants** est basé sur les frais à la fin de l'exercice et inclut les frais courants des fonds sous-jacents. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Il exclut les intérêts bancaires, les coûts de transaction ainsi que les commissions de performance, le cas échéant.

Une **commission de dilution** d'un maximum de 1% de la valeur des Actions (représentant le coût d'achat ou de vente des investissements) pourra vous être facturée à l'entrée ou à la sortie du Fonds.

**Pour de plus amples informations sur les frais, veuillez consulter la section « Frais et commissions » du Prospectus et la section « Commissions » du Supplément du Fonds, disponibles sur le site [www.gam.com](http://www.gam.com)**

## Performances passées



- Veuillez noter que les performances passées ne constituent pas nécessairement une indication fiable des performances futures du Fonds.
- Les données sont nettes d'impôts et de frais et n'intègrent pas de commissions de souscription et de rachat, le Fonds n'en percevant pas.
- Année de lancement de la catégorie d'actions : 2011
- Les performances passées sont calculées en GBP et se rapporte à la classe d'actions.
- Le 02/11/2020, l'indice de référence du Fonds est passé indice FTSE (WGBI) World Govt Bond au indice Eurekahedge ILS Advisers. Par conséquent, la performance de l'indice indiquée jusqu'au 01/11/2020 est celle du indice FTSE (WGBI) World Govt Bond et la performance indiquée après cette date est celle du indice Eurekahedge ILS Advisers.

## Informations pratiques

- Le dépositaire du Fonds est State Street Custodial Services (Ireland) Limited.
- Pour de plus amples informations sur ce Fonds, la Catégorie d'Actions ou d'autres catégories d'actions du Fonds, veuillez consulter le site Internet de GAM ([www.gam.com](http://www.gam.com)) afin d'obtenir le Prospectus et le Supplément du Fonds actuels ainsi que le rapport annuel le plus récent et tous rapports et comptes semestriels publiés ultérieurement. Les documents précités sont disponibles gratuitement en langue anglaise, sur demande.
- Le Fonds est soumis aux lois et réglementations fiscales de l'Irlande. Ceci peut avoir un impact sur votre investissement en fonction de votre pays de résidence. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter un conseiller.
- La responsabilité des Administrateurs de GAM Star Fund p.l.c. pourra uniquement être engagée sur la base de toute déclaration contenue dans le présent document qui s'avérerait trompeuse, inexacte ou en contradiction avec les parties pertinentes du Prospectus et du Supplément du Fonds.
- Sous réserve des conditions fixées dans le Prospectus, l'investisseur a

le droit de convertir ses actions d'une catégorie à une autre, soit dans le Fonds, soit dans un autre compartiment de GAM Star Fund p.l.c. Veuillez consulter la section « Comment convertir des Actions » du Prospectus pour de plus amples informations sur la manière de procéder aux conversions.

- La Valeur liquidative du Fonds est calculée en USD et peut être obtenue auprès de GAM Fund Management Limited, sur le site Internet [www.gam.com](http://www.gam.com).
- Le Fonds est un compartiment de GAM Star Fund p.l.c., un fonds à compartiments multiples appliquant le principe de la séparation des engagements entre les compartiments. Pour de plus amples informations sur le fonds à compartiments multiples, veuillez consulter le Prospectus. Le Prospectus et les rapports périodiques sont préparés au nom de GAM Star Fund p.l.c.
- Des informations détaillées concernant la politique de rémunération mise à jour du Gestionnaire financier (entre autres la description du calcul de la rémunération et des avantages ainsi que l'identité des responsables de la distribution de la rémunération et des avantages) sont disponibles sur le site Internet [www.gam.com](http://www.gam.com). Un exemplaire papier de ces informations sera mis à votre disposition par le Gestionnaire financier, gratuitement et sur simple demande.