

GAM Star (Lux) SICAV GAM Star (Lux) - Global High Yield Da USD Income

Documentation de marketing - Données au 28.02.2021

VNI USD 97,0500



Description du fonds

Objectif d'investissement : L'objectif du Fonds est de générer un rendement supérieur à la moyenne sur le long terme. Pour ce faire, il investit dans des titres de créance à haut rendement. Le Fonds est géré activement et cherche à surperformer l'indice de référence sur le long terme. Le Fonds investit essentiellement dans des titres de créance à taux fixe ou variable émis par des émetteurs de pays reconnus (y compris les pays émergents) avec une note maximale de BB+ (Standard & Poor's) ou Ba1 (Moody's). Les investissements présentant une note inférieure à C (Standard & Poor's ou Moody's) sont limités à un maximum de 10% des actifs du Fonds. Le Fonds peut recourir à des instruments dérivés à des fins d'investissement et/ou de gestion efficace du portefeuille.

Opportunités : Le marché des obligations à haut rendement offre aux investisseurs un potentiel de rendement plus élevé par l'intermédiaire de placements dans des sociétés classées en catégorie de notation spéculative par des agences de notation indépendantes, telles que Standard & Poor's ou Moody's. Compte tenu de la nature risquée de ces sociétés, leurs obligations distribuent des coupons supérieurs à la moyenne et peuvent parfois se négocier à une décote importante par rapport à leur valeur nominale. Les prix des obligations à haut rendement sont généralement plus volatils que ceux des obligations investment grade et le risque de perte est plus élevé. Les gestionnaires peuvent toutefois limiter de nombreux risques grâce à une analyse fondamentale des sociétés et offrir aux investisseurs une performance supérieure à celle de l'indice de référence. A notre avis, la combinaison d'analyse bottom-up des sociétés et de techniques d'investissement plus sophistiquées, notamment les stratégies d'investissement basées sur les modèles, devrait permettre à GAM de surperformer l'indice de référence.

Facteurs de risque :

- Risque de contrepartie/dérivés :** il s'agit du risque que la contrepartie d'un contrat dérivé financier fasse défaut ; la valeur du contrat, le coût pour le remplacer ainsi que les liquidités et titres détenus par la contrepartie pour faciliter ledit contrat pourraient alors être perdus.
- 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 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 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.
- Risque d'effet de levier :** les dérivés sont susceptibles de démultiplier l'exposition aux actifs sous-jacents et d'exposer le Fonds au risque d'une perte substantielle.
- Risque de change :** la valeur des investissements dans des actifs libellés dans des devises autres que la devise de base sera affectée par l'évolution des taux de change correspondants, ce qui est susceptible d'entraîner des pertes.
- 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 marché / pays émergents :** de manière générale, les risques politiques, opérationnels, de marché et de contrepartie sont plus élevés dans les pays émergents.
- 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.

Profil de risque



Profil du fonds

Société de gestion du fonds GAM (Luxembourg) S.A.
Société de gestion de placements GAM International Management Limited, GAM Investment Management (Switzerland) AG, GAM USA Inc.
Fonds géré par Jack Flaherty
Forme juridique UCITS (enregistrée au Luxembourg)
Domicile Luxembourg
Indice de référence BofA ML Global High Yield Constrained Index Hedged en USD
Date de lancement du fonds 21.06.2018
Date de lancement de la catégorie 07.05.2019
Actif net du fonds USD 26,0 Mio.
Monnaie de compte de la catégorie USD
Placement minimum pour la catégorie disponible sur demande
Commission due au Gestionnaire de placement et au promoteur* 1,00%
Frais courants 1,68% au 30.06.2020
ISIN LU1807190597
SEDOL BG44WVG9
Valoren 41348362
WKN A2JK3D
Sources des données GAM

Informations clés sur la classe de parts :
¹ Hors commission d'administration et droits de garde. Veuillez consulter le prospectus du fonds en vigueur pour de plus amples informations sur les commissions et frais.

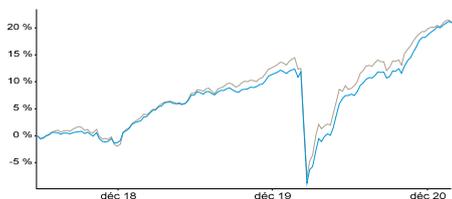
Performance du Fonds

Evolution de la valeur liquidative en %	Cumulée						Annualisée		
	Depuis début d'année	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	1,84	0,85	4,41	9,50	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	7,35
Indice de référence	0,85	0,63	2,73	8,47	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	7,34

Performance glissante

	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021
Fonds	n.d.	n.d.	n.d.	6,76	9,50
Indice de référence	n.d.	n.d.	n.d.	7,19	8,47

Performance - croissance en %



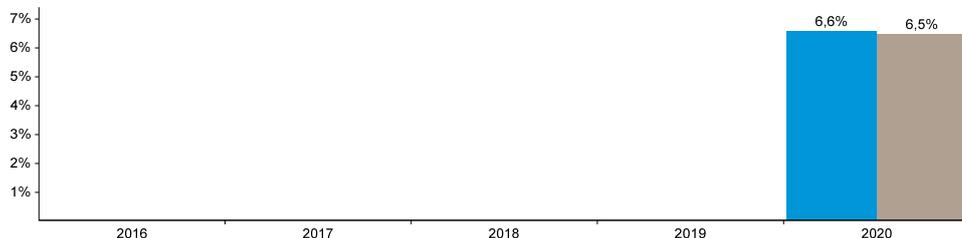
Statistiques du fonds*

Statistiques	Fonds	Indice de référence
Ratio de Sharpe**	0,55	0,58
Baisse maximum	-15,05	-13,87
Ecart-type annualisé en %	10,52	9,93

* Calculé depuis le lancement

** Le taux sans risque correspond aux taux de dépôt moyen en USD à 1 mois

Performance par année civile



Détails du contact

GAM Fund Management Limited
 George's Court
 54-62 Townsend Street
 Dublin 2, Irlande
 Numéro gratuit: 0800 919 927 (GB uniquement)
 Tél.: +353 (0) 1 6093927
 Fax: +353 (0) 1 6117941

Légende graphiques et tableaux:

Fonds: GAM Star (Lux) - Global High Yield - Da USD Income; Indice de référence : BofA ML Global High Yield Constrained Index Hedged en USD

Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures ni des tendances actuelles ou futures. Les performances se réfèrent à la valeur liquidative et sont calculées sans les commissions et les coûts encourus à l'émission, au rachat ou à l'échange (p. ex. coûts de transaction et de garde pour l'investisseur). Le fonds n'offre pas la garantie du capital qui caractérise les dépôts auprès d'une banque ou d'une institution de crédit immobilier. Les indications reposent sur des chiffres libellés en USD. Si cette devise diffère de celle du pays où réside l'investisseur, le rendement est susceptible d'augmenter ou de diminuer sous l'effet des fluctuations monétaires.

Allocation des actifs

Les plus grandes positions

Nom	%
GENESIS ENERGY LP/GENESI GEL 5 5/8 06/15/24	1.53
LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 6.413 PERP	1.47
L BRANDS INC LB 6.694 01/15/27	1.42
SILGAN HOLDINGS INC SLGN 3 1/4 03/15/25	1.40
MICHAEL KORS USA INC KORS 4 11/01/24	1.23
Total	7.05

Répartition par notation



La répartition par notation repose sur une notation composite de GAM calculée selon une approche conservatrice.

Allocation des actifs, suite

Répartition par secteur



Répartition par pays



Glossaire

Évaluation des risques : 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.

Indice de référence : Indice pouvant être utilisé par un fonds d'investissement comme base de comparaison pour évaluer la performance obtenue.

Informations importantes:

Source : GAM, sauf mention contraire. (Le cas échéant et sauf mention contraire, la performance est indiquée nette de frais, sur la base des VNI). GAM n'a procédé à aucune vérification indépendante des informations en provenance d'autres sources et GAM ne formule aucune garantie, expresse ou implicite quant à leur exactitude, leur véracité ou leur exhaustivité.

Le présent document n'est pas destiné à être distribué à ou utilisé par des personnes physiques ou morales dont la nationalité ou respectivement la résidence, le domicile ou le siège social relève d'un Etat ou d'un Pays dans lequel une telle distribution, publication, mise à disposition ou utilisation va à l'encontre de lois ou autres réglementations. L'utilisation ultérieure des descriptions de fonds contenues aux présentes relève exclusivement de la responsabilité de l'intermédiaire.

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 s'agit d'un document promotionnel.

Les opinions exprimées aux présentes sont celles du gérant au moment de la publication et peuvent évoluer. **Le cours des actions peut évoluer à la hausse comme à la baisse et dépendra des fluctuations des marchés financiers, sur lesquelles GAM n'a aucun contrôle. Par conséquent, il existe un risque que l'investisseur ne récupère pas le montant investi. La performance passée ne préjuge pas des résultats présents ou futurs et les références à des titres ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente de ces titres. Les allocations et les positions sont susceptibles d'être modifiées.**

Le présent document ne constitue pas une invitation à investir dans une stratégie ou un produit GAM. Toute décision d'investissement ne peut être prise qu'après avoir lu attentivement le prospectus en vigueur, le mémorandum d'offre, le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI), les statuts ainsi que les derniers rapports annuel et semi-annuel (la « documentation légale ») et consulté un spécialiste financier et fiscal indépendant. La documentation légale peut être obtenue gratuitement sous format papier aux adresses indiquées ci-dessous.

Il est possible que certains compartiments ne soient pas enregistrés à la vente dans toutes les juridictions. Aucune activité de commercialisation active ne doit dès lors être mise en œuvre à leur égard. Les souscriptions seront uniquement acceptées, et les parts ou actions, émises, sur la base du prospectus du fonds en vigueur.

Les actions du fonds n'ont pas été enregistrées en vertu de la Loi américaine sur les valeurs mobilières (Securities Act) de 1933, telle que modifiée (la « Loi sur les valeurs mobilières ») et le fonds n'est pas enregistré en vertu de la Loi américaine sur les sociétés d'investissement (Company Act) de 1940, telle que modifiée (la « Loi sur les sociétés »). Par conséquent, ces actions ne peuvent être proposées, vendues ou distribuées aux Etats-Unis ou à des ressortissants américains, à moins qu'elles ne bénéficient d'une exemption d'enregistrement en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières et de la Loi sur les sociétés. Parmi les produits GAM, certains ne peuvent être souscrits par des investisseurs américains.

Ce document/Cette présentation mentionne un ou plusieurs compartiments de **GAM Star (Lux)**, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples appliquant le principe de la séparation des engagements entre compartiments, régie par le droit luxembourgeois et agréée par la CSSF en tant que Fonds OPCVM conformément à la Directive 2009/65/CE, et dont le siège social est sis 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg. La Société de gestion de GAM Star (Lux) est GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg.

BELGIQUE: Le mot « fonds » utilisé dans cette brochure doit être compris comme SICAV, compartiment de SICAV ou fonds commun de placement. Les investisseurs supportent les taxes de bourse et les commissions habituels. Il est recommandé aux investisseurs de se renseigner auprès de conseillers professionnels quant aux conséquences sur leur situation fiscale individuelle attachées à leurs investissements dans le fonds. Les Tarifs effectivement prélevés doivent respecter à tout moment les dispositions du prospectus. Un impôt de 30% ("précompte mobilier", tel qu'il peut être modifié) est appliqué aux dividendes versés par GAM Star (Lux). La version en anglais ou en français du prospectus, la dernière version des rapports annuels et semi-annuels, de même que la version en français du Document d'information clé pour l'investisseur sont mises gratuitement à la disposition du public auprès du siège social de la Société en Irlande, ainsi qu'auprès de ABN AMRO Bank N.V., succursale de Belgique (prestataire de services financiers en Belgique), situé Roderveldlaan 5 bus 4, 2600 Berchem Belgique. La valeur nette d'inventaire est publiée sur le site internet www.fundinfo.com. Pour introduire une plainte, les investisseurs sont invités à s'adresser à GAM (Luxembourg) S.A. - 25, Grand-Rue - L-1661 Luxembourg (Lux_Legal_Compliance@gam.com).

FRANCE: Des exemplaires du prospectus de vente, du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ainsi que les rapports annuels et semi-annuels sont mis gratuitement à disposition du public, en anglais, respectivement pour les DICI en français, au siège central de l'agent centralisateur en France: CACEIS Bank, entité domiciliée au 1-3, place Valhubert -75013 Paris ou sur le site internet www.gam.com.

SUISSE: Les documents légaux, en allemand, sont mis gratuitement à disposition du public auprès du représentant en Suisse : GAM Investment Management (Switzerland) SA, Hardstrasse 201, Postfach, 8037 Zurich ou sur le site internet www.gam.com. L'Agent de paiement en Suisse est la banque State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch, Beethovenstrasse 19, Postfach, 8027 Zurich.

Au Royaume-Uni, le présent document a été émis et approuvé par GAM London Ltd, 8 Finsbury Circus, Londres EC2M 7GB, une société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.