

# 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 Systematic Dynamic Credit

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

**Inst Acc - EUR** (la "Catégorie d'Actions") **ISIN: IE00BJRJDX61**

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

### Objectifs et politique d'investissement

- L'objectif du Fonds est de chercher à faire fructifier le capital sur le long terme en générant des rendements totaux au travers d'investissements sur les marchés du crédit, de taux et obligataires.
- A cette fin, le Fonds utilisera des techniques de modélisation avancées afin d'identifier les investissements appropriés dans les classes d'actifs visées.
- Le Fonds prendra pour l'essentiel des positions longues et courtes sur des instruments de crédit, des taux d'intérêt et d'autres titres de créance à l'échelle mondiale.
- Le Fonds cherche à atteindre son objectif au travers principalement d'une exposition longue et courte aux taux d'intérêt des crédits et aux autres marchés obligataires, tels que des obligations souveraines et d'entreprises cotées ou négociées sur des Marchés reconnus du monde entier.
- Le Fonds est considéré comme un fonds géré activement en regard de l'indice ICE BAML U.S. 3-Month Treasury Bill Index (l'«Indice de référence») en cela qu'il a recours à cet Indice de référence dans la devise concernée à des fins de comparaison de la performance et que la commission de performance due au gestionnaire financier peut être calculée sur la base de la performance du Fonds par rapport à cet Indice de référence. L'Indice de référence ne fait toutefois pas office d'objectif de performance et ne dicte 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.
- Les Actions du Fonds peuvent être achetées et vendues quotidiennement (c'est-à-dire chaque Jour ouvré du Fonds).
- 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 complexes 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. Pour le Fonds, l'utilisation de ces instruments peut se traduire par un effet de levier, dans le cadre duquel l'exposition totale résultant de l'ensemble des positions peut s'avérer largement supérieure à sa Valeur liquidative.
- La catégorie d'actions est libellée en EUR. 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 contrepartie/de 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 / 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.
- Exceptions stratégiques et panne de matériel** : Le Fonds présente un risque d'erreurs d'implémentation (p. ex. erreurs de programmation et erreurs de codage classiques), d'erreurs de conception et d'erreurs résultant d'interactions inattendues entre différents systèmes ou modules de code.
- 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 système** : Le Fonds dépend largement de programmes et de systèmes informatiques qui interfacent avec des systèmes de tiers. La fiabilité des systèmes de tiers ne peut être garantie.
- Risque lié à la négociation/au modèle** : Les hypothèses employées dans les théories de pricing quantitatives et les modèles de valorisation utilisés pourraient s'avérer incorrects au fil du temps.

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	0.00%
Commission de rachat	0.00%
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	1.25%

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	Méthode de calcul: 10.00% du U.S. Treasury Bill rate La période de calcul est identique à celle utilisée pour les frais courants.

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

Les **frais courants** relatifs à cette Catégorie d'Actions ont été plafonnés à 1,20% et incluent les frais courants des fonds sous-jacents. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Ce chiffre exclut les intérêts bancaires, les coûts de transaction ainsi que les commissions de performance, le cas échéant.

Des **frais de dilution** à hauteur de 1% maximum de la valeur des Actions (représentant le coût d'achat ou de vente des investissements) peuvent vous être prélevés 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 du Fonds : 2018  
Année de lancement de la catégorie d'actions : 2019
- Les performances passées sont calculées en EUR et se rapporte à la classe d'actions.

## 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.

Le présent Fonds est autorisé en Irlande et réglementé par la Banque centrale d'Irlande. GAM Fund Management Limited est également autorisée en Irlande et réglementée par la Banque centrale d'Irlande.

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 19 février 2021.