

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.

Merger Arbitrage

le "Fonds", un compartiment de GAM Star (Lux) SICAV
I Acc - USD (la "Catégorie d'Actions") ISIN: LU1438036789
Société de gestion: GAM (Luxembourg) S.A.

Objectifs et politique d'investissement

- L'objectif du compartiment (ci-après le «Fonds») consiste à réaliser des rendements ajustés du risque supérieurs au fil du temps, assortis d'une faible corrélation par rapport aux fluctuations des marchés d'actions en général.
- Le cœur de la stratégie d'investissement du Fonds consistera en une stratégie Fusion et Arbitrage à faible risque, destinée à exploiter l'écart entre le prix auquel la société (la cible) se négocie après l'annonce d'une transaction et celui qu'une société acquéreuse (l'acquéreur) a annoncé être prête à déboursier pour ladite cible.
- Le Gestionnaire financier exploite la stratégie en adoptant des positions longues sur actions par le biais d'un investissement direct ou via des instruments dérivés et/ou en adoptant des positions longues ou courtes via des instruments dérivés.
- L'approche du Gestionnaire financier est opportuniste et flexible et s'adapte à l'environnement de marché. Elle emploie un processus d'investissement discipliné et transparent fondé sur une approche bottom-up afin d'identifier les opérations sur titres à inclure dans le portefeuille à partir de la totalité de l'univers des transactions annoncées.
- L'objectif d'investissement du Compartiment consiste à surperformer le Secured Overnight Financing Rate (SOFR) au fil du temps, avec une faible corrélation par rapport aux fluctuations des marchés d'actions en général.
- Les actions du Fonds peuvent être achetées et vendues à un rythme quotidien (tous les Jours ouvrables au Luxembourg et en Irlande).
- 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.
- L'exposition aux devises générée par les investissements dans des actifs libellés dans des devises autres que la Devise de référence est généralement couverte.
- Le Fonds peut également, dans des circonstances favorables, conserver ses investissements ou les augmenter jusqu'à 100% de ses actifs nets dans (i) des dépôts, des emprunts d'Etat et des Instruments du marché monétaire.
- Le Fonds peut recourir à des instruments dérivés à des fins d'investissement et/ou de gestion efficace du portefeuille. Le Fonds est susceptible de présenter un effet de levier du fait de l'utilisation de ces instruments, si bien que l'exposition totale résultant de l'ensemble des positions qu'il détient peut être supérieure à sa Valeur liquidative.
- La catégorie d'actions est libellée en USD. 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.
- Le Fonds investit dans des titres de créance facilement négociables émis ou garantis par des entités privées ou publiques, ainsi que dans des titres du marché monétaire ou des liquidités afin d'honorer les engagements liés aux investissements dans des instruments financiers complexes.

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 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 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 Event Driven:** annoncées publiquement de opérations de fusion et acquisition et tout autre événement avec une forte probabilité d'achèvement ont aucune garantie qu'ils vont fermer ou se produire. Dans le cas où une transaction sélectionnée ne passe pas, le Fonds peut subir des pertes.
- 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.
- Actions:** l'investissement dans des actions (directement ou par le biais de dérivés) peut être soumis à d'importantes fluctuations de valeur.

La section « Facteurs de risque » du Prospectus et la section « Profil de risque » du Supplément du Fonds vous donneront de plus amples informations sur les risques. Merci de consulter la section « Informations pratiques » pour savoir comment en demander une copie.

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	0.00%
Frais de conversion	0.00%
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	0.87%
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	Méthode de calcul: 15.00% de la surperformance par rapport au "high watermark" ou superperformance par rapport Secured Overnight Financing Rate (SOFR) quel que soit le plus bas. 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: 0.36%.

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 ou 3% dans le cas des compartiments obligataires (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

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 : 2016
- Les performances passées sont calculées en USD et se rapporte à la classe d'actions.
- Ce Compartiment ayant changé d'indice de référence en janvier 2022, l'ensemble des données de performance de l'indice antérieures à cette date se rapportent à l'ancien indice.

Informations pratiques

- Le dépositaire du Fonds est State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.
- 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) 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 règles fiscales du Grand-Duché de Luxembourg. En fonction de votre pays de résidence, cela peut avoir un impact sur votre investissement. Pour plus de détails, veuillez contacter un conseiller.
- La responsabilité des Administrateurs de GAM Star (Lux) SICAV ne pourra être engagée que si les déclarations contenues dans le présent document sont trompeuses, imprécises ou incohérentes avec les parties concernées du Prospectus et du Supplément du Fonds.
- Sous réserve des conditions détaillées dans le Prospectus, vous êtes

autorisé à changer de catégorie d'actions, au sein du Fonds ou dans un autre compartiment de GAM Star (Lux) SICAV. Merci de consulter la section « Comment convertir des actions » du Prospectus pour en savoir plus sur la procédure de conversion.

- La Valeur liquidative du Fonds est calculée en EUR et peut être obtenue auprès de GAM Fund Management Limited, sur le site Internet www.gam.com
- Ce Fonds est un compartiment de GAM Star (Lux) SICAV, une structure à compartiments multiples appliquant le principe de la séparation des engagements entre les compartiments. Des informations supplémentaires sur la structure à compartiments multiples sont disponibles dans le Prospectus. Le Prospectus et les rapports périodiques sont préparés au nom de GAM Star (Lux) SICAV.
- 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. Un exemplaire papier de ces informations sera mis à votre disposition par le Gestionnaire financier, gratuitement et sur simple demande.