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.

European Alpha

le "Fonds", un compartiment de GAM Star (Lux) SICAV
I Acc - USD (la "Catégorie d'Actions") **ISIN: LU0897248059**
Société de gestion: GAM (Luxembourg) S.A.

Objectifs et politique d'investissement

- L'objectif du compartiment (ci-après le «Fonds») est d'obtenir des rendements annuels positifs, indépendamment du contexte de marché et des conditions économiques. Rien ne garantit que les rendements seront toujours positifs.
- Le gestionnaire décide d'investir en fonction de l'analyse du bilan des sociétés, de leurs comptes de résultat et de leurs flux de trésorerie. Cette analyse permet au gestionnaire de voir comment évolueront les résultats de ces entreprises à l'avenir. Le gestionnaire tient également compte des données économiques générales, afin d'adapter ses investissements au contexte.
- Le Fonds se compose d'entreprises dont les résultats devraient être revus à la hausse, entraînant une augmentation de leur valeur. Par le biais de contrats financiers non cotés sur une bourse de valeurs, le Fonds vend des entreprises dont les résultats devraient être revus à la baisse, entraînant un recul de leur valeur.
- Le Fonds bénéficie d'une gestion active. Il a recours à l'indice MSCI Europe Index (l'«Indice de comparaison») dans la devise appropriée à des fins de comparaison de la performance. L'Indice de comparaison 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 comparaison.
- 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.
- Afin de poursuivre la stratégie non directionnelle généralement recherchée, le Compartiment prendra des positions longues sur des actions, des titres apparentés à des actions et des indices d'actions qui semblent attrayants, ainsi que des positions courtes sur des actions, des titres apparentés à des actions et des indices d'actions qui semblent peu intéressants, notamment par le biais d'instruments financiers dérivés.
- 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 quatre ans.
- Lorsque le Compartiment détient des liquidités excédentaires découlant de la gestion de l'exposition brute ou de l'utilisation de produits dérivés, il peut les investir dans des investissements liquides tels que des titres à revenu fixe ou à taux flottant, des droits et des instruments de dette (y compris des obligations zéro coupon) d'émetteurs bénéficiant d'une bonne note de crédit, des instruments du marché monétaire ainsi que des liquidités et avoirs équivalents. A cet égard, les liquidités, avoirs équivalents et autres investissements liquides peuvent représenter jusqu'à 49% des actifs du Compartiment.

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible — **À risque plus élevé**

Rendement potentiellment plus faible — **Rendement potentiellment plus élevé**

1	2	3	**4**	5	6	7

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 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	3.00%
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	1.42%
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 Hurdle Rate (fixé à zero), quel que soit le plus bas. La période de calcul est identique à celle utilisée pour les frais courants.

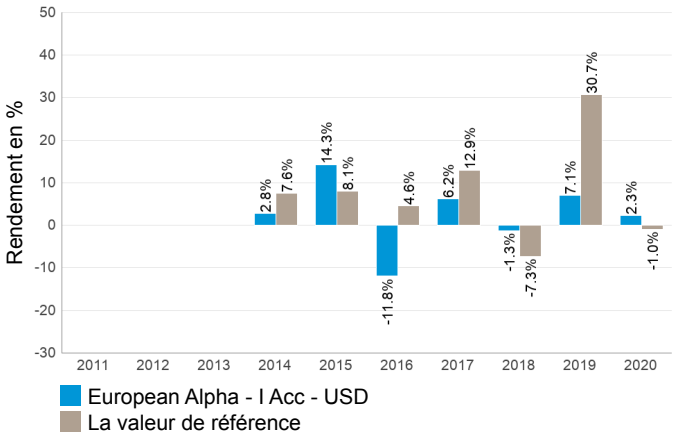
Les **frais d'entrée, de sortie et de conversion** indiqués sont des maximums. Dans certains cas, l'investisseur peut payer moins. Veuillez consulter votre conseiller financier pour en savoir plus.

Le montant des **frais courants** est basé sur les frais de l'exercice se terminant au 31 décembre 2019 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 du Fonds : 1994
  Année de lancement de la catégorie d'actions : 2013
- Les performances passées sont calculées en USD et se rapporte à la classe d'actions.
- Les objectifs et la politique d'investissement du Fonds ont été sensiblement modifiés en 2003, année au cours de laquelle le gestionnaire a également changé. La politique d'investissement a par ailleurs été ajustée en juillet 2019. La performance antérieure à cette date a été réalisée dans des circonstances désormais caduques.

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.

Ce Fonds est autorisé au Grand-Duché de Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 19/02/2021.