GAM Star (Lux) SICAV

GAM Star (Lux) - Convertible Alpha
Catégorie D à capitalisation en EUR

Documentation de marketing - Données au 31.08.2021

VNI EUR 103,9800

Description du fonds

Objectif d'investissement : L'objectif du 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 Fonds cherche à atteindre cet objectif en investissant principalement dans des obligations convertibles (c'est-à-dire un prêt qui peut être converti en actions de l'émetteur) émises par des entreprises internationales habituellement non négociées sur une bourse de valeurs. Une partie du Fonds peut être investie dans des obligations ou actions ordinaires n'étant pas forcément négociées sur une bourse de valeurs. De manière générale, la valeur des investissements est protégée contre le risque de mouvement défavorable des taux d'intérêt et des taux de change par rapport à l'euro.

Opportunités : Une équipe hautement qualifiée et expérimentée gère activement le fonds en recourant à une approche d'évaluation fondamentale.
L'objectif est d'identifier les investissements potentiels les plus attractifs de l'avis du gestionnaire ainsi que de générer des opportunités intéressantes et rentables pour les investisseurs.
Le fonds offre aux investisseurs un accès aisé aux emprunts convertibles et aux obligations assorties d'options, susceptibles de générer des rendements attractifs à travers différents secteurs.

Facteurs de risque :
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 / 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 crédit / ABS/MBS : il s'agit du risque que les émetteurs de titres adossés à des actifs ou à des emprunts hypothécaires ne perçoivent pas la totalité des montants dus par les emprunteurs sous-jacents, ce qui pénalise la performance du Fonds.
Risque de crédit / produits structurés : il s'agit du risque que la contrepartie d'un titre structuré fasse défaut et que la valeur dudit titre soit égale à zéro.
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 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 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.
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

À risque plus faible — À risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

Profil du fonds

Société de gestion du fonds GAM (Luxembourg) S.A.
Société de gestion de placements GAM Investment Management (Switzerland) Ltd, Lugano Branch
Fonds géré par Jonathan Stanford
Forme juridique UCITS (enregistrée au Luxembourg)
Domicile Luxembourg
Indice de comparison UBS Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR)
Date de lancement du fonds 02.01.2008
Date de lancement de la catégorie 09.01.2014
Actif net du fonds EUR 39,3 Mio.
Monnaie de compte de la catégorie EUR
Placement minimum pour la catégorie EUR 10.000
Commission due au Gestionnaire de placement et au promoteur[1] 1,50%
Frais courants 1,91% au 31.12.2020
Méthode de calcul de la commission de performance
10% de la surperformance par rapport au high water mark ou de la surperformance par rapport au hurdle rate respectif (fixé à zéro), le montant le moins élevé étant retenu.
Commission de performance 0,00% au 31.12.2020 financial year
ISIN LU0999660334
SEDOL BH7T1J4
Valoren 23309196
WKN A1XCAN
Sources des données GAM, Bloomberg

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

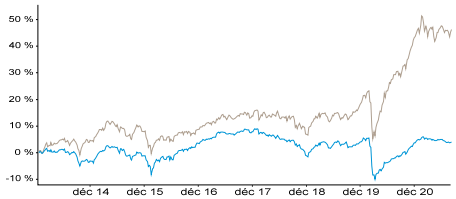
Evolution de la valeur liquidative en %

	Cumulée						Annualisée		
	Depuis début d'année	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	0,18	0,24	-0,71	5,30	-0,84	2,99	3,98	-0,28	0,59	0,51
Indice de comparison	1,82	0,65	0,64	11,71	28,59	36,00	46,26	8,74	6,34	5,10

Performance glissante

août-août(%)	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021
Fonds	5,93	-1,95	-1,47	-4,42	5,30
Indice de comparison	5,15	0,58	-0,46	15,65	11,71

Performance – croissance en %

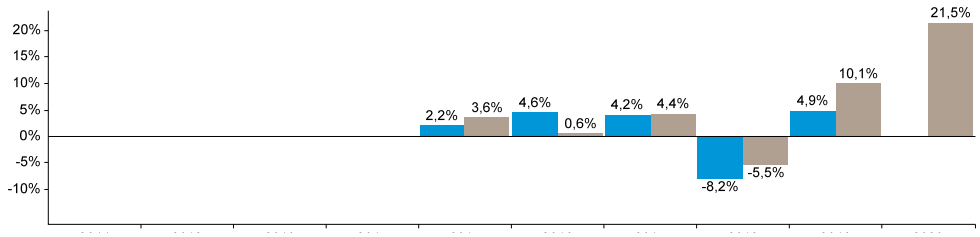


Statistiques du fonds*

Statistiques	Fonds	Indice de référence
Alpha (%)	-0,24	n.d.
Bêta	0,68	n.d.
Corrélation	0,89	n.d.
Ratio de Sharpe**	0,14	0,73
Baisse maximum	-15,92	-10,46
Ecart-type annualisé en %	5,68	7,41

* Calculé depuis le lancement
** Le taux sans risque correspond aux taux de dépôt moyen en EUR 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) - Convertible Alpha - Catégorie D à capitalisation en EUR; **Indice de comparison: UBS Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR)**

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 EUR. 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. Aucun indice de référence n'est défini pour ce Fonds dans le prospectus. L'indice de comparaison est par conséquent présenté à titre d'illustration uniquement.

Allocation des actifs

10 positions les plus importantes

Nom	% du fonds
ams 0% Cnv 2025-03-05	3,5
WH Smith 1.625% Cnv 2026-05-07	2,9
BE Semiconductor Industries NV EUR 0.01	2,9
Nexi 0% Cnv 2028-02-24	2,6
Glencore Funding 0% Cnv 2025-03-27	2,5
Kering 0% Cnv 2022-09-30	2,4
Yandex .75% Cnv 2025-03-03	2,3
Greenbrier Cos Inc/The Com. NPV	2,3
Falck Renewables 0% Cnv 2025-09-23	2,3
Twitter .25% Cnv 2024-06-15	2,3
Total	**26,0**

Répartition de l'allocation d'actifs

	%
Obligation	84,1
Actions	-22,4
Certificats d'options	-27,8

Glossaire

Alpha : le rendement excédentaire généré par un (fonds de) placement par rapport à un indice de référence.
Baisse maximum : Mesure la perte la plus importante essuyée par un fonds ou un indice, d'un pic à un creux, pendant une période donnée.
Bêta : Mesure de la volatilité de la performance d'un investissement par rapport à la performance du marché sous-jacent. Lorsqu'un investissement présente un bêta égal à 1, cela indique que sa performance évoluera parallèlement aux fluctuations du marché. Un investissement présentant un bêta supérieur à 1 signifie que les fluctuations de sa performance seront plus marquées que celles du marché; un bêta inférieur à 1 signifie que les fluctuations de sa performance seront moins marquées que celles du marché.
Corrélation : Indicateur statistique qui montre la relation linéaire (ou le degré de mouvement parallèle) entre deux séries de chiffres, par exemple les performances de deux investissements en actions.
Ecart-type : Mesure la dispersion d'une série de données autour de la moyenne. En termes d'investissement, il s'agit d'une mesure de la dispersion de la performance d'un fonds autour de sa moyenne, et donc de la volatilité ou du risque associés à l'investissement. Plus l'écart-type d'un investissement est élevé, plus la variabilité de sa performance est élevée sur une période donnée.
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.
Frais courants : Le frais courants est un indicateur des dépenses annuelles encourues par un fonds. Il est exprimé sous la forme d'un pourcentage. Il permet de comparer avec précision les coûts des fonds de différentes sociétés.
High Water Mark : Le principe du « High Watermark » fixe un plafond aux commissions de performance ou autorise leur hausse. Selon ce principe, le gérant du fonds d'investissement ne reçoit la rémunération correspondante que lorsque le fonds dépasse le niveau de rendement le plus élevé jamais atteint.
Indice de comparison: il est uniquement utilisé à des fins de comparaison et n'est présenté qu'à titre d'information pour permettre aux investisseurs de comparer la performance du Fonds par rapport à la valeur ou au prix d'un indice ou de plusieurs indices ou de tout autre facteur similaire. L'indice n'est pas utilisé dans le cadre du processus d'investissement du Fonds/Fonds maître.
Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe (performances ajustées du risque) est généré en calculant la différence entre le rendement moyen annuel et le rendement sans risque. Le résultat est divisé par l'écart-type annualisé des rendements. Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus la performance du fonds est bonne par rapport au potentiel de risque de son portefeuille.

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 appliquée 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 deABN 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.