GAM Star (Lux) SICAV

GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage
Catégorie I à capitalisation en EUR

Documentation de marketing - Données au 30.11.2022

VNI EUR 106,3500

Description du fonds

Objectif d'investissement : 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 Fonds cherche à réaliser cet objectif en investissant principalement dans des actions de sociétés avant ou après un événement sur titre tel qu'une fusion, une acquisition ou une spin-off.

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 investit dans un univers d'actions largement diversifié et entend saisir les opportunités de rendement là où elles se présentent.

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 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.
Actions : l'investissement dans des actions (directement ou par le biais de dérivés) peut être soumis à d'importantes fluctuations de valeur.
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 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.

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 Roberto Bottoli
Forme juridique UCITS (enregistrée au Luxembourg)
Domicile Luxembourg
Indice de référence[1] ESTR Compounded Index (Spliced)
Date de lancement du fonds 15.07.2016
Date de lancement de la catégorie 15.07.2016
Actif net du fonds EUR 79,6 Mio.
Monnaie de compte de la catégorie EUR
Placement minimum pour la catégorie disponible sur demande
Commission due au Gestionnaire de placement et au promoteur[2] 0,70%
Frais courants 1,12% au 30.06.2022
Méthode de calcul de la commission de performance
15% de la surperformance par rapport au high water mark ou de la surperformance par rapport au hurdle rate respectif - Euro short-term rate (ESTR), le montant le moins élevé étant retenu.
Commission de performance 0,11% au 30.06.2022 financial year
ISIN LU1438036433
SEDOL BD9Q8J4
Valoren 32982860
WKN A2ANDE
Sources des données GAM, Thomson Reuters

Informations clés sur la classe de parts:

[1] Le 01.01.2022, l'indice de référence indiqué dans la présente factsheet a été modifié, passant de l'indice 3 Month Libor in EUR à l'indice ESTR Compounded Index (Spliced), et ce, depuis le lancement. Par conséquent, les performances indiquées pour l'indice de référence sont celles de l'indice 3 Month Libor en EUR jusqu'au 01.01.2022 puis, après cette date, celles de l'indice ESTR Compounded Index.

[2] 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

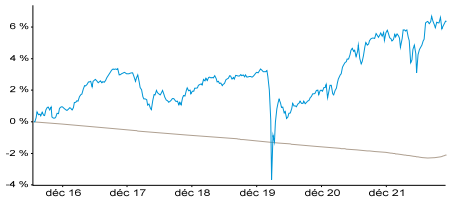
Evolution de la valeur liquidative en %

	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	0,53	-0,37	0,14	0,78	3,42	3,10	6,35	1,13	0,61	0,97
Indice de référence	-0,15	0,11	0,20	-0,18	-0,92	-1,61	-2,09	-0,31	-0,33	-0,33

Performance glissante

novembre-novembre(%)	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
Fonds	-0,96	0,66	-0,80	3,45	0,78
Indice de référence	-0,35	-0,35	-0,38	-0,36	-0,18

Performance – croissance en %

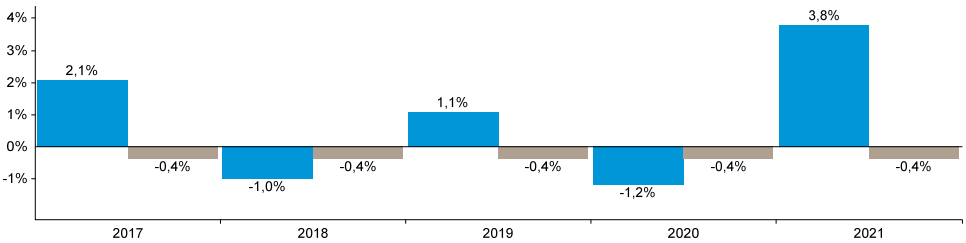


Statistiques du fonds*

Statistiques	Fonds	Indice de référence
Ratio de Sharpe**	0,65	0,90
Baisse maximum	-3,96	-2,28
Ecart-type annualisé en %	2,11	0,07

* Calculé depuis le lancement
** Le taux sans risque correspond aux taux de dépôt moyen en EUR à 1 mois

Performance par année civile



Légende graphiques et tableaux:
Fonds: GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage - Catégorie I à capitalisation en EUR; Indice de référence : ESTR Compounded Index (Spliced)

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. Les indices ne peuvent pas être achetés directement.

Allocation des actifs

10 positions actions les plus importantes

Nom	% du fonds
Siemens Gamesa Renewable Energy	3,5
Autogrill	3,3
Evo Payments	3,0
Yamana Gold	2,7
Aareal Bank	2,6
Noble	2,5
Atlas Air Worldwide Holdings	2,4
Switch	2,3
Activision Blizzard	2,1
Hitachi Transport System	2,0
Total	**26,4**

Exposition

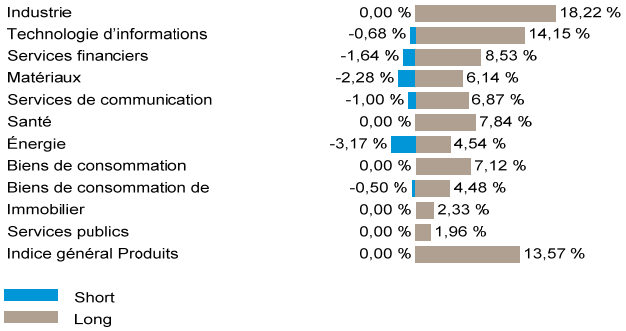
Positions actions	%
Brut	105.0
Net	86.5
Actions long	95.8
Actions short	-9.3

Détails du contact

GAM Fund Management Limited
Dockline,
Mayor Street,
IFSC, Dublin, Irlande
Numéro gratuit: 0800 919 927 (GB uniquement)
Tél.: +353 (0) 1 6093927
Fax: +353 (0) 1 6117941

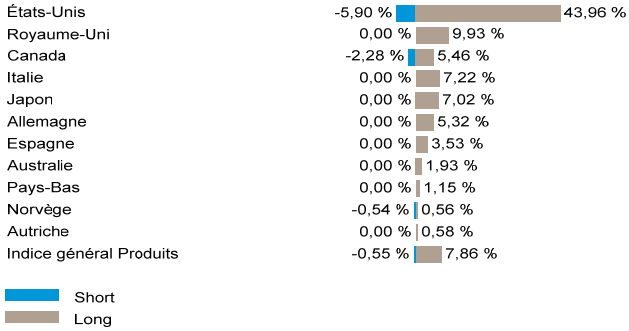
Allocation des actifs, suite

Répartition sectorielle*



*Hors obligations et options. Non transparent pour les produits indiciels diversifiés.

Répartition géographique*



*Hors obligations et options. Non transparent pour les produits indiciels diversifiés.

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.
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.

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.**

Ce document constitue une activité publicitaire et non une invitation à investir dans un produit ou une stratégie de GAM. Les investissements ne doivent être effectués qu'après une lecture approfondie du prospectus en vigueur, de la convention de placement collectif (fonds contractuels), des statuts/règlement de placement/convention d'entreprise (fonds d'entreprise), du document d'informations clés pour l'investisseur ("KIID", "BIB" ou similaire) et des rapports annuels et semestriels en vigueur (les "documents légaux"), ainsi qu'après avoir consulté un spécialiste financier et fiscal indépendant. Les documents légaux peuvent être obtenus sur papier et gratuitement 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.

La société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions de commercialisation prises pour le(s) fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE / l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE (selon le cas).

Un résumé des droits des investisseurs peut être obtenu gratuitement à l'adresse suivante: www.gam.com/fr/policies-and-disclosures.