

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave per l'investitore relative al Fondo in oggetto. Non contiene materiale pubblicitario. La legge richiede di fornire tali informazioni per aiutare l'investitore a comprendere la natura e i rischi di un investimento nel Fondo. Si raccomanda di leggere tutte le informazioni fornite, in modo da poter prendere una decisione informata sull'eventuale investimento. Tranne ove diversamente specificato, tutti i termini e le espressioni contenute nel presente documento avranno il significato definito nel Prospetto informativo corrente del Fondo.

Merger Arbitrage

il "Fondo", un comparto di GAM Star (Lux) SICAV

I Acc - EUR (la "Classe di Azioni") ISIN: LU1438036433

Società di gestione: GAM (Luxembourg) S.A.

Obiettivi e politica d'investimento

- L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire ottimi rendimenti corretti per il rischio nel tempo con una bassa correlazione ai mercati azionari nel loro insieme.
- Il Fondo adotta una strategia d'investimento core di tipo merger arbitrage a basso rischio, che mira a beneficiare del differenziale tra il prezzo al quale i titoli di una società (target) vengono negoziati dopo l'annuncio di una transazione e il prezzo che la società acquirente ha annunciato di voler pagare per quella società target.
- Il Gestore degli investimenti dà attuazione alla strategia assumendo posizioni lunghe in azioni tramite investimenti diretti o strumenti derivati e/o assumendo posizioni lunghe o corte tramite strumenti derivati.
- Il Gestore degli investimenti adotta un approccio opportunistico e flessibile, che si adegua al contesto di mercato, e si avvale di un processo d'investimento rigoroso e trasparente, basato su un approccio bottom-up, per individuare operazioni societarie da includere in portafoglio a partire dall'intero universo di transazioni annunciate.
- L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel sovraperformare il tasso di rendimento dell'indice di riferimento 3 month ICE LIBOR nel tempo con una bassa correlazione ai mercati azionari nel loro insieme.
- L'acquisto e la vendita di Azioni del Fondo possono essere effettuati su base giornaliera (ogni Giorno lavorativo delle banche in Lussemburgo e in Irlanda).
- Il Fondo presenta diverse classi di azioni. Queste possono differire tra loro per caratteristiche quali le aliquote delle commissioni, l'investimento minimo, la destinazione dei proventi e la qualificazione degli investitori.
- Eventuali utili risultanti da questa Classe di Azioni sono capitalizzati. Altre classi di azioni del Fondo possono invece distribuire gli utili.
- L'esposizione valutaria generata attraverso l'investimento in attività denominate in valute diverse dalla Valuta di riferimento sarà generalmente coperta.
- Il Fondo può inoltre, nelle circostanze opportune, detenere o trasferire fino al 100% del suo patrimonio netto in (i) depositi, titoli di Stato e strumenti del mercato monetario.
- Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per fini d'investimento e/o per una gestione efficiente del portafoglio. L'utilizzo di tali strumenti potrebbe produrre un effetto leva, tale che l'esposizione totale del Fondo derivante da tutte le posizioni detenute superi il valore patrimoniale netto.
- Raccomandazione: questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro tre anni.
- Per coprire gli obblighi derivanti da investimenti in strumenti finanziari complessi, il Fondo investe in titoli di debito facilmente negoziabili, emessi o garantiti da debitori privati o del settore pubblico, e in titoli del mercato monetario o in liquidità.

Profilo di rischio e di rendimento



L'indicatore di rischio si basa sulla volatilità della performance del Fondo negli ultimi 5 anni. Se i dati storici sulla performance degli ultimi 5 anni non sono disponibili, i dati vengono integrati dalla performance di un fondo con analoghe caratteristiche, da quella del benchmark o da simulazioni storiche, ove del caso.

- In ragione della sua performance storica, il Comparto è stato classificato nella suddetta categoria.
- L'indicatore permette all'investitore di comprendere meglio le opportunità di guadagno e i rischi di perdita connessi al Fondo. In questo contesto, neppure l'appartenenza alla categoria più bassa garantisce un investimento esente da rischi.
- Questo profilo si basa su dati storici e può pertanto non rappresentare un indicatore attendibile del profilo di rischio futuro. Non vi è alcuna garanzia al riguardo e può variare nel tempo.
- La classificazione in una categoria di rischio può cambiare nel tempo, poiché l'andamento futuro del Fondo può fluttuare diversamente dall'andamento storico.
- Il Comparto non offre alcuna garanzia di rendimento agli investitori, né assicura il rimborso fisso dell'importo investito nel Comparto dall'investitore.

Tra gli ulteriori rischi che possono incidere significativamente sul valore patrimoniale netto del Fondo figurano:

- Rischio associato all'effetto leva:** i derivati possono moltiplicare l'esposizione agli asset sottostanti, esponendo il Fondo al rischio di perdite sostanziali.
- Rischio di controparte / Rischio connesso agli strumenti derivati:** l'eventuale inadempienza di una controparte di un contratto finanziario derivato può determinare la perdita del valore del contratto, del costo per sostituirlo e degli eventuali titoli o strumenti liquidi detenuti dalla controparte per facilitarlo.
- Rischio di Event Driven:** Pubblicamente annunciato operazioni di fusione e acquisizione e altro evento con una elevata probabilità di completamento hanno alcuna garanzia che si chiuderanno o accadrà. Nel caso in cui una transazione selezionata non passa attraverso, il Fondo può subire perdite.
- Rischio di cambio - Classi di azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento:** le classi di azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento possono essere coperte o meno nei confronti della valuta di riferimento del Fondo. Le variazioni dei tassi di cambio influiranno sul valore delle azioni del Fondo denominate in valute diverse da quella di riferimento. Le strategie di copertura adottate potrebbero non essere del tutto efficaci.
- Capitale a rischio:** ogni strumento finanziario implica un elemento di rischio. Pertanto, il valore dell'investimento così come il rendimento dello stesso sono soggetti a variazioni e il valore iniziale dell'investimento non può essere garantito.
- Azioni:** gli investimenti in azioni (diretti o indiretti tramite derivati) possono subire significative oscillazioni di valore.

La sezione "Fattori di rischio" del prospetto informativo e la sezione "Profilo di rischio" del Supplemento del Fondo forniscono ulteriori dettagli sui rischi cui è esposto il Fondo. Per informazioni su come ottenerne una copia, si rimanda alla sezione "Informazioni pratiche".

Spese

Le commissioni corrisposte sono utilizzate per pagare i costi di gestione della Classe di Azioni, ivi inclusi i costi di marketing e distribuzione. Queste commissioni riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Commissione di emissione	5.00%
Commissione di riscatto	0.00%
Commissione di conversione	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	0.90%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Metodologia di calcolo: 15.00% dell'outperformance dell'high water Mark o outperformance del rispettivo Hurdle Rate qualunque sia inferiore.
	Il periodo di calcolo è basato sullo stesso periodo delle spese correnti.
	Commissione di performance addebitata nell'ultimo Periodo di calcolo: 0.00%.

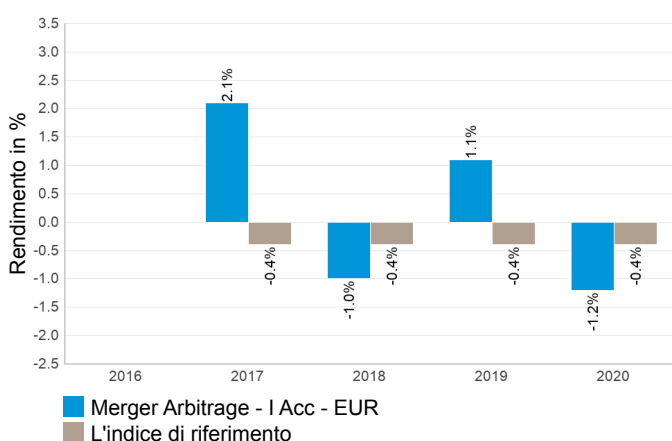
Le **commissioni di ingresso, uscita e conversione** indicate sono quelle massime applicabili. In alcuni casi è possibile pagare meno – per informazioni in materia rivolgersi al proprio consulente finanziario.

L'importo relativo alle **spese correnti** si basa sulle spese per l'anno che termina in data 31 dicembre 2019 e comprende le spese correnti dei fondi sottostanti. Questo dato può variare da un anno all'altro. Non comprende gli interessi bancari, i costi delle operazioni di portafoglio ed eventuali commissioni legate al rendimento ove applicabili.

Potrebbe essere applicato un **contributo di diluizione** pari a un massimo dell'1%, ovvero del 3% per i comparti a reddito fisso, del valore delle Azioni (rappresentativo del costo legato all'acquisto o alla vendita di investimenti) al momento del rimborso o della sottoscrizione del fondo.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, fare riferimento alla sezione "Commissioni e Spese" del Prospetto informativo e alla sezione "Commissioni" del Supplemento del Fondo, entrambi disponibili al seguente indirizzo: www.gam.com

Risultati ottenuti nel passato



- Le performance del passato non sono necessariamente indicative dei rendimenti futuri del Fondo.
- I dati sono al netto di imposte e spese ed escludono le commissioni di sottoscrizione e di riscatto in quanto non vengono percepite dal Fondo.
- Anno di attivazione della classe di azioni: 2016
- I rendimenti passati sono calcolati in EUR e si riferisce alla classe di azioni.

Informazioni pratiche

- La banca depositaria del Fondo è State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.
- Per ulteriori informazioni sul Fondo, sulla Classe di Azioni in oggetto o su altre classi di azioni del Fondo, visitare il sito web di GAM (www.gam.com) da cui è possibile ottenere copia dell'ultimo Prospetto e Supplemento del Fondo, la relazione e i conti annuali ed eventuali relazioni e conti semestrali più recenti. Tali documenti saranno forniti gratuitamente in lingua inglese a chi ne farà richiesta.
- Il Fondo è soggetto alle leggi e ai regolamenti fiscali del Granducato di Lussemburgo. A seconda del paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe avere un impatto sul suo investimento. Per ulteriori informazioni, si prega di rivolgersi a un consulente.
- Gli Amministratori di GAM Star (Lux) SICAV possono essere ritenuti responsabili esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o in contrasto rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo e del Supplemento del Fondo.
- Conformemente alle condizioni previste nel prospetto informativo, si possono effettuare conversioni da una classe di azioni ad un'altra, sia nell'ambito dello stesso Fondo che in un altro comparto di GAM Star (Lux) SICAV. Per maggiori informazioni sulle modalità di conversione, si rimanda alla sezione "Modalità di conversione delle azioni" del prospetto informativo.
- Il Valore patrimoniale netto del Fondo è calcolato in EUR ed è disponibile presso GAM Fund Management Limited, sul sito www.gam.com.
- Il presente Fondo è un comparto di GAM Star (Lux) SICAV, una società multicomparto con patrimonio separato tra comparti. Per ulteriori informazioni sul fondo multicomparto si rimanda al prospetto informativo. Il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti a nome di GAM Star (Lux) SICAV.
- Informazioni dettagliate concernenti la politica di remunerazione aggiornata del Gestore degli investimenti (inclusa, a titolo non esaustivo,

una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefici nonché l'identità dei soggetti responsabili della distribuzione della remunerazione e dei benefici) sono disponibili su www.gam.com. Una versione cartacea di tali informazioni può essere richiesta gratuitamente al Gestore degli investimenti.

Il presente Fondo è autorizzato nel Granducato di Lussemburgo ed è regolamentato dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 27/04/2021.