

GAM Star Fund plc.  
**GAM Star Keynes Quantitative Strategies**  
**Capitalización ordinaria EUR Acumulación**

Documentación de marketing - Datos al 30.09.2018

Valor liquidativo neto EUR 10,7017



**Descripción del fondo**

**Objetivo de inversión:** El objetivo de inversión del Fondo es tratar de generar un atractivo rendimiento sobre el capital, tratando al mismo tiempo de limitar el riesgo de pérdida del capital. El Fondo tratará de lograr este objetivo de inversión mediante el uso sistemático de modelos cuantitativos internos (los «modelos»), que, a su vez, generan exposición, directa o indirectamente mediante el uso de derivados financieros, a divisas, valores de deuda pública y corporativa, instrumentos del mercado monetario, acciones y valores relacionados con acciones, materias primas cotizadas e índices.

**Oportunidades:** El fondo lo administra un equipo de gestión experimentado y cualificado siguiendo un enfoque de valoración fundamental. El objetivo consiste en identificar las posibles inversiones que, en opinión del gestor de inversiones, resulten más atractivas y generen oportunidades interesantes y rentables para los inversores. El fondo invierte en un universo de inversión muy diversificado y busca oportunidades de rentabilidad allá donde las haya.

**Factores de riesgo:** **Riesgo de contraparte/derivados:** si la contraparte de un contrato de derivados financieros incumpliese sus obligaciones, podría perderse el valor del contrato, así como el coste de su sustitución y cualesquiera valores o efectivo mantenidos por la contraparte para facilitarlos.

**Riesgo de apalancamiento:** los derivados pueden multiplicar la exposición a activos subyacentes y exponer el Fondo al riesgo de pérdidas importantes.

**Riesgo de crédito/valores de deuda:** los bonos pueden estar sujetos a fluctuaciones de valor significativas. Los bonos están sujetos a riesgo de crédito y a riesgo de tipos de interés.

**Riesgo de crédito/calificación inferior a investment grade:** en general, los valores con calificación inferior a investment grade abonarán rendimientos superiores a los valores con calificación superior y estarán sometidos a mayores riesgos crediticios y de mercado, lo que incidirá en la rentabilidad del Fondo.

**Riesgo de tipos de interés:** el aumento o disminución de los tipos de interés causa fluctuaciones en el valor de los valores de renta fija, lo que se podría traducir en una caída o un incremento del valor de dichas inversiones.

**Riesgo de divisa:** el valor de las inversiones en activos denominados en divisas distintas a la divisa base se verá afectado por los cambios en los tipos de cambio relevantes, lo que podría causar una caída de dicho valor.

**Renta variable:** las inversiones en renta variable (directa o indirectamente a través de derivados) puede estar sujeta a importantes fluctuaciones de valor.

**Capital a riesgo:** Los instrumentos financieros conllevan un elemento de riesgo. Por lo tanto, el valor de la inversión y el rendimiento resultante pueden variar y no se puede garantizar el valor inicial de la inversión.

**Perfil de riesgo**



**Información sobre el fondo**

**Sociedad administradora del fondo** GAM Fund Management Limited  
**Sociedad de gestión de inversiones** GAM International Management Limited  
**Fondo gestionado por** Dr. Sushil Wadhvani, Wadhvani Asset Management LLP  
**Estructura jurídica** UCITS  
**Domicilio** Irlanda  
**Índice de referencia** 3 Month Libor en EUR  
**Fecha de lanzamiento del fondo** 06.04.2010  
**Fecha de lanzamiento de la clase** 11.05.2010  
**Patrimonio del fondo** EUR 12,6 mlls.  
**Total de activos de la clase** EUR 0,6 mlls.  
**Divisa de referencia de la clase** EUR  
**Cobertura de divisas** Se puede utilizar como protección frente al riesgo de tipo de cambio.  
**Inversión mínima de la clase** EUR 10.000  
**Comisiones de la Gestora de Inversiones y de la Promotora**<sup>1</sup> 1,75%  
**Comisión de emisión** Hasta el 5%  
**Comisión de rescate** Ninguna  
**Gastos corrientes** 2,03% al 29.12.2017  
**Metodología de cálculo de la comisión de desempeño**  
 El 20% del rendimiento de la clase de acciones positivo, sujeto al valor máximo histórico.  
**Comisión de rendimiento** 0,00% al Ejercicio fiscal 29.12.2017  
**ISIN** IE00B62H4C06  
**SEDOL** B62H4C0  
**Valoren** 11127564  
**WKN** A1CUJ34  
**Fuente información** GAM, Thomson Reuters

**Información clave respecto a la clase de acciones:**

<sup>1</sup> No incluye las comisiones por administración y custodia. Consulte el folleto si desea obtener más detalles sobre las comisiones.

**Rentabilidad del fondo**

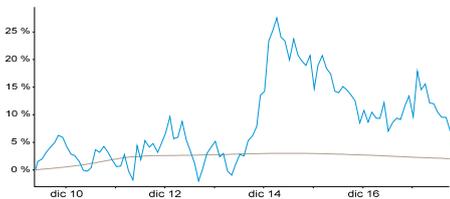
**Evolución del valor en %**

	AAF	Acumulada						Anualizada		
		1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Fondo	-2,42	-2,25	-3,17	-1,94	-10,64	6,72	7,02	-3,69	1,31	0,81
Índice de referencia	-0,27	-0,02	-0,08	-0,36	-0,90	-0,65	2,04	-0,30	-0,13	0,24

**Rentabilidad móvil**

septiembre-septiembre(%)	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018
Fondo	5,88	12,79	-5,21	-3,86	-1,94
Índice de referencia	0,23	0,03	-0,19	-0,35	-0,36

**Desempeño - % crecimiento**



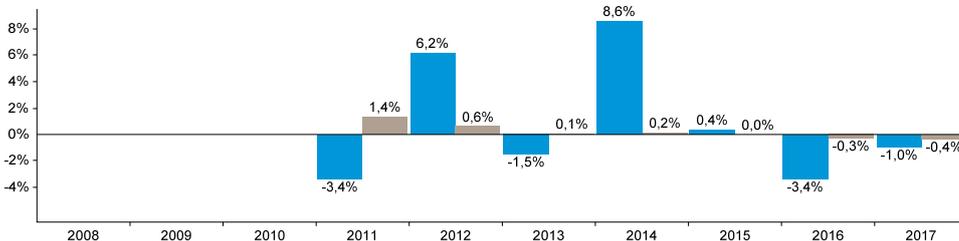
**Estadísticas del fondo\***

Estadística	Fondo	Índice de referencia
Ratio de Sharpe**	0,09	0,85
Máxima caída	-16,05	-0,91
Desviación típica anualizada (%)	8,16	0,17

\* Computado desde el inicio

\*\* La tasa sin riesgo es el promedio de la tasa de depósito a 1 mes, en EUR

**Rentabilidad en el año natural**



**Datos de contacto**

GAM Fund Management Limited  
 George's Court  
 54-62 Townsend Street  
 Dublin 2, Irlanda  
 Tel. gratuito: 0800 919 927 (solo desde Reino Unido)  
 Tel.: +353 (0) 1 6093927  
 Fax: +353 (0) 1 6117941

**Leyenda de gráficos y tablas:**

Fondo: **GAM Star Keynes Quantitative Strategies - Capitalización ordinaria EUR Acumulación**; Índice de referencia: **3 Month Libor en EUR**

La rentabilidad pasada no es un indicador de tendencias actuales o futuras. Las cifras de la rentabilidad se refieren al valor liquidativo y se calculan sin la comisión y los costes incurridos en la emisión, reembolso o canje (p. ej., los costes de custodia y transacción del inversor). El fondo no tiene las garantías de capital que son características de un depósito en un banco o en una sociedad de crédito hipotecario. Las indicaciones se basan en cifras denominadas en EUR. Si esta divisa difiere de la moneda del país en el que reside el inversor, es posible que la rentabilidad aumente o disminuya por causa de las fluctuaciones cambiarias.

**Distribución entre bienes y valores**

No hay información disponible sobre la distribución de activos para este documento.

## Glosario

**Caida máxima (drawdown):** Mide la mayor pérdida registrada por un fondo o un índice, desde el máximo hasta el mínimo, en un periodo determinado.

**Calificación de riesgo:** El indicador de riesgo se calcula a partir de la volatilidad de la rentabilidad del Fondo durante los últimos cinco años. En caso de que el historial de rentabilidad sea inferior a cinco años, los datos se completan mediante un fondo equivalente, los datos del índice de referencia o una serie histórica simulada, según corresponda.

**Desviación típica:** Mide la dispersión de un conjunto de datos respecto a su media. Aplicada a la inversión, mide la dispersión de la rentabilidad de un fondo respecto a su media y, por lo tanto, la volatilidad o el riesgo asociados a la inversión. Cuanto mayor sea la desviación típica de unainversión, mayor será la variabilidad de su rentabilidad a lo largo del periodo.

**Gastos corrientes:** La gastos corrientes es Una medida de los gastos anuales incurridos por un fondo y se expresa como un porcentaje. Permite hacer una comparación precisa de los costes de los fondos de diferentes compañías.

**High water mark (valor máximo):** El principio del high water mark (valor máximo) establece un límite o permite un aumento potencial de las comisiones de rentabilidad. Según este principio, el gestor de fondos de inversión sólo recibe la remuneración relevante cuando el fondo supera el nivel máximo de rentabilidad que haya alcanzado jamás.

**Índice de referencia:** Un índice que un fondo de inversión puede utilizar como la base de comparación para valorar el rendimiento logrado.

**Ratio de Sharpe:** La ratio de Sharpe (rentabilidad ajustada al riesgo) se genera calculando la diferencia entre la rentabilidad anualizada media y la rentabilidad libre de riesgo. La cifra resultante se divide por la desviación típica anualizada de las rentabilidades. Cuanto más alta sea la ratio de Sharpe, mejor es el rendimiento del fondo en relación al riesgo potencial de su cartera.

## Importante información legal

Fuente: GAM, salvo indicación contraria. (Cuando sea aplicable y, a menos que se especifique lo contrario, la rentabilidad se indicará neta de comisiones, de valor liquidativo a valor liquidativo). GAM no ha comprobado de forma independiente la información procedente de otras fuentes y no se puede asegurar que dicha información sea exacta, verídica o completa, y GAM no ofrece ninguna garantía, implícita o explícita, con referencia a dicha información. Se ha hecho todo lo posible por asegurar la exactitud de la información suministrada, pero GAM no podrá ser considerada responsable de cualquier error u omisión. Si bien se ha hecho todo lo posible por asegurar la exactitud de la información financiera contenida en el presente documento, debe tener en cuenta que parte de la información puede basarse en información que no ha sido auditada o verificada de otro modo.

Esta documentación es confidencial y está destinada a ser utilizada exclusivamente por la(s) persona(s) o entidades que tengan la nacionalidad de un Estado o país en el que dicha distribución, publicación, puesta a disposición o utilización no sea contraria a sus leyes u otros reglamentos, o, respectivamente, con residencia, domicilio o domicilio social en dicho Estado o país, y no podrá ser reproducida, copiada o cedida, en su totalidad o en parte, a ninguna otra persona.

Nada de lo contenido en este documento constituye un asesoramiento en inversiones, legal, fiscal o de otra índole, ni tampoco debe ser el criterio exclusivo a tener en cuenta para realizar una inversión o tomar otra decisión. Este documento se considera material de comercialización.

Las opiniones expresadas en el presente documento son las del gestor en su momento y están sujetas a modificación. **El valor de las acciones puede tanto aumentar como disminuir y la cotización dependerá de las fluctuaciones de mercados financieros fuera del control de GAM. En consecuencia, los inversores podrían no recuperar el importe invertido. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros y la referencia a un valor no constituye una recomendación para comprar o vender dicho valor.** La composición y la asignación de las carteras están sujetas a modificación. Los precios indicados se refieren a acciones de acumulación, salvo que se indique lo contrario. Ocasionalmente, los datos históricos pueden ser objeto de una rectificación.

No se trata de una invitación a invertir en cualquier producto o estrategia GAM. Las inversiones deberían efectuarse únicamente después de haber leído atentamente el folleto informativo en vigor, el folleto de emisión, el documento de datos fundamentales para el inversor DFI ("KIID" por sus siglas en inglés), los estatutos y las cuentas anuales y semestrales vigentes (los "documentos jurídicos"), así como después de haber consultado a un asesor financiero y fiscal independiente. Los documentos jurídicos pueden obtenerse en formato impreso y de forma gratuita en las direcciones indicadas a continuación.

Ciertos subfondos pueden no estar registrados para su comercialización en todas las jurisdicciones. Por consiguiente, no se debe efectuar una comercialización activa para dichos subfondos. Únicamente se recibirán suscripciones y se emitirán acciones o participaciones conforme al folleto vigente del fondo.

Las acciones del fondo no han sido registradas de conformidad con la Ley de valores estadounidense (US Securities Act) de 1933, en su versión modificada (la "Ley de valores") y el fondo no está registrado conforme a la Ley de sociedades de inversión de EE.UU. (US Investment Company Act) de 1940, en su versión modificada (la "Ley de sociedades de inversión"). Por consiguiente, excepto en caso de exención, dichas acciones no podrán ser ofrecidas, vendidas o distribuidas en los Estados Unidos o a personas estadounidenses. No obstante, en caso de exención de registro de conformidad con la Ley de valores y la Ley de sociedades de inversión, las acciones podrán ser vendidas o revendidas en los Estados Unidos o a determinados inversores estadounidenses cualificados en operaciones que no constituyan ofertas públicas. Por otra parte, ciertos productos GAM están cerrados a todos los inversores estadounidenses.

Esta documentación/presentación puede mencionar subfondos de **GAM Star Fund p.l.c.**, con domicilio social en George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irlanda, sociedad de inversión de tipo paraguas de capital variable y responsabilidad segregada entre los subfondos, constituida a tenor de las leyes de Irlanda y autorizada por el Central Bank of Ireland (CBI por sus siglas en inglés) como fondo OICVM de conformidad con la Directiva 2009/65/CE. La Sociedad Gestora es GAM Fund Management Limited, George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irlanda.

ESPAÑA: Los documentos legales pueden obtenerse de forma gratuita, en inglés, y los Datos Fundamentales para el Inversor, en español, en el representante en España, ATL 12 Capital Inversiones A.V., S.A., Montalbán 9, 28014 Madrid, o a través de la página internet [www.gam.com](http://www.gam.com).

En el Reino Unido, esta documentación ha sido emitida y aprobada por GAM London Ltd, 20 King Street, London SW1Y 6QY, sociedad autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.