GAM Star (Lux) SICAV

GAM Star (Lux) - European Alpha D EUR Acumulación

Documentación de marketing - Datos al 31.08.2021

Valor liquidativo neto EUR 104,8600

Descripción del fondo

Objetivo de inversión:

El objetivo de inversión del Fondo consiste en lograr rentabilidades anuales positivas, con independencia de las condiciones de mercado y económicas vigentes. No siempre podrá conseguirse una rentabilidad positiva. El Fondo tratará de lograr este objetivo invirtiendo principalmente en acciones de empresas europeas que se negocien en un mercado de valores. Por norma general, el valor de las inversiones se protege frente al riesgo de cambios adversos en los tipos de cambio respecto al euro.

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 renta variable muy diversificado y busca oportunidades de rentabilidad allá donde las haya.
El fondo sigue esencialmente una estrategia de posiciones largas/cortas neutral con respecto a los mercados y sectores, lo que brinda la oportunidad de beneficiarse tanto de las subidas como de las bajadas de precios.
Es probable que la volatilidad esperada sea considerablemente menor que en los fondos de renta variable tradicionales.

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

Menor riesgo ← → Mayor riesgo
Menor potencial de rentabilidad — Mayor potencial de rentabilidad

1	2	3	**4**	5	6	7

Información sobre el fondo

Sociedad administradora del fondo GAM (Luxembourg) S.A.
Sociedad de gestión de inversiones GAM Investment Management (Switzerland) Ltd, Lugano Branch
Fondo gestionado por Gianmarco Mondani y Paolo Longinotti
Estructura jurídica UCITS (registrada en Luxemburgo)
Domicilio Luxemburgo
Índice de la comparación MSCI Europe Index en EUR
Fecha de lanzamiento del fondo 07.01.1994
Fecha de lanzamiento de la clase 02.01.2014
Patrimonio del fondo EUR 116,7 mlls.
Divisa de referencia de la clase EUR
Inversión mínima de la clase EUR 10.000
Comisiones de la Gestora de Inversiones y de la Promotora[1] 1,75%
Gastos corrientes 2,10% al 31.12.2020
Metodología de cálculo de la comisión de desempeño
El 15% del desempeño superior al valor máximo histórico o el desempeño superior a la tasa de rendimiento (establecida en cero), el que sea más bajo de los dos.
Comisión de rendimiento 0,00% al 31.12.2020 financial year
ISIN LU0999659088
SEDOL BH7T1Y9
Valoren 23272288
WKN A1XCAQ
Fuente información GAM, MSCI

Información clave respecto a la clase de acciones:
[1] No incluye las comisiones por administración y custodia. Consulte el folleto actual del fondo para obtener más información sobre las comisiones y los gastos.

Rentabilidad del fondo

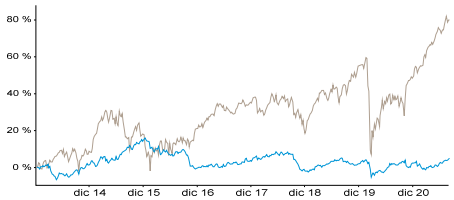
Evolución del valor en %

		Acumulada						Anualizada		
	AAF	1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamient	3 años	5 años	Desde el lanzamient
Fondo	2,50	1,27	3,42	3,06	-2,98	-2,96	4,86	-1,00	-0,60	0,62
Índice de la comparación	20,35	1,98	5,68	31,54	32,37	57,18	80,01	9,80	9,47	7,98

Rentabilidad móvil

agosto-agosto(%)	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021
Fondo	-4,89	5,16	-2,70	-3,24	3,06
Índice de la comparación	12,52	5,52	3,13	-2,42	31,54

Desempeño - % crecimiento

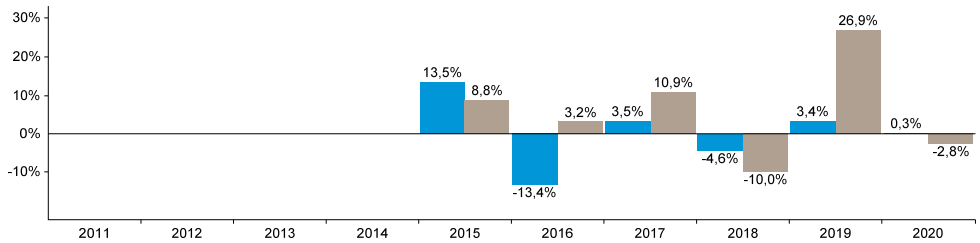


Estadísticas del fondo*

Estadística	Fondo	Índice de referencia
Alfa (%)	0,01	N/D
Beta	0,08	N/D
Correlación	0,18	N/D
Ratio de Sharpe**	0,16	0,61
Máxima caída	-16,19	-22,48
Desviación típica anualizada (%)	5,93	13,69

* 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
Dublín 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 (Lux) - European Alpha - D EUR Acumulación; **Índice de la comparación: MSCI Europe Index en EUR**

El desempeño pasado no es un indicador del desempeño futuro ni de las 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. No existe un índice de referencia definido para este fondo en el folleto, por lo que el índice de la comparación se utiliza únicamente a efectos ilustrativos.

Distribución entre bienes y valores

Top 10 long equity holdings

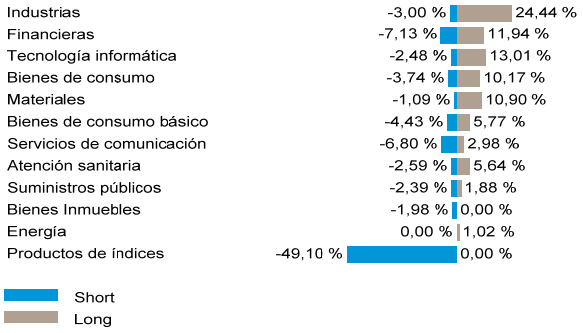
Descripción	% del fondo
Deutsche Telekom	3,0
RELX	2,5
JD Sports Fashion	2,3
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,2
Capgemini	2,2
Azimut Holding	2,2
SIG Combibloc Group	2,1
Siegfried Holding	2,0
EDP Renovaveis	1,9
OPAP	1,9
Total	**22,3**

Riesgo

	%
Bruto	172.5
Neto	3.0
Renta variable long	87.7
Renta variable short	-84.7

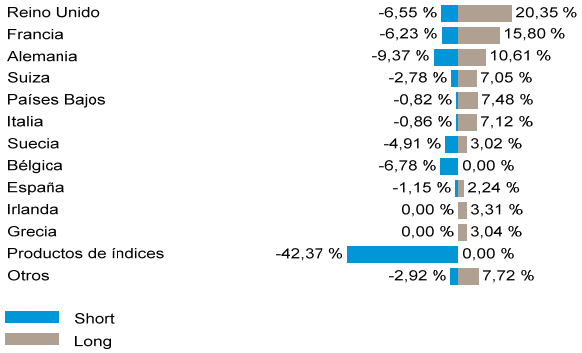
Distribución de activos, continuación

Análisis sectorial*



*Excluidos bonos y opciones No transparente para productos de índices generales

Desglose geográfico*



*Excluidos bonos y opciones No transparente para productos de índices generales

Glosario

Alfa: El exceso de rendimiento de un fondo de inversión con respecto al índice de referencia.
Beta: Una medida de la volatilidad de la rentabilidad de una inversión respecto a la rentabilidad del mercado subyacente. Una beta de 1 indica que la rentabilidad de la inversión aumentará o disminuirá en línea con la rentabilidad del mercado. Una beta superior a 1 muestra que el rendimiento de la inversión sube y baja más que el del mercado; una beta inferior a 1 indica una evolución menos volátil que la del mercado.
Caída 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.
Correlación: Una medida estadística que muestra la relación lineal (o del grado de movimiento paralelo) entre dos series de cifras, por ejemplo el rendimiento de dos inversiones en renta variable.
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: 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 comparación: solo se utilizará con el fin de realizar comparaciones y solo se mostrará con fines indicativos para que los inversores puedan comparar el rendimiento del fondo con el valor o el precio de uno o varios índices o cualquier otro factor similar. El índice no se utilizará como parte del proceso de inversión del fondo/fondo principal.
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 GAM no puede asegurar, implícitamente o explícitamente que dicha información sea exacta, verídica o completa.

Este documento no está previsto para ser distribuido a personas o entidades que tengan la nacionalidad de un Estado o país en el que dicha distribución, publicación, puesta a disposición o utilización sea contraria a sus leyes u otros reglamentos, o con residencia, domicilio o domicilio social en dicho Estado o país, ni para ser usado por dichas personas o entidades. La responsabilidad del uso posterior de las descripciones de los fondos contenidas en este documento recae exclusivamente sobre el intermediario.

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. Las asignaciones y retenciones están sujetas a cambios.**

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, dichas acciones no podrán ser ofrecidas, vendidas o distribuidas en los Estados Unidos o a personas estadounidenses a menos que exista una exención de registro de conformidad con la Ley de valores y la Ley de sociedades de inversión. Por otra parte, ciertos productos GAM están cerrados a todos los inversores estadounidenses.

Esta documentación/presentación menciona uno o algunos subfondos de **GAM Star (Lux).** con domicilio social en 25, Grand-Rue, L-1661 Luxemburgo, sociedad de inversión de tipo paraguas de capital variable y responsabilidad segregada entre los subfondos, constituida a tenor de las leyes de Luxemburgo y autorizada por la CSSF como fondo OICVM de conformidad con la Directiva 2009/65/CE. La Sociedad Gestora de GAM Star (Lux) es GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L-1661 Luxemburgo.

ESPANA: 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.

En el Reino Unido, esta documentación ha sido emitida y aprobada por GAM London Ltd, 8 Finsbury Circus, London EC2M 7GB, sociedad autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.