GAM Star (Lux) SICAV

GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage D EUR Acumulación

Documentación de marketing - Datos al 31.12.2022

Valor liquidativo neto EUR 102,4900

Descripción del fondo

Objetivo de inversión: Consiste en lograr rentabilidades superiores ajustadas al riesgo a lo largo del tiempo con una baja correlación con los movimientos de los mercados de renta variable en general. El Fondo pretende lograr este objetivo invirtiendo principalmente en acciones de empresas que se hallan en la fase anterior o posterior a un acontecimiento corporativo, como una fusión, una adquisición o una escisión.

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.

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.
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.
Dirigido por eventos de riesgo: Públicamente anunció las operaciones de fusión y adquisición y otro evento con una alta probabilidad de finalización no tienen ninguna garantía de que van a cerrar o pasar. En el caso de que una transacción seleccionada no pasa por, el Fondo puede sufrir pérdidas.

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 Roberto Bottoli
Estructura jurídica UCITS (registrada en Luxemburgo)
Domicilio Luxemburgo
Índice de referencia[1] ESTR Compounded Index (Spliced)
Fecha de lanzamiento del fondo 15.07.2016
Fecha de lanzamiento de la clase 15.07.2016
Patrimonio del fondo EUR 79,7 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[2] 1,30%
Gastos corrientes 1,73% al 30.06.2022
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 correspondiente - Euro short-term rate (ESTR), el que sea más bajo de los dos.
Comisión de rendimiento 0,06% al 30.06.2022 financial year
ISIN LU1438036359
SEDOL BD9Q8H2
Valoren 32982858
WKN A2ANDD
Fuente información GAM, Thomson Reuters

Información clave respecto a la clase de acciones:
[1] El 01.01.2022 el referente mostrado en esta factsheet cambió del 3 Month Libor in EUR al ESTR Compounded Index (Spliced), desde su lanzamiento. Por lo tanto, el rendimiento del referente hasta el 01.01.2022 era el relativo al 3 Month Libor in EUR y, a partir de esa fecha, corresponde al rendimiento del ESTR Compounded Index.

[2] 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

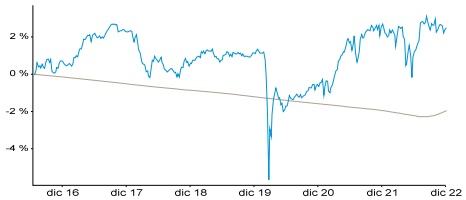
Evolución del valor en %

	Acumulada							Anualizada		
	AAF	**1 mes**	**3 mes**	**1 año**	**3 años**	**5 años**	**Desde el lanzamient**	**3 años**	**5 años**	**Desde el lanzamient**
Fondo	-0,20	-0,18	0,10	-0,20	1,30	0,21	2,49	0,43	0,04	0,38
Índice de referencia	-0,02	0,13	0,30	-0,02	-0,76	-1,46	-1,96	-0,25	-0,29	-0,31

Rentabilidad móvil

diciembre-diciembre(%)	**2017/2018**	**2018/2019**	**2019/2020**	**2020/2021**	**2021/2022**
Fondo	-1,57	0,50	-1,81	3,38	-0,20
Índice de referencia	-0,35	-0,36	-0,38	-0,36	-0,02

Desempeño - % crecimiento

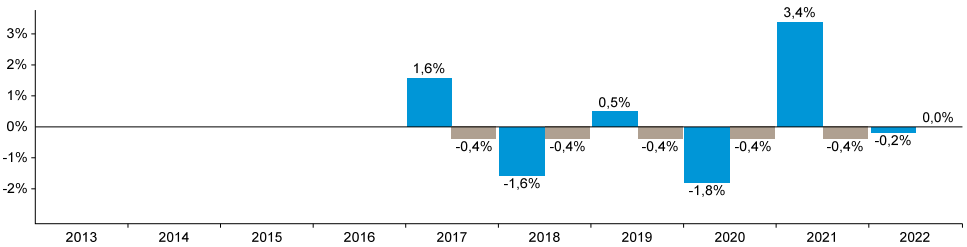


Estadísticas del fondo*

Estadística	**Fondo**	**Índice de referencia**
Ratio de Sharpe**	0,35	0,67
Máxima caída	-5,38	-2,28
Desviación típica anualizada (%)	2,13	0,09

* 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
Dockline,
Mayor Street,
IFSC, Dublin, 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) - Merger Arbitrage - D EUR Acumulación; **Índice de referencia: ESTR Compounded Index (Spliced)**

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. Los índices no se pueden comprar directamente.

Distribución entre bienes y valores

10 principales posiciones renta variable

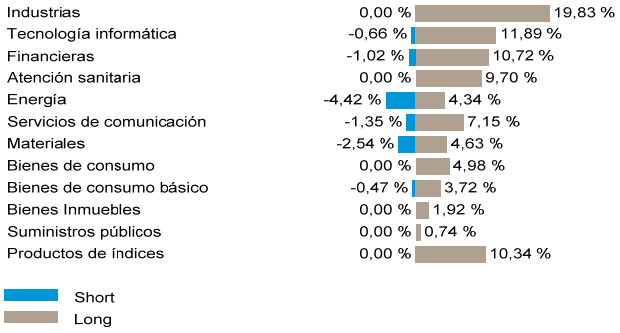
Descripción	**% del fondo**
Prima Industrie	3,5
Yamana Gold	3,1
Evo Payments	2,9
Atlas Air Worldwide Holdings	2,6
Aareal Bank	2,6
Noble	2,6
Activision Blizzard	2,5
HomeServe	2,2
First Horizon	2,1
Albertsons Cos	2,0
Total	**26,1**

Riesgo

Principales posiciones	**%**
Bruto	100.4
Neto	79.5
Renta variable long	89.9
Renta variable short	-10.5

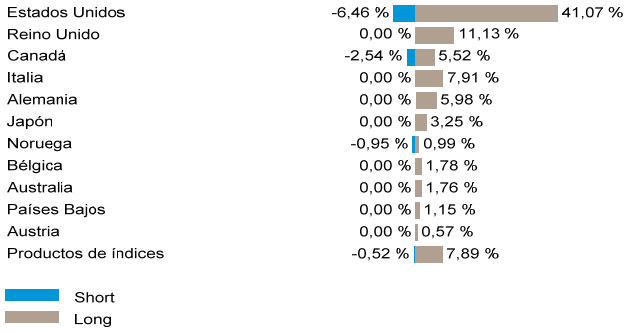
Distribución de activos, continuación

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

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.
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.

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.**

Este documento es una mera publicidad y no una invitación a invertir en ningún producto o estrategia de GAM. Las inversiones sólo deben realizarse tras una lectura detenida del folleto actual, el acuerdo de inversión colectiva (fondos contractuales), los estatutos/reglamento de inversión/acuerdo de empresa (fondos corporativos), el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor ("KIID", "BIB" o similar) y los informes anuales y semestrales vigentes (los "documentos legales"), así como tras consultar a un especialista financiero y fiscal independiente. Los documentos legales pueden obtenerse en papel 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.

La Sociedad Gestora podrá decidir poner fin a los acuerdos de comercialización establecidos para el fondo o los fondos de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE / el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE (según proceda).

Se puede obtener un resumen de los derechos de los accionistas, de forma gratuita, en Internet: www.gam.com/es/policies-and-disclosures.