

GAM Star Fund plc.
GAM Systematic Global Equity Market Neutral
C EUR Acumulación

Documentación de marketing - Datos al 31.01.2020
Valor liquidativo neto EUR 9,1124



Descripción del fondo

Objetivo de inversión: Consiste en proporcionar a los inversores una rentabilidad absoluta constante que no presente ninguna correlación con los mercados mundiales de renta variable. El Fondo pretende lograr una rentabilidad positiva en un período de inversión de tres años. El Fondo empleará técnicas de modelización avanzadas con el fin de identificar inversiones apropiadas, tal y como se describe en el apartado «Estrategia de inversión» del Suplemento del Fondo.

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. El fondo proporciona acceso al uso de modelos sistemáticos que ofrecen una amplia variedad de oportunidades de inversión.

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 liquidez: puede resultar difícil vender algunas inversiones rápidamente, lo que afectaría al valor del Fondo y, en situaciones de mercado extremas, a su capacidad para atender las solicitudes de reembolso.
Riesgo de divisa - Clase de acciones denominadas en divisas distintas a la moneda base: las clases de acciones denominadas en divisas distintas a la moneda base pueden estar cubiertas o no frente a la moneda base del Fondo. Los cambios en los tipos de cambio tendrán un impacto en el valor de las acciones en el Fondo que no está determinado en la moneda base. Cuando se empleen estrategias de cobertura, puede que no sean totalmente eficaces.
Renta variable: las inversiones en renta variable (directa o indirectamente a través de derivados) puede estar sujeta a importantes fluctuaciones de valor.
Riesgo de negociación / modelo: Las hipótesis empleadas en los modelos de valoración y las teorías de precios que se fundamentan en elementos cuantitativos podrían revelarse incorrectas con el transcurso del tiempo.
Riesgo vinculado a los sistemas: El Fondo depende ampliamente de sistemas y programas informáticos que interactúan con sistemas de terceros. La fiabilidad de dichos sistemas externos no puede garantizarse.
Excepciones estratégicas y fallos de hardware: El Fondo está expuesto al riesgo de que se cometan errores de implementación (por ejemplo, anomalías o errores de codificación clásicos), errores de diseño y errores derivados de la inesperada interacción de diversos sistemas o módulos de códigos.
Riesgo de apalancamiento: los derivados pueden multiplicar la exposición a activos subyacentes y exponer el Fondo al riesgo de pérdidas importantes.
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, GAM Systematic LLP
Fondo gestionado por GAM Systematic Cambridge Team
Estructura jurídica UCITS
Domicilio Irlanda
Índice de referencia 3 Month Libor en EUR
Fecha de lanzamiento del fondo 03.10.2016
Fecha de lanzamiento de la clase 25.10.2016
Patrimonio del fondo EUR 15,4 mlls.
Total de activos de la clase EUR 1,3 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 1,50%
Gastos corrientes 2,94% al 28.06.2019
Metodología de cálculo de la comisión de desempeño
El 15% del rendimiento de la clase de acciones, sujeto al valor máximo histórico.
Comisión de rendimiento 0,00% al 28.06.2019 financial year
ISIN IE00BZ13ZL82
SEDOL BZ13ZL8
Valoren 34283122
WKN A2ATHJ
Fuente información GAM, Thomson Reuters

Rentabilidad del fondo

Evolución del valor en %	Acumulada							Anualizada		
	AAF	1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Fondo	2,04	2,04	0,47	-3,27	-5,47	N/D	-8,88	-1,86	N/D	-2,81
Índice de referencia	-0,03	-0,03	-0,10	-0,36	-1,07	N/D	-1,16	-0,36	N/D	-0,36

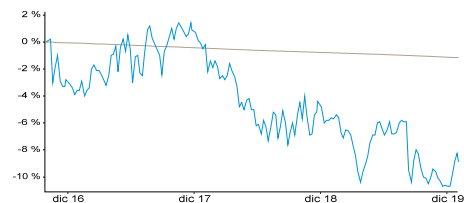
Rentabilidad móvil

enero-enero(%)	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
Fondo	N/D	N/D	3,01	-5,14	-3,27
Índice de referencia	N/D	N/D	-0,37	-0,34	-0,36

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.

Desempeño - % crecimiento

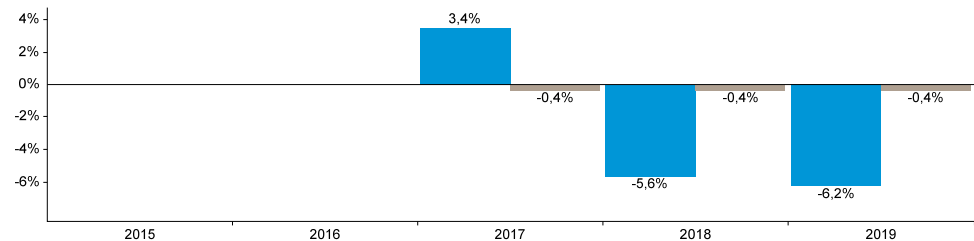


Estadísticas del fondo*

Estadística	Fondo	Índice de referencia
Ratio de Sharpe**	-0,45	2,93
Máxima caída	-11,58	-1,16
Desviación típica anualizada (%)	5,36	0,02

* 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 Systematic Global Equity Market Neutral - C EUR Acumulación; Índice de referencia: 3 Month Libor 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.

Distribución entre bienes y valores

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

Glosario

Alfa de Jensen: El Alfa de Jensen mide el rendimiento de una inversión (fondo) en relación a su índice de referencia. Un alfa positiva significa que el valor del fondo ha generado una rentabilidad más alta que la del índice de referencia.

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 una inversión, 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 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 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.

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.