GAM Star Fund plc.

GAM Star Asia-Pacific Equity
Capitalización ordinaria EUR Acumulación

Documentación de marketing - Datos al 31.12.2019

Valor liquidativo neto EUR 199,5508

Descripción del fondo

Objetivo de inversión: Es conseguir la revalorización del capital a largo plazo. El Fondo tratará de lograr este objetivo invirtiendo principalmente en valores de renta variable cotizados (por ejemplo, acciones) emitidos por empresas que tengan sus oficinas principales en la Cuenca del Pacífico, incluida Australia, China, Hong Kong, India, Indonesia, Japón, Malasia, Nueva Zelanda, Pakistán, Filipinas, Singapur, Corea del Sur, Sri Lanka, Taiwán y Tailandia.

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 permite a los inversores acceder fácilmente a los mercados emergentes. Muchos de estos países pueden ofrecer una rentabilidad interesante en distintas clases de activos.
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 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.
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.
Riesgo de mercado / Mercados emergentes: en general, los mercados emergentes entrañarán mayores riesgos políticos, de mercado, de contraparte y operativos.
Riesgo especial de país/China: los cambios en las políticas públicas, sociales o económicas de China pueden afectar significativamente al valor de las inversiones del Fondo. Asimismo, la legislación fiscal china se aplica siguiendo políticas que podrían cambiar sin previo aviso y con efecto retroactivo.
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 Fund Management Limited
Sociedad de gestión de inversiones GAM International Management Limited, GAM Hong Kong Limited
Fondo gestionado por Rob Mumford since 24.06.2019
Estructura jurídica UCITS
Domicilio Irlanda
Índice de referencia[1] MSCI Pacific Index in EUR ex-DEM
Fecha de lanzamiento del fondo 04.01.1988
Fecha de lanzamiento de la clase 16.09.1991
Patrimonio del fondo EUR 16,9 mlls.
Total de activos de la clase EUR 5,6 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] 1,35%
Gastos corrientes 1,90% al 28.06.2019
ISIN IE0002989915
SEDOL 0298991
Valoren 914793
WKN 971945
Fuente información GAM, MSCI, Bloomberg

Información clave respecto a la clase de acciones:
El 26 de junio de 2019, el gestor del fondo se cambió de Michael Lai y Ben Williams a Rob Mumford.
[1] El 18/05/2018, la referencia mostrada en esta hoja de datos se modificó desde las series de rentabilidad total del índice MSCI Pacific Index en EUR al neto de la rentabilidad total de las series de retención de impuestos del índice MSCI Pacific Index en EUR.
[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

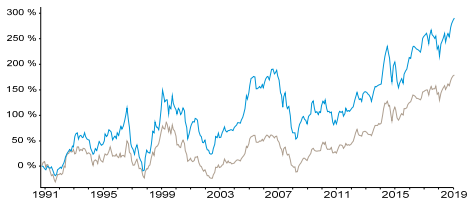
Evolución del valor en %

		Acumulada						Anualizada		
	AAF	1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamient	3 años	5 años	Desde el lanzamient
Fondo	23,47	1,12	4,83	23,47	25,33	49,33	290,29	7,82	8,35	4,93
Índice de referencia	21,45	0,40	3,95	21,45	22,88	51,21	178,90	7,11	8,62	3,69

Rentabilidad móvil

diciembre-diciembre(%)	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019
Fondo	12,84	5,59	14,81	-11,58	23,47
Índice de referencia	14,69	7,29	9,48	-7,58	21,45

Desempeño - % crecimiento

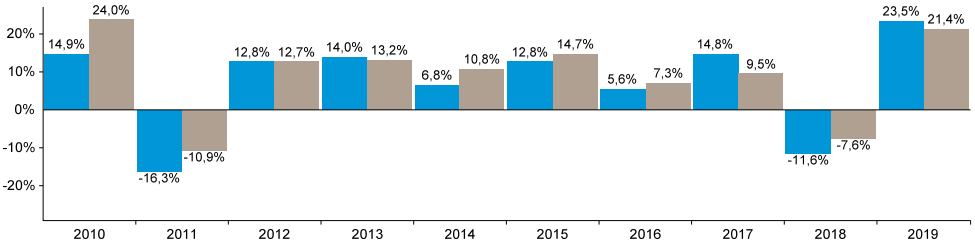


Estadísticas del fondo*

Estadística	Fondo	Índice de referencia
Alfa (%)	0,20	N/D
Beta	0,80	N/D
Correlación	0,76	N/D
Ratio de Sharpe**	0,12	0,06
Máxima caída	-57,49	-59,01
Desviación típica anualizada (%)	18,82	17,71

* Computado desde el inicio
** La tasa sin riesgo es el promedio de la tasa de depósito a 1 mes, en EUR. (antes DEM)

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 Asia-Pacific Equity - Capitalización ordinaria EUR Acumulación; **Índice de referencia: MSCI Pacific Index in EUR ex-DEM;** **Índice de efectivo: Average EUR 1 Month Deposit Rate (formerly in DEM)**

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

10 principales posiciones

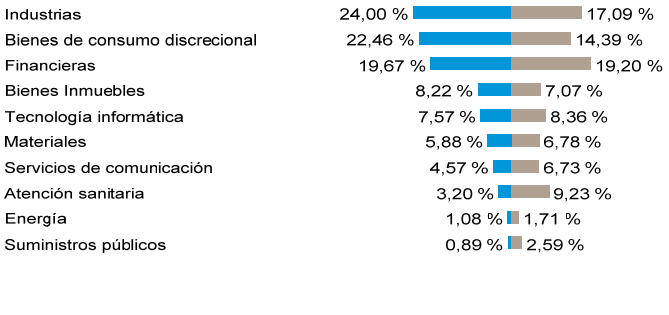
Descripción	Sectores	% del fondo
Toyota Motor NPV (7203 JP)	Bienes de consumo discrecional	5,8
Itochu	Industrias	3,8
ORIX	Financieras	3,8
Toyota Industries	Bienes de consumo discrecional	3,8
Sony	Bienes de consumo discrecional	3,4
Toyota Tsusho Corp	Industrias	3,2
CSL	Atención sanitaria	3,2
Mitsubishi	Industrias	3,1
Hitachi	Tecnología informática	2,9
Sumitomo Corp	Industrias	2,6
Total		**35,6**

Exposición a divisas

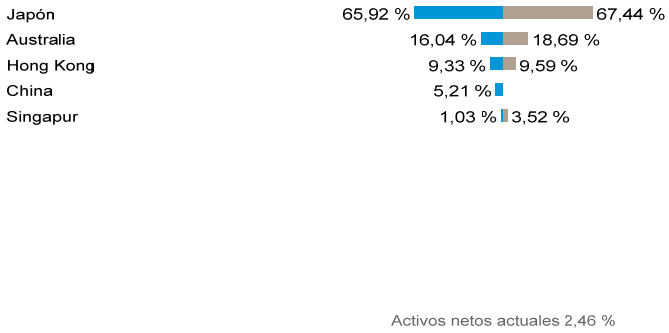
Descripción	% del fondo
Yen japonés	65,9
Dólar australiano	16,0
Dólar de Hong Kong	14,5
Dólar US	2,4
Dólar singapuriano	1,0

Distribución de activos, continuación

Análisis sectorial



Desglose geográfico



Leyenda de gráficos:
Fondo: GAM Star Asia-Pacific Equity - Capitalización ordinaria EUR Acumulación; **Índice de referencia: MSCI Pacific Index in EUR ex-DEM**

Glosario

Alfa: la intersección derivada de la regresión lineal que se suele describir como el valor añadido por el gestor por encima de la 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.
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.**

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.

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.