Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él. A no ser que se definan de otra manera en el presente documento, todos los términos y expresiones que aparecen definidos en el Folleto actual del Fondo tendrán el mismo significado en el presente documento.

European Alpha

lo sucesivo el "Fondo", un subfondo de GAM Star (Lux) SICAV
D Acc - EUR (la “Clase de Acciones”) **ISIN: LU0999659088**
Sociedad de gestión: GAM (Luxembourg) S.A.

Objetivos y política de inversión

- El objetivo del Subfondo (el «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 gestor adoptará sus decisiones de inversión tras un análisis del balance, la cuenta de resultados y los flujos de tesorería de las empresas. Dicho análisis proporciona al gestor una indicación sobre la futura evolución de los beneficios de dichas empresas. El gestor también analizará los datos económicos generales para adaptar las inversiones a las condiciones vigentes en el mercado.
- El Fondo está integrado por empresas que pueden registrar una revisión al alza de sus beneficios, con el consiguiente aumento de su valoración. Mediante contratos financieros no cotizados, el Fondo vende empresas que pueden registrar una revisión a la baja de sus beneficios, con la consiguiente reducción de su valoración.
- El Fondo se gestiona de forma activa. Emplea el índice MSCI Europe Index (el «Índice de comparación») en la divisa pertinente a efectos de comparación de la rentabilidad. No obstante, no se recurre al Índice de comparación para determinar la composición de la cartera del Fondo o como objetivo de rentabilidad y, por lo tanto, el Fondo podrá invertir en su totalidad en valores que no forman parte del Índice de comparación.
- Las acciones del Fondo podrán comprarse y venderse a diario (todos los días hábiles bancarios en Luxemburgo e Irlanda).
- El Fondo dispone de varias clases de acciones. Estas pueden diferenciarse en función de sus comisiones, de la inversión mínima, de la asignación de los rendimientos y de la cualificación de los inversores.
- Los rendimientos derivados de esta Clase de Acciones se capitalizarán. Otras clases de acciones del Fondo podrían repartir los rendimientos.
- Con el fin de seguir la estrategia no direccional generalmente prevista, el Subfondo adoptará posiciones largas en renta variable, valores relacionados con la renta variable e índices bursátiles que parezcan atractivos, así como posiciones cortas en títulos de renta variable, valores relacionados con la renta variable e índices bursátiles que parezcan poco atractivos, también mediante el uso de instrumentos financieros derivados.
- El Fondo podrá utilizar derivados con fines de inversión y/o de gestión eficiente de la cartera. El uso de estos instrumentos podría hacer que el Fondo estuviese apalancado de forma que la exposición total del mismo como resultado de todas sus posiciones pueda ser mayor que su Patrimonio Neto.
- Recomendación: este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de cuatro años.
- Siempre que el Subfondo tenga exceso de efectivo como resultado de la gestión de la exposición bruta o del uso de derivados, podrá invertir el exceso de efectivo en inversiones líquidas como títulos a tipo fijo o flotante, títulos de deuda y derechos (incluidos bonos cupón cero) por parte de emisores que cuentan con una buena calificación crediticia, instrumentos del mercado monetario, efectivo e instrumentos equivalentes al efectivo. A tal efecto, el efectivo, los instrumentos equivalentes al efectivo y otras inversiones líquidas podrán representar hasta el 49% del patrimonio del Subfondo.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo — **Mayor riesgo**

Remuneración habitualmente menor — **Remuneración habitualmente meyor**

1	2	3	**4**	5	6	7

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.

- El Fondo está clasificado en la categoría arriba indicada en función de su rentabilidad histórica pasada.
- El indicador ayuda a los inversores a entender mejor las posibilidades de ganancias y pérdidas vinculadas al Fondo. En este sentido, la categoría más baja no representa una inversión sin riesgo.
- Este perfil se calcula a partir de datos históricos y, por tanto, puede no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. No está garantizado y puede variar en el transcurso del tiempo.
- Esta clasificación en una clase de riesgo puede variar a lo largo del tiempo, puesto que la rentabilidad futura del Fondo puede fluctuar de manera distinta que en el pasado.
- El Fondo no ofrece ninguna garantía de rendimiento a los inversores. Tampoco ofrece garantía alguna con respecto al reembolso de los importes que los inversores han invertido en el Fondo.

Otros riesgos que pueden tener un efecto significativo en el Patrimonio Neto del Fondo:

- **Riesgo de apalancamiento:** los derivados pueden multiplicar la exposición a activos subyacentes y exponer el Fondo al riesgo de pérdidas importantes.
- **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 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.
- **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.
- **Renta variable:** las inversiones en renta variable (directa o indirectamente a través de derivados) puede estar sujeta a importantes fluctuaciones de valor.

El apartado «Factores de riesgo» del Folleto y el apartado «Perfil de riesgo» del Suplemento de este Fondo ofrece información adicional sobre todos los riesgos que afectan al mismo – consulte cómo obtener un ejemplar en el apartado «Información práctica».

Gastos

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento de la Clase de Acciones, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	3.00%
Gastos de salida	0.00%
Comisión de canje	0.00%
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1.94%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Metodología de cálculo: 15.00% del rendimiento superior respecto de la cota máxima o rendimiento superior respecto del Hurdle Rate (fijado en cero), según cuál sea menor. El Periodo de cálculo se basa en el mismo periodo utilizado para la cifra de gastos corrientes.

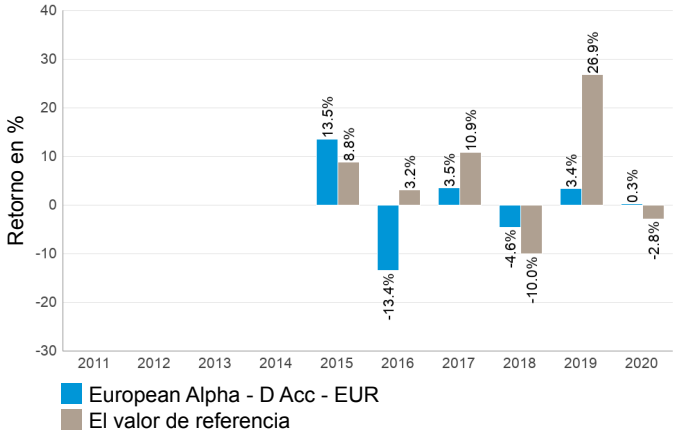
Los **gastos de entrada, salida y canje** indicados representan las cifras máximas. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior; puede consultar estas cuestiones a su asesor financiero.

La cifra de **gastos corrientes** se basa en los gastos previstos correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019 e incluye los gastos corrientes de los fondos subyacentes. Esta cifra puede variar de un año a otro. Esto excluye intereses bancarios, costes de transacción de la cartera y las comisiones de rentabilidad, de haberlas.

En el caso de los subfondos de renta fija, podría cobrársele una **comisión de dilución** de hasta el 1% o 3% del valor de las Acciones (representativa del coste de comprar o vender inversiones) en el momento de la suscripción o de la salida del Fondo.

Para más información acerca de los gastos, consulte el apartado "Comisiones y gastos" del Folleto y el apartado "Comisiones" del Suplemento del Fondo, que se encuentran disponibles en www.gam.com

Rentabilidad histórica



- Tenga en cuenta que la rentabilidad histórica no es necesariamente indicativa de la rentabilidad futura del Fondo.
- Los datos se ofrecen netos de impuestos y gastos y no incluyen las comisiones de suscripción y reembolso, dado que las comisiones de suscripción y reembolso no son percibidas por el Fondo.
- Año de lanzamiento del Fondo: 1994
  Año de lanzamiento de la clase de acciones: 2014
- La rentabilidad histórica se ha calculado en EUR y se relaciona con la clase de acciones.
- El Fondo modificó sus objetivos y su política de inversión de manera significativa en 2003, momento en el que también cambió el gestor del Fondo. Además, a partir de julio de 2019, se ajustó la política de inversión. Los resultados anteriores a dicha fecha se lograron en circunstancias que ya no son aplicables.

Información práctica

- El banco depositario del Fondo es State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.
- Si desea obtener información adicional acerca de este Fondo, la Clase de Acciones u otras clases de acciones del Fondo, visite el sitio web de GAM (www.gam.com) para obtener el Folleto actual, el Suplemento del Fondo, los informes de cuentas anuales más recientes y los semestrales subsiguientes. Los documentos mencionados se proporcionarán en inglés de forma gratuita previa solicitud.
- El Fondo está sujeto a la legislación tributaria del Gran Ducado de Luxemburgo. Dependiendo de su país de residencia, esto podrá incidir en su inversión. Si desea más información, consulte a un asesor.
- Los Consejeros de GAM Star (Lux) SICAV únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del Folleto y del Suplemento del Fondo.
- Con sujeción a las condiciones establecidas en el Folleto, podrá cambiar de una clase de acciones a otra, ya sea dentro del Fondo o a otro subfondo de GAM Star (Lux) SICAV. En el apartado «Canje de acciones» del Folleto encontrará información adicional sobre cómo efectuar el canje.
- El Patrimonio Neto del Fondo se calcula en EUR y estará disponible en GAM Fund Management Limited, en www.gam.com.
- Este Fondo es un subfondo de GAM Star (Lux) SICAV, un fondo con estructura paraguas y separación patrimonial entre sus distintos subfondos. En el Folleto puede consultarse información adicional sobre el fondo paraguas. El Folleto y los informes periódicos se elaboran en nombre de GAM Star (Lux) SICAV.
- Podrá obtener más información sobre la política de remuneración del Gestor de inversiones en vigor (en la que se incluye, entre otros datos, una descripción sobre cómo se calculan la remuneración y los beneficios, así como la identidad de los responsables de conceder dicha remuneración y beneficios) en el sitio web www.gam.com. El Gestor pondrá a su disposición, sin coste alguno y previa solicitud, una copia en papel.

Este Subfondo está autorizado en el Gran Ducado de Luxemburgo y está regulado por la «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF).
Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 19/02/2021.