

GAM Star Fund plc.
GAM Star Cat Bond
Capitalización ordinaria EUR Acumulación

Documentación de marketing - Datos al 31.10.2023
Valor liquidativo neto EUR 14,6780



Descripción del fondo

Objetivo de inversión: Es lograr rentabilidades. El Fondo tratará de lograr este objetivo mediante la inversión selectiva en una cartera mundial de bonos catástrofe (« Bonos CAT»). Los Bonos CAT son valores de deuda que transfieren el riesgo de supuestos catastróficos desde aseguradoras, reaseguradoras, empresas, Gobiernos, etc., a los mercados de capitales.

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 proporciona a los inversores un acceso fácil a los bonos catástrofe, que ofrecen una baja correlación con respecto a las clases de activos tradicionales.

Factores de riesgo:
Riesgo de crédito/valores de deuda: los bonos pueden estar sujetos a fluctuaciones de valor significativas. Los bonos están sujetos a riesgo de crédito y a riesgo de tipos de interés.
Riesgo de crédito/calificación inferior a investment grade: en general, los valores con calificación inferior a investment grade abonarán rendimientos superiores a los valores con calificación superior y estarán sometidos a mayores riesgos crediticios y de mercado, lo que incidirá en la rentabilidad del Fondo.
Riesgo de valores vinculados a los seguros: los bonos catástrofe están expuestos a catástrofes por las que podrían sufrir pérdidas de capital importantes o totales. En dicho supuesto o combinación de supuestos, que podrían acontecer en cualquier momento, el valor del Fondo podría reducirse significativamente y no recuperarse.
Riesgo de tipos de interés: el aumento o disminución de los tipos de interés causa fluctuaciones en el valor de los valores de renta fija, lo que se podría traducir en una caída o un incremento del valor de dichas inversiones.
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.
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.
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.

Perfil de riesgo



Información sobre el fondo

Sociedad administradora del fondo GAM Fund Management Limited
Sociedad de gestión de inversiones GAM International Management Limited, FERMAT Capital Management LLC
Fondo gestionado por FERMAT Capital Management, LLC
Estructura jurídica UCITS
Domicilio Irlanda
Índice de referencia¹ FTSE World Govt Bond/Eurekahedge ILS Advisers Spliced Index (GAM Hedged) en EUR
Fecha de lanzamiento del fondo 31.10.2011
Fecha de lanzamiento de la clase 31.10.2011
Patrimonio del fondo EUR 2.435,4 mlls.
Total de activos de la clase EUR 36,9 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 Promotora² 1,45%
Gastos corrientes 1,57% al 30.06.2023
Metodología de cálculo de la comisión de desempeño
El 10% del rendimiento de la clase de acciones por encima de la tasa Euro short-term rate (ESTR), sujeto al valor máximo histórico.
Comisión de rendimiento 0,07% al 30.06.2023
ISIN IE00B3Q8M574
SEDOL B3Q8M57
Valoren 14031965
WKN A1JMA8
Fuente información GAM, Bloomberg, RIMES, Thomson Reuters

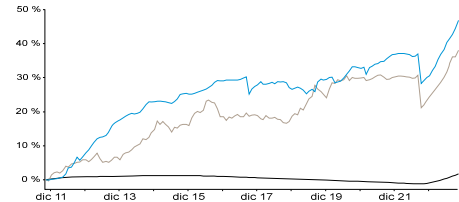
Rentabilidad del fondo

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	12,40	1,64	3,74	13,65	10,18	14,25	46,78	3,28	2,70	3,25
Índice de referencia	10,90	1,42	2,86	13,14	6,32	18,46	38,09	2,06	3,45	2,73

Rentabilidad móvil

octubre-octubre(%)	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023
Fondo	0,89	2,77	2,25	-5,19	13,65
Índice de referencia	8,00	3,16	-0,20	-5,84	13,14

Desempeño - % crecimiento

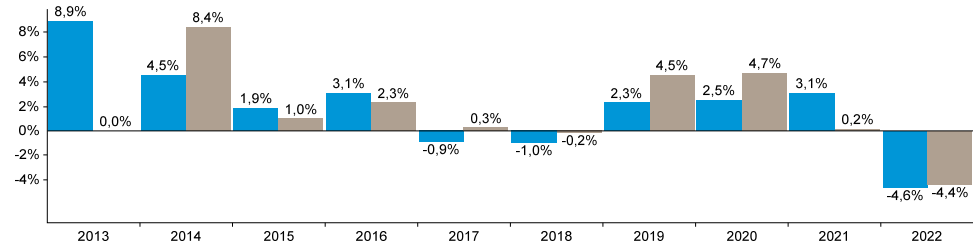


Estadísticas del fondo*

Estadística	Fondo	Índice de referencia
Ratio de Sharpe**	1,06	0,76
Máxima caída	-6,45	-7,36
Desviación típica anualizada (%)	3,01	3,51

* 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,
Mayur Street,
IFSC, Dublin, Irlanda
Tel. gratuito: 0800 919 927 (solo desde Reino Unido)
Tel.: +353 (0) 1 6093927
Fax: +353 (0) 1 6117941

Para obtener una actualización de este Fondo, rogamos consulte www.gam.com. El acceso puede estar sujeto a ciertas restricciones.

Legenda de gráficos y tablas:
Fondo: GAM Star Cat Bond - Capitalización ordinaria EUR Acumulación; Índice de referencia: FTSE World Govt Bond/Eurekahedge ILS Advisers Spliced Index (GAM Hedged) en EUR; Índice de efectivo: 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

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

Glosario

Calificación de riesgo: El llamado 'indicador sintético de riesgo' es el resultado de combinar una medida de riesgo de mercado y una medida de riesgo de crédito. La medida del riesgo de mercado se basa en la medida de volatilidad anualizada y se calcula sobre los datos de los últimos 5 años (si se dispone de ellos). Cuando no se dispone de un historial de 5 años, los datos se complementan con los datos de un fondo sustituto, un índice de referencia o una serie histórica simulada, según proceda. Este perfil se determina utilizando datos históricos, por lo que puede no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro. La medida del riesgo de crédito, en cambio, evalúa el riesgo de crédito y de concentración dentro de la cartera. En este caso, los indicadores no están garantizados y pueden variar con el tiempo. Por último, la categoría más baja del riesgo de crédito no significa «sin riesgo».

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 Fund p.l.c.**, con domicilio social en Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublin, 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, Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublin, 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.

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.