GAM Star Fund p.l.c.

GAM Star Credit Opportunities (USD) Selling Agent AQ Income II USD Inc

Documentación de marketing - Datos al 31.01.2024

Valor liquidativo neto USD 8,1241

Descripción del fondo

Objetivo de inversión y resumen

Es conseguir la ganancia de capital en dólares estadounidenses. El Fondo tratará de lograr este objetivo invirtiendo principalmente a escala mundial (hasta el 25% de su patrimonio neto en mercados emergentes) en valores remunerados o de acumulación con importes de principal fijos, entre otros, valores de deuda pública, deuda empresarial, valores de deuda subordinada, acciones preferentes, valores convertibles y obligaciones contingentes.

Oportunidades

El fondo invierte en un universo de bonos muy diversificado y busca diversas oportunidades de rentabilidad.
El fondo invierte con arreglo a una estrategia de inversión flexible con una amplia diversificación en diferentes categorías de bonos, divisas y países.
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.

Factores de riesgo

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: 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 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 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 está determinado en la moneda base. Cuando se empleen estrategias de cobertura, puede que no sean totalmente eficaces.
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.
Lista no exhaustiva: Esta lista de factores de riesgo no es exhaustiva. Consulte el folleto del fondo correspondiente.

Rentabilidad del fondo

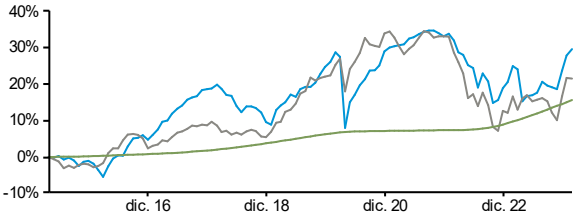
Evolución del valor en %

		Acumulada						Anualizada		
	AAF	1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Fondo	1,39	1,39	9,34	3,75	-0,60	14,88	29,73	-0,20	2,78	2,99
Índice de referencia	-0,17	-0,17	10,38	4,16	-8,52	11,05	21,54	-2,87	2,09	2,24

Rentabilidad móvil

enero - enero (%)	2019 - 2020	2020 - 2021	2021 - 2022	2022 - 2023	2023 - 2024
Fondo	14,03	1,35	1,16	-5,29	3,75
Índice de referencia	14,53	5,99	-3,13	-9,33	4,16

Desempeño - % crecimiento



Estadísticas del fondo*

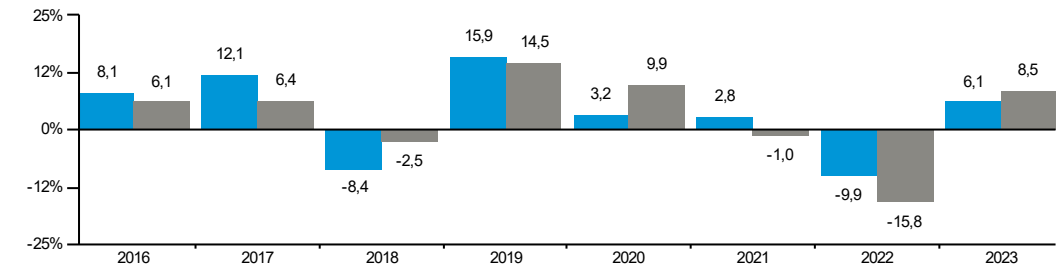
Estadística	Fondo	Índice de referencia
Desviación típica anualizada (%)	8,17	9,24
Beta	0,52	n.a.
Correlación	0,59	n.a.
Ratio de Sharpe**	-0,34	-0,60
Tracking error (%)	7,82	n.a.

* calculado en 3 años
**La tasa sin riesgo es el promedio de la tasa de depósito a 1 mes, en USD

Datos de la cartera (cartera de bonos)

Estadística	Fondo	Índice de referencia
Cupón medio (%)	4,08	4,15
Rentabilidad al vencimiento (%)	6,51	5,06
Duración modificada	2,40	7,02
Distribution Yield	5,70	
Calificación media del valor	BBB+	
Calificación media del emisor/compañía	A+	

Rentabilidad en el año natural en %



Perfil de riesgo

Menor riesgo — Mayor riesgo

Remuneración habitualmente menor — Remuneración habitualmente meyor

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
Fondo gestionado por: Anthony Smouha, Gregoire Mivelaz, Patrick Smouha, Romain Miginiac
Estructura jurídica: PLC (IE)
Domicilio: Irlanda
Índice de referencia: Bloomberg US Aggregate Corporate Total Return Index in USD
Índice de referencia 2: Average USD 1 Month Deposit Rate Return
IA sectores: Bono especialista
Fecha de lanzamiento del fondo: 19.07.2011
Fecha de lanzamiento de la clase: 28.04.2015
Patrimonio del fondo: USD 788,49 m
Divisa de referencia de la clase: USD
Cobertura de divisas: no cubierta contra la moneda base
Inversión mínima de la clase: USD 10,000
Día de contratación: Diario
Suscripciones (Tiempo límite): Diario (10:00 Hora estándar GMT)
Reembolsos (Tiempo límite): Diario (10:00 Hora estándar GMT)
Comisiones de la Gestora de Inversiones y de la Promotora: 1.15%
Consulte el folleto actual del fondo para obtener más información sobre las comisiones y los gastos.
Gastos corrientes: 1.83%, 31.12.2023
ISIN: IE00BTFRNY37
Bloomberg: GAMAQUI ID
SEDOL: BTFRNY3
Valoren: 27676157
WKN: A14SSL
Fuente información: RIMES, Bloomberg

Datos de contacto

GAM Fund Management Limited
Dockline,
Mayor Street,
IFSC, Dublin, Ireland
Freephone: 0800 919 927 (UK only)
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.

Leyenda de gráficos y tablas:

Fondo: GAM Star Credit Opportunities (USD) Selling Agent AQ Income II USD Inc Índice de referencia: Bloomberg US Aggregate Corporate Total Return Index in USD
Índice de referencia 2: Average USD 1 Month Deposit Rate Return

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 USD. 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.

Antes de invertir, por favor, lea el folleto informativo y el KIID disponibles en www.gam.com y en las páginas web de los distribuidores.

Calificación media del emisor/compañía: Si existe una garantía, la calificación compuesta está relacionada con el garante. En caso contrario, se utiliza la calificación compuesta de la matriz o ultramatriz.

Distribución entre bienes y valores

principales 10 posiciones

Descripción	% del fondo
Barclays PLC 8% 31/12/2199	2,93
Lloyds Banking Group PLC 8% 31/12/2199	2,80
HSBC Holdings PLC 4% 31/12/2199	2,58
Societe Generale SA 4.75% 31/12/2199	2,51
Deutsche Bank AG/New York NY 4.875% 01/12/2032	2,44
Banco Santander SA 3.625% 31/12/2199	2,39
NatWest Group PLC 3.754% 01/11/2029	2,14
Stichting AK Rabobank Certificaten 6.5% 29/03/2199	2,00
BNP Paribas SA 4.625% 31/12/2199	1,93
Barclays PLC 6.125% 31/12/2199	1,72
Total	**23,44**

Portafoglio allocazione

Tipo de activo	Ponderación %
Perpetua con cupón fijo-con reajuste de cupones	48,54
Fixed-To-Floater Dated	21,05
Bono con fecha fija de vencimiento	13,58
Perpetua con cupón fijo	2,15
FRN Perpetual	1,12
Nota a tipo de interés variable	0,65
Coberturas de derivados con contratos a plazos sobre divisas	-0,47
Liquidez	13,38
Total	**100,00**

Las asignaciones y retenciones están sujetas a cambios. El desempeño pasado no es un indicador del desempeño futuro ni de las tendencias actuales o futuras.
Principales 10 posiciones excluye los bonos soberanos.

Glosario

Calificación media del emisor/compañía: es una valoración prospectiva sobre la solvencia crediticia general de un deudor y sobre su capacidad y voluntad para cumplir con sus compromisos financieros.
Cupón medio: es el rendimiento medio ofrecido por un valor de renta fija. El cupón medio es el rendimiento producido por el bono en su fecha de emisión.
Calificación media del valor: es una valoración prospectiva sobre la solvencia crediticia general de un deudor con respecto a una obligación específica.
Distribution yield: se refiere al porcentaje estimado de distribución anualizada en relación con el ejercicio fiscal actual con base en los datos de la cartera en la fecha del cálculo. Se calcula anualizando la suma de los beneficios por acción distribuidos y no distribuidos actuales en lo que va de año y dividiendo por el valor actual del activo neto por acción.
Duración modificada: Se trata de un indicador de riesgos que mide el efecto de las fluctuaciones en el valor de cotización sobre una emisión de bonos o una cartera de bonos.
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.
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».
Rentabilidad al vencimiento (%): Se trata de la rentabilidad media generada por una inversión cada año si se mantiene hasta el vencimiento.

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.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.