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.

GAM Star MBS Total Return

lo sucesivo el "Fondo", un subfondo de GAM Star Fund p.l.c.
Ord Inc - USD (la “Clase de Acciones”) **ISIN: IE00BNQ4LM51**
Gestora: GAM Fund Management Limited parte de GAM Group AG.

Objetivos y política de inversión

- El objetivo de inversión del Fondo es tratar de lograr rentabilidades.
- El principal objetivo de inversión del Fondo consiste en tratar de obtener rentabilidades mediante la inversión selectiva en una cartera diversificada de títulos de deuda respaldados por hipotecas («MBS») y títulos de deuda respaldados por activos («ABS»). El Fondo también podrá invertir, en menor medida, en títulos de deuda (como bonos y pagarés) emitidos por empresas y gobiernos. Dichos títulos de deuda podrán abonar tipos de interés fijos, variables y variables inversos, y estos títulos podrán incluir obligaciones con cupón cero.
- Los títulos de deuda anteriormente referidos estarán emitidos principalmente por emisores estadounidenses y cotizados o negociados en Mercados Reconocidos de EE. UU.
- Con un enfoque a largo plazo, el cogestor de inversiones busca inversiones específicas que, en su opinión, se comportarán bien a lo largo de los ciclos de mercado. El cogestor de inversiones está orientado al valor y toma decisiones de compra y venta de valores e instrumentos específicos tras realizar un análisis del riesgo y la remuneración.
- Además, el Fondo podrá invertir en Títulos de Renta Fija emitidos por gobiernos o sus organismos, entidades supranacionales o emisores societarios. El Fondo podrá invertir asimismo en depósitos e instituciones de inversión de capital variable y/o capital fijo. No se aplicará ningún límite total a la inversión en instituciones de inversión colectiva de capital fijo cotizadas.
- Se considera que el Fondo está gestionado activamente con referencia al Secured Overnight Financing Rate (SOFR) (el «Índice de referencia») y al índice ICE BOFA US Mortgage Backed Securities (el «Índice»), dado que utiliza el Índice de referencia y el Índice en la moneda pertinente a efectos de comparación de la rentabilidad; asimismo, las comisiones de rentabilidad pagaderas al Gestor del Fondo podrán calcularse en función de la rentabilidad del Fondo con respecto al Índice de referencia. No obstante, no se recurre al Índice de referencia ni al Índice 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 referencia o del Índice.
- Las Acciones del Fondo pueden comprarse y venderse diariamente (cada Día Hábil del Fondo).
- El Fondo cuenta con varias clases de acciones. Estas pueden diferir en materia de comisiones, importe mínimo de inversión, divisas, utilización de los ingresos y cualificación de los inversores.
- Los rendimientos derivados de esta Clase de Acciones se repartirán. Otras clases de acciones del Fondo podrían capitalizar los rendimientos.
- El cogestor de inversiones puede gestionar las inversiones del Fondo a su entera discreción.
- El Fondo podrá emplear diversos instrumentos derivados complejos con fines de inversión y/o de una gestión eficaz de la cartera. Podrá hallar más información sobre el uso de derivados por parte del Fondo en el apartado «Derivados» del Suplemento del Fondo. El uso de estos instrumentos puede dar lugar al apalancamiento del Fondo, de forma que la exposición total derivada de todas las posiciones mantenidas por el este supere significativamente su patrimonio neto.
- El Fondo también puede utilizar las siguientes técnicas e instrumentos con fines de gestión eficiente de la cartera, pactos de recompra y pactos de recompra inversa, y contratos de préstamo de valores.
- Recomendación: este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de cuatro años.

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 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 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 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 crédito / ABS / MBS:** el emisor de valores hipotecarios o de titulización de activos podría no recibir todos los importes debidos a estos por los prestatarios subyacentes, lo que afectaría a 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 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.

El apartado "Factores de riesgo" del Folleto y el apartado "Factores de riesgo" del Suplemento del Fondo de este Fondo le ofrecen información más detallada acerca de todos los riesgos del Fondo. Consulte el apartado “Información práctica” para saber cómo puede obtener un ejempla.

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	5.00%
Gastos de salida	3.00%
Comisión de canje	1.00%
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	1.49%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Metodología de cálculo: 10.00% de cualquier rentabilidad de la clase de acciones, con sujeción a una High Water Mark, o de la diferencia positiva de rentabilidad sobre el tipo de rendimiento del Secured Overnight Financing Rate (SOFR) prorrateado, de ambos valores el más bajo. El Periodo de cálculo se basa en el mismo periodo utilizado para la cifra de gastos corrientes. Comisión de rentabilidad percibida en el último Periodo de cálculo: 0.37%.

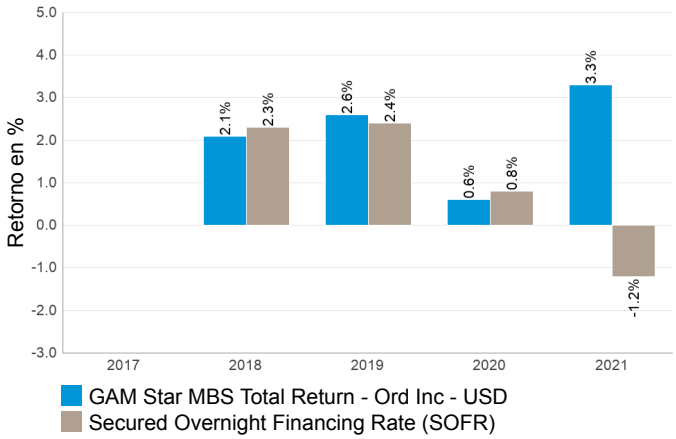
Los **gastos de entrada, salida y canje** indicados representan las cifras máximas. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior; puede consultar estas cuestiones a su asesor financiero.

La cifra de **gastos corrientes** se basa en los gastos en que se ha incurrido al final del ejercicio financiero 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.

Podría cobrársele una **comisión de dilución** de hasta el 1% 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: 2014
  Año de lanzamiento de la clase de acciones: 2017
- La rentabilidad histórica se ha calculado en USD y se relaciona con la clase de acciones.
- Con efecto a partir del 1 de diciembre de 2021, el Fondo cambiará su índice de referencia, que pasará a ser el Secured Overnight Finance Rate (SOFR). Hasta dicha fecha, la rentabilidad histórica se muestra respecto del LIBOR a 3 meses.

Información práctica

- El depositario del Fondo es State Street Custodial Services (Ireland) Limited.
- 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 las leyes y normativas fiscales de Irlanda. Dependiendo de su país de residencia, esto podría afectar a su inversión. Si desea obtener información adicional, póngase en contacto con un asesor.
- Los Administradores de GAM Star Fund p.l.c. únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes con respecto a los correspondientes apartados del Folleto y el Suplemento del Fondo.
- De conformidad con las condiciones que se estipulan en el Folleto, usted tiene derecho a canjear una clase de acciones por otra, bien del mismo Fondo o de otro subfondo de GAM Star Fund p.l.c. Consulte el apartado "Canje de Acciones" del Folleto para obtener información adicional sobre cómo efectuar el canje.
- El Patrimonio Neto del Fondo se calcula en USD y estará disponible en GAM Fund Management Limited, en www.gam.com.
- Este Fondo es un subfondo de GAM Star Fund p.l.c., un sociedad con estructura paraguas con responsabilidad limitada entre sus subfondos. En el Folleto se ofrece información adicional acerca del fondo con estructura paraguas. El Folleto y los informes periódicos se elaboran en nombre de GAM Star Fund p.l.c.
- 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.