

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.

Perfil de riesgo



Información sobre el fondo

Sociedad administradora del fondo GAM Fund Management Limited
Sociedad de gestión de inversiones GAM International Management Limited
Fondo gestionado por Fermat Capital Management, LLC
Estructura jurídica UCITS
Domicilio Irlanda
Índice de referencia Citi (WGBI) World Govt. Bond Index en USD
Fecha de lanzamiento del fondo 31.10.2011
Fecha de lanzamiento de la clase 26.03.2012
Patrimonio del fondo USD 1.681,1 milis.
Total de activos de la clase USD 357,9 milis.
Divisa de referencia de la clase USD
Inversión mínima de la clase¹ disponible previa solicitud. Capacidad disponible limitada.
Comisiones de la Gestora de Inversiones y de la Promotora² 0,95%
Comisión de emisión³ Hasta el 5%
Comisión de rescate Ninguna
Ongoing charge 1,09% al 29.12.2017
Metodología de cálculo de la comisión de desempeño
 El 10% del rendimiento de la clase de acciones por encima de la tasa LIBOR a 3 meses, sujeto al valor máximo histórico.
Comisión de rendimiento 0,11% al 29.12.2017
 financial year
ISIN IE00B6WYL972
SEDOL B6WYL97
Valoren 14032041
WKN A1JQSA
Fuente información GAM, Bloomberg, Thomson Reuters

Rentabilidad del fondo

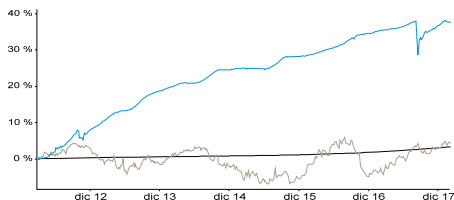
Evolución del valor en %

	Acumulado							Anualizada		
	AAF	1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Fondo	0,60	-0,41	1,22	1,64	10,12	24,66	37,51	3,26	4,51	5,52
Índice de referencia	0,94	-0,68	1,11	7,00	7,83	4,13	4,14	2,54	0,81	0,69

Rentabilidad móvil

	2013/ febrero-febrero(%)	2014/ febrero(%)	2015/ febrero(%)	2016/ febrero(%)	2017/ febrero(%)
Fondo	8,68	4,16	3,02	5,16	1,64
Índice de referencia	1,15	-4,53	2,04	-1,24	7,00

Desempeño - % crecimiento



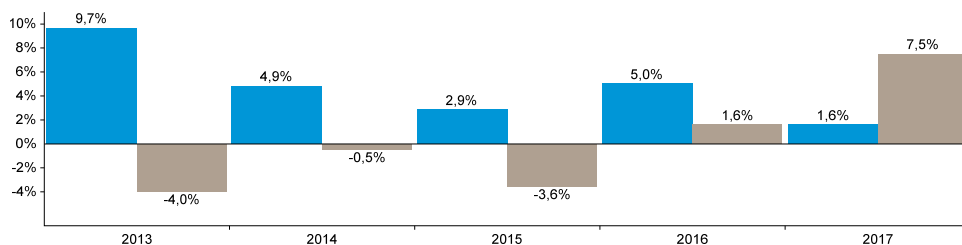
Estadísticas del fondo*

Estadística	Fondo	Índice de referencia
Ratio de Sharpe**	2,14	0,05
Máxima caída	-3,72	-10,26
Desviación típica anualizada (%)	2,37	5,07

* Computado desde el inicio

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

Rentabilidad en el año natural



Legenda de gráficos y tablas:

Fondo: **GAM Star Cat Bond - Institucional USD Acumulación**; Índice de referencia: **Citi (WGBI) World Govt. Bond Index en USD**; Índice de efectivo: **3 Month Libor in USD**

La rentabilidad pasada no es un indicador de 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.

Distribución entre bienes y valores

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

Información clave respecto a la clase de acciones:

¹ La capacidad disponible en esta clase es limitada. Es posible que queden acciones disponibles y contamos con una lista de inversores interesados. Póngase en contacto con GAM Dealing si desea obtener más detalles sobre las comisiones.
² No incluye las comisiones por administración y custodia. Consulte el folleto si desea obtener más detalles sobre las comisiones.
³ La comisión de emisión no se aplica a los inversores de Reino Unido.

Datos de contacto

GAM Fund Management Limited
 George's Court
 54-62 Townsend Street
 Dublin 2, Irlanda
 Tel. gratuito: 0800 919 927 (solo desde Reino Unido)
 Tel.: +353 (0) 1 6093927
 Fax: +353 (0) 1 6117941

Glosario

Caida 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.

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 un inversión, 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.

High water mark (valor máximo): 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.

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 no se puede asegurar que dicha información sea exacta, verídica o completa, y GAM no ofrece ninguna garantía, implícita o explícita, con referencia a dicha información. Se ha hecho todo lo posible por asegurar la exactitud de la información suministrada, pero GAM no podrá ser considerada responsable de cualquier error u omisión. Si bien se ha hecho todo lo posible por asegurar la exactitud de la información financiera contenida en el presente documento, debe tener en cuenta que parte de la información puede basarse en información que no ha sido auditada o verificada de otro modo.

Esta documentación es confidencial y está destinada a ser utilizada exclusivamente por la(s) persona(s) o entidades que tengan la nacionalidad de un Estado o país en el que dicha distribución, publicación, puesta a disposición o utilización no sea contraria a sus leyes u otros reglamentos, o, respectivamente, con residencia, domicilio o domicilio social en dicho Estado o país, y no podrá ser reproducida, copiada o cedida, en su totalidad o en parte, a ninguna otra persona.

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.** La composición y la asignación de las carteras están sujetas a modificación. Los precios indicados se refieren a acciones de acumulación, salvo que se indique lo contrario. Ocasionalmente, los datos históricos pueden ser objeto de una rectificación.

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, excepto en caso de exención, dichas acciones no podrán ser ofrecidas, vendidas o distribuidas en los Estados Unidos o a personas estadounidenses. No obstante, en caso de exención de registro de conformidad con la Ley de valores y la Ley de sociedades de inversión, las acciones podrán ser vendidas o revendidas en los Estados Unidos o a determinados inversores estadounidenses cualificados en operaciones que no constituyan ofertas públicas. Por otra parte, ciertos productos GAM están cerrados a todos los inversores estadounidenses.

Esta documentación/presentación puede mencionar 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.

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, 20 King Street, London SW1Y 6QY, sociedad autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.