

GAM Star Fund p.l.c.

GAM Star Cat Bond Institutional USD Acc

Documentación de marketing - Datos al 31.03.2024

Valor liquidativo neto USD 19,0245



Descripción del fondo

Objetivo de inversión y resumen

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

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 (Fondo de fondos): las inversiones en otros fondos están sujetas a la liquidez de esos fondos subyacentes. En el caso de que los fondos subyacentes suspendan o difieran el pago del producto del reembolso, la capacidad de estos para satisfacer las solicitudes de reembolso podrá verse afectada

Lista no exhaustiva: Esta lista de factores de riesgo no es exhaustiva. Consulte el folleto del fondo correspondiente.

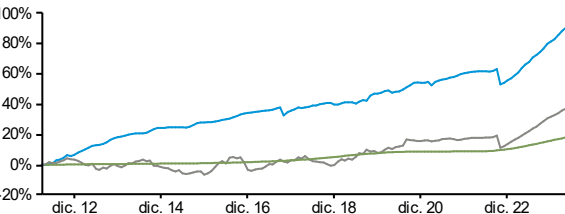
Rentabilidad del fondo

Evolución del valor en %	AAF	Acumulada					Desde el lanzamiento	3 años	Anualizada	
		1 mes	3 mes	1 año	3 años	5 años			5 años	Desde el lanzamiento
Fondo	3,90	1,04	3,90	15,90	22,74	34,54	90,25	7,08	6,11	5,50
Índice de referencia	3,03	0,80	3,03	14,75	18,10	31,51	36,88	5,71	5,63	2,65

Rentabilidad móvil

mar - mar (%)	2019 - 2020	2020 - 2021	2021 - 2022	2022 - 2023	2023 - 2024
Fondo	4,49	4,90	4,49	1,35	15,90
Índice de referencia	6,17	4,89	1,77	1,13	14,75

Desempeño - % crecimiento



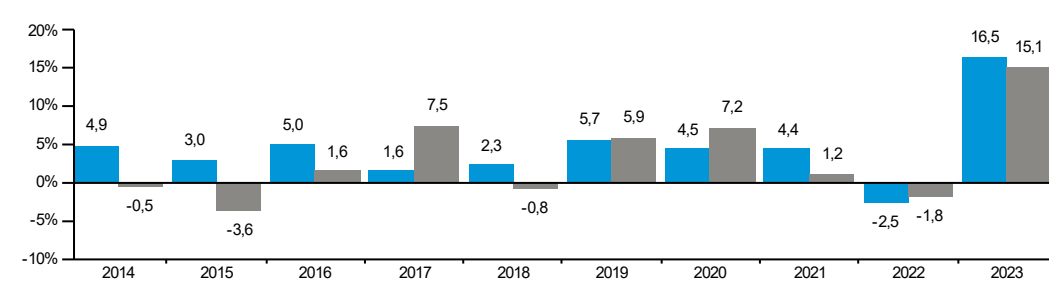
Estadísticas del fondo*

Estadística	Fondo	Índice de referencia
Desviación típica anualizada (%)	4,55	4,88
Beta	0,90	n.a.
Correlación	0,97	n.a.
Ratio de Sharpe**	0,88	0,56
Tracking error (%)	1,13	n.a.

* calculado en 3 años

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

Rentabilidad en el año natural en %



Leyenda de gráficos y tablas:

Fondo: GAM Star Cat Bond Institutional USD Acc Índice de referencia: EurekaHedge ILS Advisers Index in USD

Índice de referencia 2: United States SOFR Secured Overnight Financing Rate Compounded Index

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.

Índice de referencia: Hasta el 01.11.2020 FTSE (WGBI) World Government Bond Index.

Índice de referencia 2: Hasta el 01.12.2021 3 Month Libor.

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: PLC (IE)

Domicilio: Irlanda

Índice de referencia: EurekaHedge ILS Advisers Index in USD

Índice de referencia 2: United States SOFR Secured Overnight Financing Rate Compounded Index

IA sectores: Bono especialista

Fecha de lanzamiento del fondo: 31.10.2011

Fecha de lanzamiento de la clase: 26.03.2012

Patrimonio del fondo: USD 2.525,75 m

Divisa de referencia de la clase: USD

Cobertura de divisas: no cubierta contra la moneda base

Inversión mínima de la clase: USD 20,000,000

Suscripciones (Tiempo límite): Mensualmente, cada segundo, cuarto lunes y el último día hábil (Plazo de aviso 1 BD 12:00 Hora estándar GMT)

Reembolsos (Tiempo límite): Mensualmente, cada segundo, cuarto lunes y el último día hábil (Plazo de aviso 6 BD 12:00 Hora estándar GMT)

Comisiones de la Gestora de Inversiones y de la Promotora: 0.95%

Consulte el folleto actual del fondo para obtener más información sobre las comisiones y los gastos.

Gastos corrientes: 1.07%, 31.12.2023

Metodología de cálculo de la comisión de desempeño: El 10% del rendimiento de la clase de acciones por encima de la tasa United States SOFR Secured Overnight Financing Rate Compounded Index, sujeto al valor máximo histórico.

Comisión de rendimiento: 0.67%, 31.12.2023

ISIN: IE00B6WYL972

Bloomberg: GAMCBIU ID

SEDOL: B6WYL97

Valoren: 14032041

WKN: A1JQSA

Fuente información: RIMES, Fermat Capital Management, LLC

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.

Distribución entre bienes y valores

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

Glosario

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.

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».

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.