GAM Star Fund p.l.c.

GAM Swiss Re Cat Bond Ordinary USD Acc

Comunicación de Marketing - Datos al 30.09.2026
Valor liquidativo neto USD 23,3995

Descripción del fondo

Objetivo de inversión y resumen

El objetivo principal de inversión del Fondo es generar rentabilidad mediante la inversión selectiva en una cartera global de bonos catastróficos («bonos CAT»). Los bonos CAT son títulos de deuda que transfieren el riesgo de catástrofes naturales de las compañías de seguros, reaseguradoras, empresas, gobiernos, etc. a los mercados de capitales. Los inversores reciben una prima de riesgo en forma de rendimiento a cambio de asumir el riesgo de pérdidas derivadas de catástrofes naturales y no naturales predefinidas, como terremotos o tormentas, mortalidad, ciberataques y eventos relacionados con catástrofes. El capital de un bono CAT determinado puede reducirse (y estar sujeto a una pérdida parcial o, en algunos casos, total) si se produce un evento al que el bono CAT está vinculado contractualmente.

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 Fondo está gestionado de forma activa.
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. Las variaciones en los tipos de cambio tendrán un impacto en el valor de las participaciones del Fondo que no estén denominadas en la divisa base. Cuando se utilizan estructuras de cobertura, su objetivo es reducir el riesgo de tipo de cambio, pero no pueden eliminarlo por completo.
Riesgo de inversión centrado en ESG: El Fondo está sujeto al riesgo de que su estrategia de inversión centrada en criterios ESG seleccione o excluya valores de ciertos emisores por razones ajenas al rendimiento de la inversión. En consecuencia, el Fondo podría obtener un rendimiento inferior al de otros fondos que no utilizan una estrategia de inversión centrada en criterios ESG. Ciertas inversiones centradas en criterios ESG pueden depender de políticas y subvenciones gubernamentales, que están sujetas a cambios o eliminación.
Riesgo de valores vinculados a los seguros: Los bonos catástrofe y los ILS 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.
Lista no exhaustiva: Esta lista de factores de riesgo no es exhaustiva. Consulte el folleto del fondo correspondiente.

Rentabilidad del fondo (Neto)

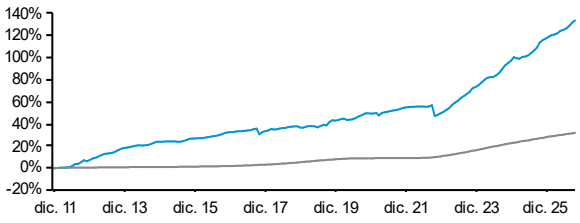
Evolución del valor en %

	Acumulada									Anualizada		
	YTD	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2 años	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Fondo	6,79	0,91	3,17	5,17	9,44	21,16	38,21	52,45	134,00	11,37	8,79	5,86
Índice de referencia	2,81	0,31	0,94	1,87	3,86	8,61	14,65	20,99	32,04	4,65	3,88	1,88

Rentabilidad móvil

set - set (%)	2021 - 2022	2022 - 2023	2023 - 2024	2024 - 2025	2025 - 2026
Fondo	-4,08	15,00	14,07	10,71	9,44
Índice de referencia	0,77	4,73	5,56	4,58	3,86

Desempeño - % crecimiento



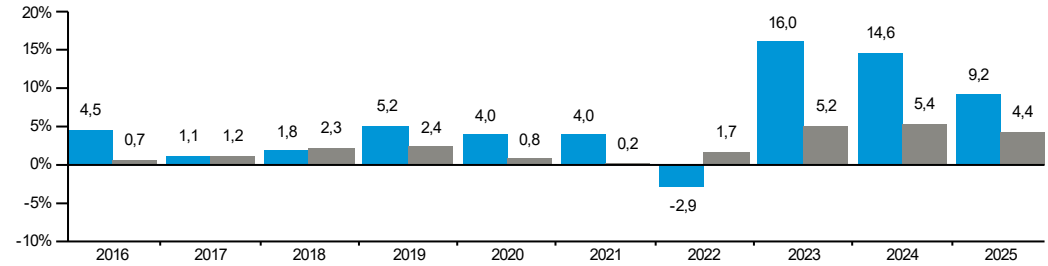
Estadísticas del fondo*

Estadística	Fondo	Índice de referencia
Desviación típica anualizada (%)	1,97	0,21
Beta	8,07	n.a.
Correlación	0,29	n.a.
Ratio de Sharpe**	3,21	0,51
Tracking error (%)	1,91	n.a.

* calculado en 3 años

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

Rentabilidad anual 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: FundRock Management Company (Ireland) Limited
Sociedad de gestión de inversiones: Swiss Re Insurance-Linked Strategies Inc., GAM London Limited
Fund managed by: MariaGiovanna Guatteri, Weilong Su
Estructura jurídica: PLC (IE)
Domicilio: Irlanda
EU SFDR: Artículo 8
Índice de referencia: 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: 31.10.2011
Patrimonio del fondo: USD 2.079,19 m
Divisa de referencia de la clase: USD
Divisa de referencia del fondo: USD
Cobertura de divisas: no cubierta contra la moneda base
Inversión mínima de la clase: USD 10,000
Suscripciones (Tiempo límite): Semanalmente, todos los viernes (Plazo de aviso 1 BD 12:00 Hora estándar GMT)
Reembolsos (Tiempo límite): Semanalmente, todos los viernes (Plazo de aviso 6 BD 12:00 Hora estándar GMT)
Comisiones del gestor de inversiones y del distribuidor global 1.30%
Consulte el folleto actual del fondo para obtener más información sobre las comisiones y los gastos.
Gastos corrientes: 1.41%, 07.05.2025
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: 0.63%, 30.06.2025
ISIN: IE00B4VZPG27
Bloomberg: GAMCBUA ID
SEDOL: B4VZPG2
Valoren: 14031928
WKN: A1JMA4
Fuente información: RIMES, Bloomberg, Swiss Re ILS

Datos de contacto

FundRock Management Company (Ireland) Limited
Percy Exchange,
8/34 Percy Place,
Dublin 4, D04 P5K3,
Ireland
Tel: +353 (0)1 6093927
Dealing +353 (0)1 6093974
Freephone: 0800 919 927 (UK only)

Tenga en cuenta que las llamadas pueden grabarse con fines de formación y supervisión.
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 Swiss Re Cat Bond Ordinary USD Acc Índice de referencia: 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 KID/KIID disponibles en www.gam.com y en las páginas web de los distribuidores.

Con efectos a partir del 09.01.2026, el nombre del sub-fondo cambió de “GAM Star Cat Bond”cambiará de nombre y pasará a llamarse “GAM Swiss Re Cat Bond”.
Con efecto desde el 01.03.2026, el Fondo ya no se compara con el índice With Intelligence ILS Advisers para fines de seguimiento de rendimiento.
Índice de referencia: Hasta el 01.12.2021 3 Month Libor.

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».
Visite www.gam.com/es/glossary para obtener más términos del glosario.

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 (KID/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 33 Sir John Rogerson’s Quay, 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 FundRock Management Company (Ireland) Limited, Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublin 4, D04 P5K3, 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 Limited, 8 Finsbury Circus, London EC2M 7GB, sociedad autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority (FRN 122330). 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. **En España,** este material es publicado por GAM Luxembourg, S.A. 148-150, Boulevard de la Pétrusse, L-2330 Luxemburgo. Sociedad registrada y autorizada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Puede encontrar más información sobre el enfoque de GAM en materia de inversión responsable aquí: https://www.gam.com/en/corporate-responsibility/responsible-investing https://www.gam.com/en/policies and-disclosures#sfdr