

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

GAM

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 Cat Bond

(el "Fondo") un subfondo de GAM Star Fund plc.

Clase de Acciones acumulativas ordinarias USD
(la "Clase de Acciones")
ISIN: IE00B4VZPG27

Gestora: GAM Fund Management Limited
parte de GAM Group AG.

Objetivos y política de inversión

- ▶ El objetivo de inversión del Fondo es lograr rentabilidades.
- ▶ El Fondo trata de alcanzar este objetivo mediante una inversión selectiva en una cartera mundial de bonos de catástrofe ("Bonos CAT"). Los Bonos CAT son valores de deuda que transfieren el riesgo de catástrofes de las compañías aseguradoras, reaseguradoras, corporaciones, gobiernos, etc. a los mercados de capitales.
- ▶ Los Bonos CAT pueden o no estar calificados por una agencia de calificación independiente y no existe calificación crediticia ni restricciones al vencimiento de los Bonos CAT a los que el Fondo puede obtener exposición. Dichos Bonos CAT pueden tener tipos de interés fijos, variables o flotantes y un vencimiento de entre uno y cuatro años.
- ▶ Las inversiones del Fondo en Bonos CAT están sujetas a pérdidas relativamente infrecuentes pero graves derivadas del acaecimiento de uno o más desastres.
- ▶ El gestor del fondo adopta un enfoque de inversión activo que se centra en una diligencia debilidad exhaustiva y modelos de riesgo sofisticados.
- ▶ Las Acciones del Fondo pueden comprarse y venderse el segundo y cuarto lunes y el último Día Hábil del mes.
- ▶ Los rendimientos derivados de esta Clase de Acciones se capitalizarán. Otras clases de acciones del Fondo podrían repartir los rendimientos.
- ▶ El gestor del Fondo puede gestionar las inversiones de este a su entera discreción.
- ▶ El Fondo solo hará uso de un número reducido de instrumentos derivados sencillos con fines de inversión y para una gestión eficiente de la cartera sencilla. Aunque el uso de derivados podría producir una exposición adicional, esta no superará 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; operaciones sobre títulos no emitidos (when-issued) y valores con compromiso a plazo.
- ▶ Recomendación: este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de cinco años.

Perfil de riesgo y remuneración



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.

- ▶ 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.
- ▶ La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté "libre de riesgo".

- ▶ El Fondo no ofrece ninguna garantía del capital ni de que el inversor percibirá un importe determinado tras el reembolso.

Otros riesgos que pueden tener un efecto significativo en el Patrimonio Neto del Fondo:

- ▶ Riesgo de crédito: es el riesgo de que el emisor de un título en el que el Fondo invierte no pueda cumplir sus obligaciones para con el Fondo.
- ▶ Riesgo de liquidez es el riesgo de que un valor determinado no pueda negociarse con la suficiente rapidez en el mercado para evitar una pérdida u obtener un beneficio.

El Folleto y el Suplemento 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 una copia.

Gastos correspondientes a esta Clase de Acciones

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	Hasta el 5%
Gastos de salida	Ninguno
Gastos de canje	Hasta el 1%

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 de la Clase de Acciones a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,66%
-------------------	-------

Gastos detraídos de la Clase de Acciones en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad (Ejercicio fiscal de cerrado a 20 de agosto de 2013)	1,06% Metodología de cálculo: El 10% de la rentabilidad de la Clase de Acciones superior al tipo del LIBOR a 3 meses queda sujeta a la Cota Máxima (High Water Mark).
--	--

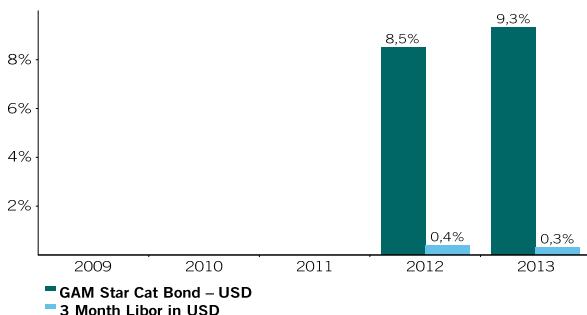
Los **gastos de entrada, salida y canje** indicados representan las cifras máximas. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior; puede consultar estas cuestiones a su asesor financiero.

Podrá aplicársele una **comisión de dilución** de hasta el 1% del valor de las Acciones (que representa el coste de comprar o vender inversiones) a la entrada o salida del fondo.

La cifra de **gastos corrientes** se basa en los gastos del ejercicio cerrado a 20 agosto 2013. Esta cifra puede variar de un año a otro. No incluye los intereses bancarios, costes de transacción de la cartera ni cualquier comisión de rentabilidad que resulte aplicable.

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.
- ▶ El Fondo se lanzó en 2011. La rentabilidad indicada se refiere a la Clase de Acciones y se calcula en dólares estadounidenses.

Información práctica

- ▶ El depositario del Fondo es J.P. Morgan Bank (Ireland) plc.
- ▶ 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 y los informes de cuentas anuales más recientes y semestrales subsiguientes. Los documentos mencionados se proporcionarán en inglés de forma gratuita previa solicitud.
- ▶ El presente Documento de datos fundamentales para el inversor se refiere específicamente a la Clase de Acciones, pero se considera representativo de las demás clases de acciones ordinarias, distribución, U, W, X, Z e institucionales del Fondo. En el Folleto y el Suplemento del Fondo se ofrece información relativa a estas clases de acciones.
- ▶ El Patrimonio Neto del Fondo se calcula en dólares estadounidenses y estará disponible en GAM Fund Management Limited, en www.gam.com, así como en la Bolsa de Valores de Irlanda.
- ▶ 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 plc. 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, tiene derecho a canjear una clase de acciones por otra, bien del mismo Fondo o de otro subfondo de GAM Star Fund plc. Para obtener información adicional acerca del procedimiento de canje, consulte el Folleto y el Suplemento del Fondo.
- ▶ Este Fondo es un subfondo de GAM Star Fund plc, un fondo 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 plc.

Este Fondo está autorizado en Irlanda y está regulado por el Banco Central de Irlanda. GAM Fund Management Limited está autorizada en Irlanda y también está regulada por el Banco Central de Irlanda.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 10 febrero 2014.

SCTUA/25/feb/14/ES