

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

GAM Star MBS Total Return

en adelante, el «Fondo», un subfondo de GAM Star Fund p.l.c.

(ISIN: IE00BYW7LS16 R Hedged Acc - EUR (la «clase de acciones»))

Productor y Sociedad gestora: GAM Fund Management Limited, que forma parte de GAM Holding AG

Sitio web: www.gam.com

Para más información, llame al +353 (0) 1 609 3927.

El Banco Central de Irlanda (CBI) es responsable de la supervisión de GAM Fund Management Limited en relación con este documento de datos fundamentales

Este PRIIP y la Sociedad gestora están autorizados en Irlanda.

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 22/09/2023

¿Qué es este producto?

Tipo

El Fondo es un subfondo de GAM Star Fund p.l.c., una sociedad de inversión de tipo abierto constituida con responsabilidad limitada con arreglo a las leyes de Irlanda y autorizada por el Banco Central de Irlanda de conformidad con el reglamento irlandés «European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations» de 1989 y está sujeto al reglamento «European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations» de 2011, en su versión vigente.

Plazo

El Fondo no tiene una fecha de vencimiento. Se podrá cerrar en las condiciones expuestas en su folleto vigente.

Objetivos

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del fondo es tratar de generar rentabilidad.

Política de inversión

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 podrán incluir obligaciones con cupón cero.

Los títulos de deuda arriba indicados estarán emitidos principalmente por emisores estadounidenses y se negociarán o cotizarán en mercados reconocidos.

El cogestor de inversiones, siguiendo este enfoque a largo plazo, busca inversiones individuales que cree que se comportarán bien a lo largo de los ciclos de mercado. El cogestor de inversiones se orienta hacia el valor y toma sus decisiones de compra y venta de valores e instrumentos individuales tras realizar un análisis de riesgo y remuneración.

Asimismo, el Fondo podrá invertir en valores de renta fija emitidos por gobiernos o sus agencias, entidades supranacionales o emisores corporativos. El Fondo también podrá invertir en depósitos y en organismos de inversión colectiva de tipo abierto y/o de tipo cerrado. No se aplica ningún límite agregado a la inversión en organismos de inversión colectiva de tipo cerrado cotizados.

El Fondo promueve características ambientales o sociales con arreglo al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el «SFDR»), pero no tiene como objetivo la inversión sostenible.

Se considera que el Fondo está gestionado activamente con referencia al Euro Short-Term Rate (ESTR) (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.

El cogestor de inversiones tiene libertad para gestionar las inversiones del Fondo.

El Fondo podrá recurrir a una serie de instrumentos derivados complejos con fines de inversión y/o de una gestión eficiente 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 del Fondo derivada de todas las posiciones mantenidas por este supere significativamente su patrimonio neto.

El Fondo también podrá recurrir a los siguientes instrumentos y técnicas con fines de una gestión eficiente de la cartera: acuerdos con pacto de recompra y de recompra inversa y contratos de préstamo de valores.

Política de la clase de acciones:

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.

Todo rendimiento derivado de esta clase de acciones será capitalizado. Las restantes clases de acciones del Fondo podrán distribuir sus rendimientos.

La clase de acciones está denominada en EUR. Esto se cubre frente a la moneda base del Fondo.

Procesamiento de órdenes de suscripción y reembolso

Los inversores podrán comprar y vender diariamente el Fondo (todos los días hábiles del Fondo).

Inversor minorista al que va dirigido

El Fondo está dirigido a inversores minoristas, clientes profesionales y contrapartes aptas que persiguen una acumulación general de capital con un horizonte de inversión a medio plazo. Este Fondo puede ser adecuado para inversores con conocimientos básicos o experiencia con productos financieros. El inversor está en condiciones de soportar pérdidas económicas y no exige garantías de capital.

Depositario

El depositario del Fondo es State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Más información

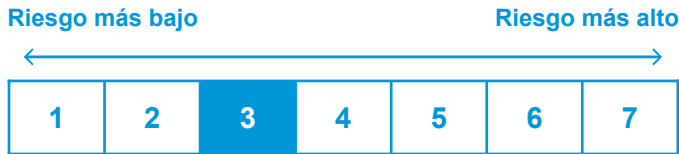
Consulte la sección titulada «Otros datos de interés» de más abajo.

A no ser que se definan de otra manera en el presente documento, todos los términos y todas las expresiones que se utilicen en este documento

tendrán el mismo significado que en el folleto del Fondo en vigor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.

El riesgo real puede variar considerablemente si lo vende de manera anticipada y es posible que reciba menos.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades

de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como improbable.

Tenga presente el riesgo de cambio. Si elige una clase de acciones en divisas extranjeras, estará expuesto al riesgo de cambio y su rendimiento final dependerá del tipo de cambio entre la divisa extranjera y su divisa local. El riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Encontrará más información sobre los demás riesgos en el folleto, disponible en www.gam.com.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y del índice de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

| Periodo de mantenimiento recomendado: | | 5 años | |
|---------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Ejemplo de inversión: | | 10,000 EUR | |
| Escenarios | | En caso de salida después de 1 año | En caso de salida después de 5 años |
| Mínimo | No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión. | | |
| Tensión | Lo que podría recibir tras deducir los costes | 1,210 EUR | 1,900 EUR |
| | Rendimiento medio cada año | -87.90% | -28.26% |
| Desfavorable | Lo que podría recibir tras deducir los costes | 7,710 EUR | 8,320 EUR |
| | Rendimiento medio cada año | -22.90% | -3.61% |
| Moderado | Lo que podría recibir tras deducir los costes | 9,330 EUR | 9,900 EUR |
| | Rendimiento medio cada año | -6.70% | -0.20% |
| Favorable | Lo que podría recibir tras deducir los costes | 11,170 EUR | 10,410 EUR |
| | Rendimiento medio cada año | 11.70% | 0.81% |

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión, usando el índice de referencia que se indica en el folleto, entre el marzo de 2015 y el marzo de 2020.

Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión, usando el índice de referencia que se indica en el folleto, entre el mayo de 2016 y el mayo de 2021.

Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión, usando el índice de referencia que se indica en el folleto, entre el agosto de 2013 y el agosto de 2018.

¿Qué pasa si GAM Fund Management Limited no puede pagar?

Para su protección, la entidad de custodia mantiene por separado los activos de la sociedad, por lo que la capacidad de reembolso del Fondo no se vería afectada por la insolvencia de la Sociedad gestora del Fondo. Si el Fondo se rescinde o se disuelve, los activos se liquidarán y usted recibirá la cantidad correspondiente del producto de la liquidación, pero podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Para evitar cualquier duda, el Fondo no constituye un OICVM garantizado y no existe ningún régimen de garantía que ofrezca una tasa de rentabilidad garantizada ni ningún régimen de compensación para compensar la totalidad o una parte de esta pérdida. Los activos y los pasivos del Fondo están segregados de otros subfondos de GAM Star Fund p.l.c., con arreglo a las disposiciones de la ley irlandesa. Este documento describe una clase de acciones de un subfondo de GAM Star Fund p.l.c.. Con sujeción a las condiciones establecidas en el folleto de GAM Star Fund p.l.c., podrá cambiar de una clase de acciones a otra, ya sea dentro del Fondo o a otro subfondo de GAM Star Fund p.l.c.. En el apartado «Canje de acciones» del folleto encontrará información adicional sobre cómo efectuar el canje.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10,000 EUR

| | En caso de salida después de 1 año | En caso de salida después de 5 años |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Costes totales | 900 EUR | 1,330 EUR |
| Incidencia anual de los costes (*) | 9.0% | 2.5% cada año |

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2.3% antes de deducir los costes y del -0.2% después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. El importe le será comunicado.

Composición de los costes

| Costes únicos de entrada o salida | | En caso de salida después de 1 año |
|--|--|------------------------------------|
| Costes de entrada | 5.00% del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Estas cifras son máximas y, en algunos casos, podría pagar menos. | Hasta 500 EUR |
| Costes de salida | 3.00% de su inversión antes de que se le pague. Estas cifras son máximas y, en algunos casos, podría pagar menos. | Hasta 309 EUR |
| Costes corrientes detraídos cada año | | |
| Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento | 0.79% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año. | 79 EUR |
| Costes de operación | 0.08% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. | 8 EUR |
| Costes accesorios detraídos en condiciones específicas | | |
| Comisiones de rendimiento (*) | 10.00% de la rentabilidad de la clase de acciones, con sujeción a una High Water Mark o la diferencia positiva con la tasa de rentabilidad del Euro Short-Term Rate (ESTR) prorrateado, de ambos valores el más bajo. | 4 EUR |

(*) En caso de productos con comisiones de rentabilidad, el importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado: 5 años

Recomendación: este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 5 años. Usted puede comprar o vender acciones del producto, sin penalizaciones, cualquier día hábil normal, tal y como se detalla en los epígrafes «Compra de Acciones» y «Venta de Acciones» del Folleto. Póngase en contacto con su intermediario, asesor financiero o distribuidor para obtener información sobre los eventuales costes y comisiones relativos a la venta de las acciones. Si vende el producto de manera anticipada, esto puede aumentar el riesgo de obtener un rendimiento de la inversión más bajo o de sufrir una pérdida.

¿Cómo puedo reclamar?

Si desea presentar una reclamación sobre el Fondo o sobre cualquier aspecto de los servicios que le presta GAM, puede ponerse en contacto con GAM Fund Management Limited, Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublín, Irlanda o presentar su reclamación por medio del formulario de contacto de nuestro sitio web, www.gam.com o escribiendo a la siguiente dirección de correo electrónico: info@GAM.com.

Otros datos de interés

Puede obtener más información sobre este Fondo, por ejemplo, el folleto (que contiene un anexo específico del fondo con información relativa al SFDR) y el presente documento, el último informe anual, cualquier informe semestral posterior y el último precio por participación en www.gam.com y www.fundinfo.com.

Pueden solicitarse copias impresas de estos documentos de forma gratuita a GAM Fund Management Limited, Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublín, Irlanda. Este documento de datos fundamentales se actualizará a más tardar cada 12 meses a partir de la fecha de su primera publicación, a menos que sea necesario introducir cambios puntuales.

Puede encontrar más información sobre la rentabilidad histórica de este producto en los últimos 10 años y los cálculos de los escenarios de rentabilidad mensual anterior en: - https://docs.data2report.lu/documents/KID_PP/KID_annex_PP_GAM_IE00BYW7LS16_en.pdf. - https://docs.data2report.lu/documents/KID_PS/KID_annex_PS_GAM_IE00BYW7LS16_en.pdf.