



30 de agosto de 2018

A los Accionistas de
GAM Star Absolute Return Bond (el «Fondo subordinado»)

Estimado/a Accionista:

Liquidación del Fondo subordinado

Como ya le comunicamos anteriormente, el Consejo de administración de GAM Star Fund plc (el «Consejo») suspendió el cálculo del valor liquidativo y todas las suscripciones y reembolsos relacionados con el Fondo subordinado con efecto desde el 31 de julio de 2018, tras la suspensión de todas las suscripciones y reembolsos relacionados con el GAM Multibond – GAM Star Absolute Return Bond (el «Fondo principal») en el que invierte el Fondo subordinado.

El 23 de agosto de 2018, el Consejo de administración de GAM Multibond decidió liquidar el Fondo principal 31 de agosto de 2018 (la «Fecha de liquidación»). El Consejo de administración de GAM Multibond ha iniciado un proceso de liquidación de todos los activos del Fondo principal y descarga de todas las responsabilidades del Fondo principal, de modo que los accionistas del Fondo principal, como el Fondo subordinado, tendrán derecho a recibir el pago de la parte del producto neto de la liquidación en proporción a su participación en el Fondo principal en la Fecha de liquidación.

El 27 de agosto de 2018, el Consejo decidió poner fin a las operaciones del Fondo subordinado mediante la recompra obligatoria de todas las acciones en circulación del Fondo subordinado, de forma escalonada conforme se disponga de liquidez para pagar a los accionistas, a partir del 4 de septiembre de 2018 (la «Fecha de cierre»), número de acciones que reembolsarse en el primer día de negociación del Fondo subordinado posterior al fin de la suspensión supera el cincuenta por ciento (50 %) de las acciones emitidas del Fondo subordinado. Todas las solicitudes de recompra suspendidas y, en su lugar, las acciones afectadas serán recompradas de forma obligatoria en virtud de este proceso.

En el marco de la recompra obligatoria de acciones, los accionistas del Fondo subordinado tendrán derecho a recibir el pago de una parte del producto neto de la liquidación de los activos del Fondo subordinado (lo que incluirá los pagos de repartos derivados de la liquidación del Fondo principal), de forma proporcional a su participación en el Fondo subordinado en la Fecha de cierre pago se efectuará en el mismo número de plazos que los pagos a plazos que pagar el Fondo principal.

Como es evidente, estaremos en contacto con el de GAM Multibond durante el proceso de la liquidación. Aunque es difícil predecir con seguridad la fecha y el importe de los pagos, nos gustaría ofrecerle las siguientes indicaciones generales. Debido a las pautas estacionales los mercados financieros, normalmente la liquidez del mercado suele ser reducida en los meses de verano. Por consiguiente, hemos decidido realizar un pago escalonado para proteger los intereses de los inversores, cuyas provisiones se ofrecen a continuación.

Administradores: B. Buckley (nacionalidad irlandesa), G. Coffey (nacionalidad irlandesa), R. Cullivan (nacionalidad irlandesa), T. M. Dowd (nacionalidad irlandesa), D. Gray (nacionalidad irlandesa), M. Keane (nacionalidad irlandesa), W. H. Norris (nacionalidad irlandesa), M. Whooley (nacionalidad irlandesa).
GAM Fund Management Limited está regulada por el Banco Central de Irlanda.
Sociedad limitada por acciones.
Inscrita en Irlanda con el n.º 156828.
Domicilio social indicado más arriba.

Estimamos que:

- aproximadamente el 74 % del valor liquidativo del Fondo subordinado se devolverá en la segunda semana de septiembre de 2018; y
- otro 7 % del valor liquidativo del Fondo subordinado se devolverá antes del fin de septiembre de 2018.

Esperamos emitir nuevos comunicados en el cuarto trimestre de 2018 con los calendarios de devolución del resto del producto neto del Fondo subordinado. dichas previsiones e informaremos a los accionistas si se produce algún cambio importante.

A partir de la fecha de la suspensión de las suscripciones y reembolsos del Fondo subordinado, GAM ha renunciado a sus comisiones de gestión de inversiones y de rentabilidad relacionadas con el Fondo subordinado. Además, todos los costes y gastos habituales relacionados con la liquidación del Fondo subordinado (incluidos los costes y gastos de auditoría) serán soportados por el Fondo subordinado. Sin embargo, los demás costes y gastos no habituales (p. ej., costes legales y de asesoramiento adicionales, excepto costes y gastos de auditoría) incurridos en relación con la liquidación del Fondo subordinado correrán a cargo del Grupo GAM.

Si tiene alguna consulta o necesita obtener información adicional, no dude en ponerse en contacto con nuestro equipo de Servicio de Atención al Cliente en Dublín por teléfono número +353 (0) 1 609 3927 o por correo electrónico info@gam.com.

Atentamente,

Tom Dowd
Director General
GAM Fund Management Limited