

28 de agosto de 2018

Estimado inversor:

El 10 de agosto de 2018, le escribí en relación con las decisiones adoptadas por el Consejo de los fondos de declarar la suspensión de los fondos de bonos unconstrained/ rentabilidad absoluta (ARBF) en liquidación para asegurar que todos los clientes recibieran un trato justo e igualitario.

Los fondos suspendidos han obtenido ahora las autorizaciones correspondientes para iniciar el proceso de liquidación¹. Esperamos que los primeros pagos derivados de la liquidación de los fondos a sus respectivos accionistas se realice a principios de septiembre, a medida que cada fondo concluya los distintos pasos necesarios. Se prevé que los primeros pagos alcancen entre el 74% y el 87% de los fondos UCITS domiciliados en Luxemburgo e Irlanda, y entre el 60% y el 66% de los activos del fondo principal de las Islas Caimán y sus fondos feeder de las Islas Caimán y Australia. Si desea obtener más información sobre cada fondo, consulte el anexo de esta carta.

La prioridad de GAM consiste en maximizar el valor para los inversores a lo largo de todo el proceso de liquidación, al tiempo que garantiza un trato justo e igualitario para todos. Como bien sabe, los fondos de ARBF cuentan con una combinación de activos principalmente líquidos y algunos menos líquidos, y nuestro objetivo consiste en garantizar el equilibrio entre la maximización del valor y la rapidez de liquidación. Por este motivo, los primeros pagos diferirán en cuanto a su tamaño entre los diferentes fondos. Esperamos hacer un pago adicional para cada fondo a finales de septiembre, y continuar con los pagos sucesivos en los próximos meses, en función de las condiciones del mercado.

Todos los inversores recibirán su parte proporcional del proceso de liquidación, independientemente de que hayan enviado o no una solicitud de reembolso. En los próximos días se proporcionará información detallada sobre el proceso de liquidación mediante cartas dirigidas a cada cliente. Durante el proceso de liquidación, haremos distribuciones basadas en el porcentaje proporcional de cada inversor en los fondos en la fecha de liquidación. Asimismo, seguiremos publicando los valores liquidativos, que disminuirán para los fondos UCITS Luxemburgueses y los fondos domiciliados en Australia a medida que se realicen las distribuciones como parte del proceso de liquidación.

Estamos poniendo en marcha estructuras alternativas para quienes nos han indicado que les gustaría seguir invirtiendo en el equipo de ARBF. Se espera que en las próximas semanas esté disponible un fondo de UCITS para los inversores y también estamos creando un nuevo fondo en las Islas Caimán. Le informaremos cuando dispongamos de más detalles.

Por último, quiero agradecerle su paciencia y su comprensión. Las decisiones de suspender y liquidar los fondos no han sido fáciles, dada la repercusión que tienen para usted y para otros clientes, pero se han tomado valorando el interés de todos los inversores en los fondos en el momento de la suspensión. Siempre velaremos por sus necesidades y lo mantendremos informado sobre la evolución del proceso de liquidación.

Si tiene alguna pregunta, no dude en dirigirse a su persona de contacto en GAM o a mi mismo.

Atentamente,

¹ Por favor tenga en cuenta que para los fondos afectados en Caimán se utilizará inicialmente un proceso de finalización, seguido de un proceso formal voluntario de liquidación.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'T. Rainsford', written in a cursive style.

Tim Rainsford
Group Head of Sales and Distribution

Anexo sobre las liquidaciones de fondos

La siguiente tabla muestra las primeras y segundas distribuciones previstas como proporción de los activos y las fechas correspondientes a los distintos fondos. Las demás distribuciones se harán en los meses siguientes a septiembre, en función de las condiciones del mercado. Se informará a todos los inversores, por escrito, antes de que se realice cada distribución.

| Nombre del fondo | Primera distribución | | Segunda distribución ² | |
|--|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| | % de los activos del fondo | Fecha | % de los activos del fondo | Fecha |
| GAM Multibond Absolute Return Bond | 74% | A partir del 6 de septiembre de 2018 | ≈7% | Hasta finales de septiembre de 2018 |
| GAM Multibond Absolute Return Bond Defender | 80% | A partir del 6 de septiembre de 2018 | ≈5% | Hasta finales de septiembre de 2018 |
| GAM Multibond Absolute Return Bond Plus | 75% | A partir del 6 de septiembre de 2018 | ≈6% | Hasta finales de septiembre de 2018 |
| GAM Star Absolute Return Bond | 74% | A partir del 10 de septiembre de 2018 | ≈7% | Hasta finales de septiembre de 2018 |
| GAM Star Absolute Return Bond Defender | 80% | A partir del 10 de septiembre de 2018 | ≈5% | Hasta finales de septiembre de 2018 |
| GAM Star Absolute Return Plus | 75% | A partir del 10 de septiembre de 2018 | ≈6% | Hasta finales de septiembre de 2018 |
| GAM Star Dynamic Global Bond | 87% | A partir del 10 de septiembre de 2018 | ≈3% | Hasta finales de septiembre de 2018 |
| GAM Absolute Return Bond Master Fund | 60% | A partir del 6 de septiembre de 2018 | ≈5% | Hasta finales de septiembre de 2018 |
| GAM Unconstrained Bond Fund | 60% | A partir del 6 de septiembre de 2018 | ≈5% | Hasta finales de septiembre de 2018 |
| GAM Absolute Return Bond Fund (AU) | 60% | A partir del 10 de septiembre de 2018 | ≈5% | Hasta finales de septiembre de 2018 |
| GAM Absolute Return Bond Defensive Fund (AU) | 66% | A partir del 10 de septiembre de 2018 | ≈4% | Hasta finales de septiembre de 2018 |

² El importe y la fecha de las segundas distribuciones se basan en las expectativas actuales en condiciones normales de mercado.