

GAM Star Worldwide Equity – GBP

Equity - Global

GBP UCITS / Preis am 31. Okt. 2014 / GBP 1,5366 (Thes.) 1,4318 (Auss.)

November 2014

GAM

Fondsbeschreibung

Anlagestrategie:	Global
Anlageziel:	Kapitalzuwachs
Anlagestil:	Investiert weltweit in börsennotierte Wertpapiere und ist auf wirtschaftlich unabhängige Industrieländer ausgerichtet. Strebt die Ausnutzung von Bewertungsanomalien weltweit an.

Managerkommentar per 31. Okt. 2014

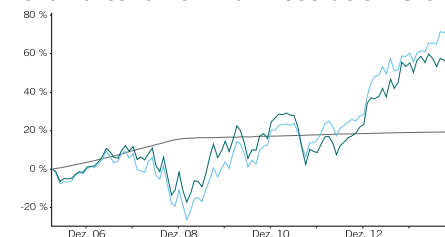
Der Oktober brachte den Aktienmärkten erhöhte Schwankungen. Sorgen über die Ausbreitung von Ebola, die Krise in der Ukraine und das schwächere globale Wachstum belasteten die Stimmung. Die Märkte durchschritten in der Monatsmitte die Talsohle und erholten sich dann wieder. Ende Oktober notierten US-Aktien im Plus, europäische Aktien leicht im Minus. Einzelne Meldungen aus Europa über Umsätze, Personalstärken in den Unternehmen und Gewinnrevisionen vermitteln ein wesentlich günstigeres Bild als die Zahlen über das BIP-Wachstum. Dennoch werden die internationalen Anleger erst dann wieder ihr kürzlich abgezogenes Geld in europäische Aktien investieren, wenn Verbesserungen klar erkennbar sind.

Die Überprüfung der Asset-Qualität europäischer Banken durch die EZB, der sogenannte Banken-Stresstest, ist inzwischen abgeschlossen und wird allgemein positiv beurteilt, da die Zahl der durchgefallenen Institute erwartungsgemäss niedrig war. Für Überraschung sorgte insbesondere, dass die italienische Banca Monte dei Paschi di Siena unter denen war, die den Test nicht bestanden. Die Position des Fonds in dem Titel verlor dadurch an Wert. Voraussichtlich wird die Bank eine Bezugsrechtsemission vornehmen, um die Eigenkapitalanforderungen zu erfüllen. Wir analysieren zur Zeit sehr eingehend die Ergebnisse des Stresstests, um genau zu verstehen, wie es bei dem Titel um Risiko und Chance bestellt ist. Andere wichtige Entwicklungen waren im Oktober der Ölpreirückgang und der Anstieg des US-Dollars. Vor diesem Hintergrund fiel der Fonds im Berichtsmonat hinter die Benchmark zurück.

Wir haben im Oktober den Kauf von Aktien von Bharti Airtel – Indiens führendem Mobilfunkanbieter – fortgesetzt und das Engagement in der deutschen Immobiliengesellschaft TAG Immobilien ausgebaut. Die Position in Belgacom haben wir erneut verringert, nachdem der Titel deutlich gestiegen war. Der Erlös wurde zum Teil in Telecom Italia investiert, für die wir ein grösseres Kurspotenzial sehen. Zur teilweisen Gewinnmitnahme entschlossen wir uns auch bei Schweizer Rück.

Fondsperformance und Risikoanalyse

Performance vom 31. März 2006 bis 31. Okt. 2014



Performance im Überblick per 31. Okt. 2014

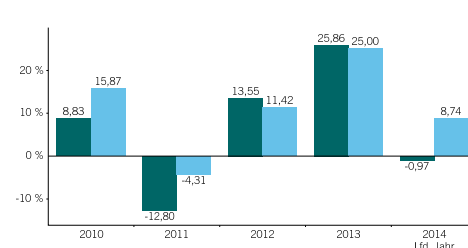
	Fonds %	Aktienindex %
Rendite über 1 Mon.	-1,79	2,01
Rendite über 3 Mon.	0,23	5,72
Rendite über 12 Mon.	-1,26	9,71
Rendite seit Auflegung	53,66	74,35
Annualisierte Rendite seit Auflegung	5,13	6,69

Die Fonds bieten nicht die gleiche Sicherheit in Bezug auf das eingezahlte Kapital wie etwa Einlagen bei Banken oder Bausparkassen.

Standardisierte Wertentwicklung bis 31. Okt. 2014

Oktober-Oktober (%)	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014
GAM Star Worldwide Equity – GBP	11,57	-6,85	7,47	31,18	-1,26
MSCI World Index in GBP	16,84	1,33	10,32	26,83	9,71

Wertentwicklungsverlauf per 31. Okt. 2014



Angaben zu Grafiken und Tabellen:

Fonds: GAM Star Worldwide Equity – GBP; Aktienindex: MSCI World Index in GBP; Index für Baranlagen: Durchschnittlicher 1-Monats-Einlagenzins (GBP)

Historische Monatsrenditen

%	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2014	-3,17	4,13	1,41	-1,97	2,82	-1,53	-2,64	2,77	-0,70	-1,79	-	-	-0,97
2013	9,01	1,87	-0,20	0,85	3,00	-3,04	6,75	-3,27	2,09	7,26	-1,49	1,22	25,86
2012	4,30	3,13	0,28	-3,17	-5,11	4,34	1,76	1,93	0,72	1,13	2,70	1,20	13,55
2011	1,67	1,50	-0,09	0,65	-0,80	-0,14	-5,00	-8,95	-7,44	7,70	-1,08	-0,56	-12,80
2010	-4,42	4,46	7,28	-1,97	-5,63	-6,74	4,17	-0,28	6,73	1,07	-2,13	7,36	8,83
2009	-9,71	-6,56	5,67	7,28	-0,36	-2,90	7,76	9,21	5,53	-5,98	3,35	4,24	16,39

Fondsmanager

Taube Hodson Stonex Partners LLP

Fakten zum Fonds

Fondsmanager THS Partners LLP seit 1. Jan. 2007

Fondstyp UCITS

Börsennotierung Irish Stock Exchange

Währungsklassen EUR, GBP, USD Klassen sind verfügbar

Basiswährung der Klasse GBP

Auflegungsdatum des Fonds 3. Mai 1983

Auflegungsdatum der Klasse 31. März 2006

Fondsvolumen GBP 91,1 Mio.

Volumen der Klasse GBP 4,4 Mio.

Mindestanlage der Klasse GBP 6.000

Ausschüttungspolitik Jährliche Ertragsausschüttung.

Handelstag Jeder Bankarbeitstag

Investmentmanager- und Sponsorgebühren* 1,35%

Total Expense Ratio 1,62% per 30. Jun. 2014

Bloomberg

Thes. GAMWEQA ID Auss. GAMWGOI ID

Reuters

Thes. SWWSA.FND Auss. SWWS.FND

ISIN

Thes. IE00B0HF3H50 Auss. IE00B0HF3G44

SEDOL

Thes. B0HF3H5 Auss. B0HF3G4

Valoren

Thes. 2462076 Auss. 2462135

WKN

Thes. A0JJ2V Auss. A0JJ2U

Berechtigung zum öffentlichen Vertrieb in

Hongkong, Irland, Luxemburg, Macao, Singapur (nur institutionelle und akkreditierte Investoren), Spanien, Schweiz und Taiwan (Gesamter Fonds zum öffentlichen Vertrieb an Privatanleger zugelassen)

Datenquellen GAM, MSCI, Financial Times

* Enthält nicht die Verwaltungs- und Depotbankgebühren - nähere Angaben zu den Gebühren finden Sie im Fondsprospekt.

Anschrift

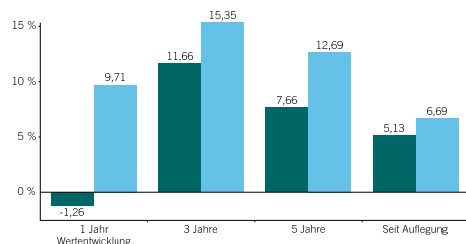
GAM Fund Management Ltd
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2, Irland
Tel. +353 (0) 1 609 3937
Fax. +353 (0) 1 611 7941

Tägliche Updates zu diesem Fonds und ein Glossar der Begriffe finden Sie unter www.gam.com. Der Zugang kann bestimmten Beschränkungen unterliegen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren angegeben.

Fondsp performance und Risikoanalyse - Fortsetzung

Durchschnittliche Performance p.a. Stand 31. Okt. 2014



Risikokennzahlen per 31. Okt. 2014

	12 Monate		5 Jahre	
	Fonds	Aktienindex	Fonds	Aktienindex
Maximaler Verlust (in %) ***	-4,13	-2,93	-20,69	-13,96
Standardabweichung in % p.a.	8,08	6,26	13,47	11,36
Sharpe Ratio*	-0,20	1,49	0,53	1,07

*** Grösster Verlust (Differenz Höchst-/Tiefststand), Basis: monatliche Daten

* Risikofreier Zins: Durchschnittlicher 1-Monats-Einlagenzins (GBP)

Relative Kennzahlen per 31. Okt. 2014

	Relativ zum Aktienindex	
	12 Monate	5 Jahre
Alpha (%)	-0,92	-0,48
Beta	1,06	1,12
Korrelation	0,82	0,94

Angaben zu Grafiken und Tabellen:

Fonds: GAM Star Worldwide Equity – GBP; Aktienindex: MSCI World Index in GBP

Asset-Allokation

Ländergewichtung ggü. Aktienindex per 31. Okt. 2014

USA	23,82 %	57,34 %
Grossbritannien	13,80 %	8,12 %
Deutschland	11,03 %	3,37 %
Frankreich	9,38 %	3,70 %
Spanien	8,83 %	1,36 %
Norwegen	5,53 %	0,30 %
Italien	4,77 %	0,93 %
Niederlande	3,81 %	1,04 %
Australien	3,67 %	3,10 %
Schweiz	3,32 %	3,58 %
Japan	3,09 %	8,12 %
Sonstige	7,62 %	9,02 %

Liquidität 1,32 %

Branchengewichtung ggü. Aktienindex per 31. Okt. 2014

Finanztitel	33,16 %	21,00 %
Industrietitel	12,66 %	10,92 %
Langlebige	12,38 %	11,81 %
Verbrauchsgüter	10,34 %	9,81 %
Energie	9,53 %	8,81 %
Telekomdienstleister	7,23 %	3,44 %
Informationstechnologie	5,48 %	13,02 %
Werkstoffe	5,00 %	5,23 %
Gesundheit	2,91 %	12,61 %

Liquidität 1,32 %

Währungspositionen per 31. Okt. 2014 ***

Beschreibung	% des Fonds
US-Dollar	43,9
Euro	21,8
Pfund Sterling	13,7
Australische Dollar	3,7
Norwegische Krone	3,4
Sonstige	13,5

***Zeigt das vollständige Währungsengagement des Fonds

Top 10 Positionen per 31. Okt. 2014

Beschreibung	Branche	% des Fonds
Schibsted	Langlebige Konsumgüter	2,7
TAG Immobilien	Finanztitel	2,6
Ing Groep CVAs	Finanztitel	2,6
Royal Bank of Scotland Group	Finanztitel	2,4
Deutsche Post	Industrietitel	2,4
BNP Paribas	Finanztitel	2,3
Golar LNG	Energie	2,2
Vivendi	Telekomdienstleister	2,1
PepsiCo	Verbrauchsgüter	2,1
Hutchison Whampoa	Industrietitel	2,1
Summe		23,5

Quelle: GAM, falls nicht anders angegeben. Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren auf NAV zu NAV-Basis angegeben. Dieses Dokument ist vertraulich. Es ist ausschließlich zur Verwendung durch den Empfänger bestimmt und darf weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt, kopiert oder an andere Personen weitergegeben werden. Das Dokument stellt keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen dar und dient lediglich zur Information. Die Informationen in diesem Dokument sind nicht als Anlage-, Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung zu verstehen und dürfen nicht als alleinige Grundlage für Anlage- oder andere Entscheidungen dienen. Der Fonds ist ein Unterfonds von GAM Star Fund plc. GAM Star Fund plc ist ein Umbrella-Fonds, dessen Unterfonds jeweils unterschiedliche Anlageziele verfolgen. GAM Star Fund plc ist gemäß der Richtlinie der Europäischen Gemeinschaften 2011 (S.I. 352/2011) als OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) zugelassen und unter dem Financial Services and Markets Act von 2000 im Vereinigten Königreich anerkannt. Der Fonds wird von GAM Fund Management Limited, reguliert durch die Zentralbank Irlands, gemanagt. Die Zeichnung und Ausgabe der Anteile erfolgt ausschließlich auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts. Exemplare des aktuellen Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der Jahresberichte des Fonds sind auf Anfrage bei GAM Fund Management Limited, George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irland, bei der zentralen Vertreterin für Frankreich, BNP Paribas Securities Services, 66, rue de la Victoire, 75009 Paris, der Vertreterin in der Schweiz, GAM Anlagefonds AG, Klausstrasse 10, CH-8034 Zürich, der deutschen Informationsstelle, Bank Julius Bär Europe AG, An der Welle 1, D-60322 Frankfurt am Main oder der österreichischen Informationsstelle UniCredit Bank Austria, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien, kostenlos erhältlich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist die State Street GmbH, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zürich. Denjenigen Staaten oder Rechtsordnungen, in denen ein Verkauf verboten ist, sind keine Fondsanteile erhältlich. Die Anteile des Fonds sind nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung (der "Securities Act") registriert, und der Fonds ist nicht gemäß dem US Investment Company Act von 1940 in der jeweils gültigen Fassung (der "Company Act") registriert. Sofern keine Ausnahme vorliegt, dürfen die Fondsanteile daher weder im Staatsgebiet der Vereinigten Staaten noch an "US-Personen" angeboten, verkauft oder verteilt werden. Bedingt durch die Ausnahme von der Registrierung gemäß dem Securities Act und dem Company Act können die Anteile allerdings im Staatsgebiet der Vereinigten Staaten oder an gewisse qualifizierte US-Investoren verkauft und weiterverkauft werden, sofern es sich bei solchen Transaktionen nicht um ein öffentliches Angebot handelt. Der Fonds bietet in Bezug auf den Kapitalwert nicht die gleiche Sicherheit wie Einlagen bei Banken oder Bausparkassen. Die hier genannten Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Erstellung, Änderungen vorbehalten. Die Preise von Fondsanteilen können sowohl fallen als auch steigen. Der Preis hängt von der Entwicklung der Finanzmärkte ab, die außerhalb der Kontrolle von GAM liegt. Daher kann die Rückzahlung des eingesetzten Anlagebetrags nicht garantiert werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar. Positionen und Allokationen können sich ändern. Alle angegebenen Preise beziehen sich, sofern nicht anders angegeben, auf thesaurierende Anteile. Historische Daten können gegebenenfalls angepasst werden. Dieses Dokument wurde in Großbritannien durch GAM London Ltd, 20 King Street, London SW1Y 6QY, eine durch die Financial Conduct Authority zugelassene und beaufsichtigte Gesellschaft, veröffentlicht und freigegeben.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklung wird abzüglich Gebühren angegeben.