

# GAM Star Fund plc. GAM Star China Equity EUR-Ausschüttungsklasse (institutionelle Anteile)

Marketingmaterialien - Daten per 31.07.2021

Anteilspreis EUR 14,9612



## Fondsbeschreibung

- Anlageziel:** Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Fonds hauptsächlich in Dividendenpapiere (z. B. Aktien) und aktienbezogene Wertpapiere (z. B. Optionsscheine), die an einem anerkannten Markt notiert sind und von Unternehmen begeben wurden, die ihren Hauptsitz in der Volksrepublik China und Hongkong haben oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben.
- Chancen:** Ein hoch qualifiziertes und erfahrenes Managementteam verwaltet den Fonds aktiv auf der Basis eines fundamentalen Bewertungsansatzes. Ziel ist es, potenzielle Anlagemöglichkeiten zu ermitteln, die nach Ansicht des Investmentmanagers am attraktivsten sind, sowie interessante und profitable Gelegenheiten für Anleger zu schaffen. Der Fonds bietet Anlegern einfachen Zugang zu den Schwellenmärkten. Viele dieser Länder können attraktive potenzielle Renditen in unterschiedlichen Anlageklassen bieten. Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Aktienuniversum und hält – soweit vorhanden – nach Renditechancen Ausschau.
- Risikofaktoren:** **Liquiditätsrisiko:** Manche Anlagen sind mitunter kurzfristig schwer verkäuflich, was sich auf den Wert des Fonds und unter extremen Marktbedingungen auf die Fähigkeit des Fonds, Rücknahmeanträgen nachzukommen, auswirken kann. **Währungsrisiko – Nicht auf die Basiswährung lautende Anteilsklasse:** Nicht auf die Basiswährung lautende Anteilsklassen sind nicht unbedingt in der Basiswährung des Fonds abgesichert. Wechselkursänderungen wirken sich auf den Wert der Fondsanteile aus, die nicht auf die Basiswährung des Fonds lauten. Insofern Absicherungsstrategien angewandt werden, sind diese unter Umständen nicht vollumfassend wirksam. **Marktrisiko / Schwellenländer:** Schwellenländer sind in der Regel mit höheren politischen, Markt-, Kontrahenten- und operativen Risiken behaftet. **Risiko in Zusammenhang mit der Anlage in einem einzigen Land:** Anlagen in Unternehmen aus einem einzigen Land sind unter Umständen größeren politischen, gesellschaftlichen, wirtschaftlichen und steuerlichen Risiken ausgesetzt und können daher eine höhere Volatilität aufweisen als ein breiter diversifizierter Fonds. Das lokale Steuerrecht kann rückwirkend und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. **Spezifisches Länderrisiko / China:** Änderungen der allgemeinen, der Sozial- oder Wirtschaftspolitik Chinas können den Wert der Fondsanlagen erheblich beeinflussen. Das chinesische Steuerrecht kann ebenfalls unangekündigt und rückwirkend geändert werden. **Aktien:** Anlagen in Aktien (ob direkt oder indirekt über Derivate) können erheblichen Wertschwankungen ausgesetzt sein. **Währungsrisiko beim Onshore-Renminbi:** Die von der chinesischen Regierung beschlossenen Devisenkontrollen könnten den Wert der Anlagen des Fonds beeinträchtigen und zur Folge haben, dass der Fonds Rücknahmen seiner Anteile aufschiebt oder aussetzt. **Risiko in Verbindung mit Shanghai-Hong Kong Stock Connect / Shenzhen Connect:** Der Fonds kann über das Programm Shanghai-Hong Kong Stock Connect / Shenzhen Connect in China-A-Aktien investieren. Damit können zusätzliche Abrechnungs- und Abwicklungs-, regulatorische, operationelle und Gegenparteirisiken verbunden sein. **Risikokapital:** Alle Finanzinvestitionen beinhalten ein gewisses Risiko. Daher variieren der Wert der Anlage und die Erträge daraus, und der ursprüngliche Anlagebetrag kann nicht garantiert werden.

## Risikoprofil



## Fakten zum Fonds

**Fondsverwaltungsgesellschaft** GAM Fund Management Limited  
**Anlageverwaltungsgesellschaft** GAM International Management Limited, GAM Hong Kong Limited  
**Fondsmanager** Rob Mumford  
**Rechtsform** UCITS  
**Domizil** Irland  
**Benchmark<sup>1</sup>** MSCI China 10/40 Index in EUR (Spliced)  
**Auflegungsdatum des Fonds** 09.07.2007  
**Auflegungsdatum der Klasse** 05.08.2014  
**Fondsvermögen** EUR 177,2 Mio.  
**Gesamtvermögen der Klasse** EUR 5,9 Mio.  
**Basiswährung der Klasse** EUR  
**Mindestanlage der Klasse** auf Antrag erhältlich  
**Investmentmanager- und Sponsorgebühren<sup>2</sup>** 0,85%  
**Laufende Gebühr** 1,10% per 31.12.2020  
**ISIN** IE00B3XVC048  
**SEDOL** B3XVC04  
**Valoren** 12323359  
**WKN** A1JE9Y  
**Datenquellen** GAM, MSCI, Bloomberg

**Wichtige Informationen zur Anteilsklasse:**  
<sup>1</sup> Am 01.01.2020 wurde die auf diesem Factsheet abgebildete Benchmark vom MSCI China Index in EUR auf den MSCI 10/40 China Index in EUR (Spliced) umgestellt, und zwar ab dem Zeitpunkt von dessen Auflegung. Somit handelt es sich bei der bis zum 31.12.2019 dargestellten Wertentwicklung der Benchmark um die Entwicklung des MSCI China Index in EUR. Die Wertentwicklung nach diesem Zeitpunkt ist hingegen diejenige des MSCI 10/40 China Index in EUR. Die Abbildung der Benchmark dient lediglich der Veranschaulichung.  
<sup>2</sup> Ohne Verwaltungs- und Depotbankgebühren. Weitere Informationen zu den Gebühren und Kosten entnehmen Sie bitte dem aktuellen Fondsprospekt.

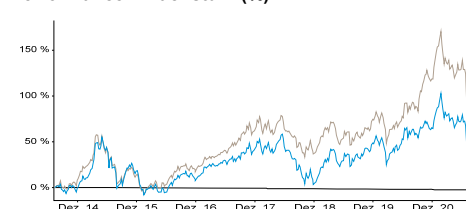
## Fondsperformance

| Wertentwicklung in % | Kumulativ |        |        |       |       |       |                | Annualisiert |       |                |
|----------------------|-----------|--------|--------|-------|-------|-------|----------------|--------------|-------|----------------|
|                      | Lfd. Jahr | 1 M    | 3 M    | 1 J   | 3J    | 5J    | Seit Auflegung | 3J           | 5J    | Seit Auflegung |
| Fonds                | -9,29     | -13,09 | -10,82 | -0,55 | 12,32 | 52,00 | 55,51          | 3,95         | 8,73  | 6,53           |
| Benchmark            | -8,72     | -13,46 | -10,54 | 13,30 | 29,96 | 88,15 | 106,73         | 9,13         | 13,47 | 10,96          |

| Rollierende Performance |  | 2016/2017 | 2017/2018 | 2018/2019 | 2019/2020 | 2020/2021 |
|-------------------------|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Juli-Juli(%)            |  |           |           |           |           |           |
| Fonds                   |  | 27,99     | 5,73      | -3,06     | 16,51     | -0,55     |
| Benchmark               |  | 32,12     | 9,58      | 0,14      | 14,54     | 13,30     |

## Performance - Wachstum (%)

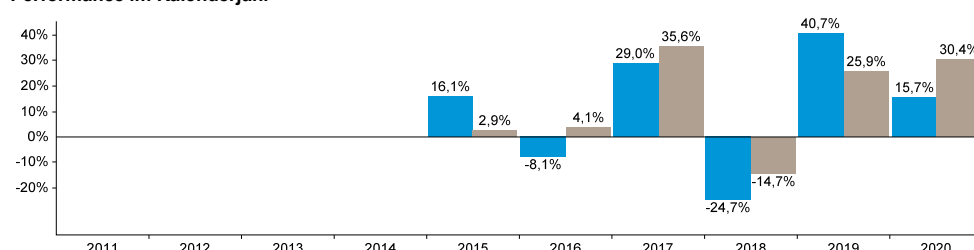


## Fondsstatistik\*

| Statistik                    | Fonds  | Benchmark |
|------------------------------|--------|-----------|
| Alpha (%)                    | -0,35  | k.A.      |
| Beta                         | 1,05   | k.A.      |
| Korrelation                  | 0,94   | k.A.      |
| Sharpe Ratio**               | 0,32   | 0,59      |
| Maximaler Drawdown           | -34,92 | -35,75    |
| Standardabweichung in % p.a. | 21,52  | 19,27     |

\* Berechnet seit Auflegung  
\*\* Risikofreier Zins: Durchschnittlicher 1-Monats-Einlagenzins in EUR

## Performance im Kalenderjahr



## Anschrift

GAM Fund Management Limited  
George's Court,  
54-62 Townsend Street,  
Dublin 2, Irland  
Gratis-Nummer: 0800 919 927 (nur in GB)  
Tel.: +353 (0) 1 6093927  
Fax: +353 (0) 1 6117941

## Angaben zu Grafiken und Tabellen:

Fonds: GAM Star China Equity - EUR-Ausschüttungsklasse (institutionelle Anteile); Benchmark: MSCI China 10/40 Index in EUR (Spliced); Index für Baranlagen: Average EUR 1 Month Deposit Rate

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Wertentwicklung und aktuelle oder zukünftige Trends. Die Performancezahlen beziehen sich auf den Nettoinventarwert und werden ohne Berücksichtigung der Gebühren und Kosten berechnet, die bei Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch anfallen (z. B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers). Die Fonds bieten nicht die gleiche Sicherheit in Bezug auf das eingezahlte Kapital wie etwa Einlagen bei Banken oder Bausparkassen. Die Angaben beruhen auf Zahlen in EUR. Weicht die Währung von der Währung des Landes ab, in dem der Anleger ansässig ist, kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

## Asset-Allokation

### Top 10 Positionen

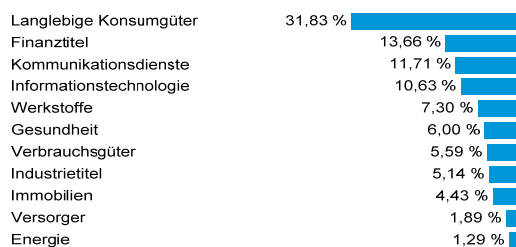
| Beschreibung                              | Branche                | % des Fonds |
|-------------------------------------------|------------------------|-------------|
| Alibaba Group Holding                     | Langlebige Konsumgüter | 7,6         |
| Tencent Holdings                          | Kommunikationsdienste  | 6,3         |
| Baidu Inc. Spon. ADR (10 Rep. 1 Ord.)     | Kommunikationsdienste  | 3,7         |
| Wuxi Biologics Cayman                     | Gesundheit             | 2,9         |
| Meituan                                   | Langlebige Konsumgüter | 2,9         |
| China Molybdenum                          | Werkstoffe             | 2,8         |
| China Merchants Bank                      | Finanztitel            | 2,7         |
| Ping An Insurance Group of China A (XSSC) | Finanztitel            | 2,5         |
| Vipshop Holdings Ltd - ADR (5 rep 1 ord)  | Langlebige Konsumgüter | 2,5         |
| China Construction Bank A (XSSC)          | Finanztitel            | 2,5         |
| <b>Summe</b>                              |                        | <b>36,4</b> |

### Währungs-Analyse

| Beschreibung          | % des Fonds |
|-----------------------|-------------|
| Hongkong-Dollar       | 65,7        |
| US-Dollar             | 17,4        |
| China Renminbi (Yuan) | 15,1        |
| Singapur-Dollar       | 1,7         |

## Asset-Allokation, Fortsetzung

### Zusammensetzung nach Branchen



Liquidität 0,54 %

### Ländergewichtung



Liquidität 0,54 %

### Angaben zu Grafiken:

Fonds: GAM Star China Equity - EUR-Ausschüttungsklasse (institutionelle Anteile); Benchmark: MSCI China 10/40 Index in EUR (Spliced)

## Glossar

**Alpha:** Überschussrendite eines Investments bzw. Investmentfonds gegenüber einem Benchmark.

**Benchmark:** Index, den ein Anlagefonds als Vergleichsgrundlage zur Beurteilung der erzielten Performance verwenden kann.

**Beta:** Kennzahl für die Performanceschwankungen einer Anlage im Vergleich zur Wertentwicklung des zugrunde liegenden Marktes. Eine Anlage mit einem Beta = 1 bedeutet, dass die Performance der Anlage entsprechend der Wertentwicklung des Marktes zu- oder abnehmen wird. Eine Anlage mit einem Beta > 1 bedeutet, dass die Anlage in stärkerem Masse als der Markt steigen oder fallen wird. Ein Beta < 1 wiederum weist darauf hin, dass die Anlage im Verhältnis zum Markt geringeren Schwankungen unterworfen ist.

**Korrelation:** Statistisches Mass, das die lineare Beziehung (bzw. das Ausmass der parallelen Entwicklung) zwischen zwei Datenreihen beschreibt, beispielsweise zwischen der Performance von zwei Aktienanlagen.

**Laufende Gebühr:** Die Laufende Gebühr ist ein Mass für die gesamten jährlichen Aufwendungen eines Fonds und wird als Prozentsatz ausgedrückt. Sie erlaubt den exakten Vergleich der Kosten von Fonds unterschiedlicher Gesellschaften.

**Maximaler Drawdown:** Kennzahl für den stärksten Wertverlust, den ein Fonds oder ein Index in einem angegebenen Zeitraum verzeichnet hat.

**Risikobewertung:** Der Risikoindikator basiert auf den Schwankungen der Fondsperformance in den letzten 5 Jahren. Gibt es keine Daten für die letzten 5 Jahre, werden ggf. Daten eines Vergleichsfonds, einer Benchmark oder eine simulierte historische Datenreihe herangezogen.

**Sharpe Ratio:** Zur Berechnung der Sharpe Ratio (risikobereinigte Performance) wird die Differenz zwischen der durchschnittlichen jährlichen Rendite und der risikofreien Rendite ermittelt. Das Ergebnis wird durch die annualisierte Standardabweichung der Renditen dividiert. Je höher die Sharpe Ratio, umso besser ist die Performance eines Fonds im Verhältnis zum Risikopotenzial des Portfolios.

**Standardabweichung:** Mass für die Streuung der Einzelwerte einer Zahlenreihe um ihren Mittelwert. Im Finanzbereich misst sie die Abweichung der Fondsrendite von ihrem Mittelwert und wird daher verwendet, um die Volatilität oder das Risiko einer Anlage zu berechnen. Je höher die Standardabweichung einer Anlage, desto stärker schwanken die Renditen innerhalb eines Zeitraums.

## Wichtiger Hinweis:

Quelle: GAM, sofern nicht anders angegeben. (Soweit zutreffend und sofern nicht anders angegeben, verstehen sich die Performanceangaben nach Abzug von Gebühren und basieren auf einem Vergleich der Nettoinventarwerte). GAM hat aus externen Quellen stammende Informationen nicht eigens geprüft und GAM kann weder ausdrücklich noch stillschweigend garantieren, dass diese Informationen korrekt, zutreffend oder vollständig sind.

Dieses Dokument ist nicht zur Verteilung an oder Verwendung durch natürliche oder juristische Personen mit Staatsangehörigkeit, Wohnsitz, Domizil oder Geschäftssitz in einem Staat oder Land bestimmt, in dem Vertrieb, Publikation, Zurverfügungstellung oder Verwendung durch Gesetze oder Vorschriften untersagt sind. Die Verantwortung für die weitere Verwendung von in diesem Dokument enthaltenen Fondsbeschreibungen liegt ausschließlich beim Intermediär.

Die Informationen in diesem Dokument stellen keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung dar und dürfen nicht als alleinige Grundlage für Anlage- oder sonstige Entscheidungen dienen. Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial.

Die in diesem Dokument vertretenen Ansichten sind die des Managers zum Zeitpunkt der Publikation und können sich ändern. **Die Preise von Anteilen können sowohl steigen als auch fallen. Sie unterliegen den Schwankungen der Finanzmärkte, die sich dem Einfluss von GAM entziehen. Daher erhalten Anleger den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung und die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar. Allokationen und Positionen können Veränderungen unterliegen.**

Dies ist keine Aufforderung zur Anlage in Produkte oder Strategien von GAM. Anlagen sollten erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts, des Zeichnungsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Satzung sowie des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts (die „Rechtsdokumente“) sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerexperten getätigt werden. Die Rechtsdokumente sind kostenlos in gedruckter Form bei den unten aufgeführten Adressen erhältlich.

Einige der Teilfonds sind möglicherweise nicht in allen Rechtsordnungen für den Vertrieb zugelassen. Daher darf kein aktives Marketing für diese Teilfonds betrieben werden. Die Annahme von Zeichnungen und die Ausgabe von Aktien oder Anteilen erfolgen ausschließlich auf Basis des aktuellen Fondsprospekts.

Die Anteile des Fonds sind nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (dem „Securities Act“) registriert, und der Fonds ist nicht gemäß dem US Investment Company Act von 1940 in der jeweils gültigen Fassung (dem „Company Act“) registriert. Dementsprechend dürfen diese Anteile weder in den Vereinigten Staaten noch US-Personen angeboten, verkauft oder übertragen werden, es sei denn, eine Befreiung von der Registrierung gemäß dem Securities Act und dem Company Act besteht. Darüber hinaus sind bestimmte Produkte von GAM für alle US-Anleger gesperrt.

Dieses Material/diese Präsentation erwähnt einen oder mehrere Teilfonds von **GAM Star Fund p.l.c.**, Geschäftssitz: George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irland, einer Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, die nach dem Recht von Irland gegründet wurde und von der Central Bank of Ireland (CBI) gemäß Richtlinie 2009/65/EG als OGAW-Fonds zugelassen ist. Die Verwaltungsgesellschaft ist GAM Fund Management Limited, George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irland.

**DEUTSCHLAND:** Die Rechtsdokumente in englischer Sprache und die KIIDs in deutscher Sprache sind bei der deutschen Informationsstelle, GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstr. 51-53 60325 Frankfurt am Main, oder auf dem Internet unter gam.com kostenlos erhältlich. Zahlstelle in Deutschland ist DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt am Main.

**LIECHTENSTEIN:** Die Rechtsdokumente sind in englischer Sprache und die KIIDs in deutscher Sprache sind beim Vertreter und der Zahlstelle, Liechtenstein LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, oder auf dem Internet unter www.gam.com kostenlos erhältlich.

**LUXEMBURG:** Die Rechtsdokumente sind in englischer Sprache bei der Zahlstelle, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 6, route de Trèves, L 2633, Senningerberg, oder auf dem Internet unter www.gam.com kostenlos erhältlich.

**ÖSTERREICH:** Die Rechtsdokumente in englischer Sprache und die KIIDs in deutscher Sprache sind bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, oder auf dem Internet unter www.gam.com kostenlos erhältlich.

**SCHWEIZ:** Die Rechtsdokumente, in deutscher Sprache, sind bei der Vertreterin in der Schweiz: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich oder auf dem Internet unter www.gam.com kostenlos erhältlich. Zahlstelle ist State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zürich.

Im Vereinigten Königreich wurde dieses Material von GAM London Ltd, 8 Finsbury Circus, London EC2M 7GB, England, ausgegeben und genehmigt, die von der britischen Financial Conduct Authority zugelassen ist und unter deren Aufsicht steht.