

GAM Star Fund plc.  
**GAM Star Credit Opportunities (EUR)**  
**CHF-Ausschüttungsklasse R**

Marketingmaterialien - Daten per 31.01.2021  
 Anteilspreis CHF 9,2623



**Fondsbeschreibung**

**Anlageziel:** Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines Kapitalertrags in Euro. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Fonds vorwiegend weltweit (bis zu 20% des Nettovermögens können in Schwellenländern angelegt werden) in ausschüttende oder thesaurierende Wertpapiere mit festen Kapitalbeträgen, darunter Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, nachrangige Forderungspapiere, Vorzugsaktien, Wandelanleihen und Contingent Capital Notes.

**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 investiert in ein breit diversifiziertes Anlageuniversum und hält nach unterschiedlichen Renditechancen Ausschau. Der Fonds investiert im Einklang mit einer flexiblen Anlagestrategie. Dabei wird eine breite Diversifikation mit unterschiedlichen Anleihekategorien, Währungen und Ländern vorgenommen.

**Risikofaktoren:** **Kreditrisiko / Schuldtitle:** Anleihen können erheblichen Wertschwankungen ausgesetzt sein. Anleihen sind einem Kreditrisiko und einem Zinsrisiko ausgesetzt.  
**Kreditrisiko / Wertpapiere ohne „Investment Grade“-Rating:** Wertpapiere ohne „Investment Grade“-Rating zahlen in der Regel höhere Renditen als höher bewertete Wertpapiere, sind jedoch einem stärkeren Markt- und Kreditrisiko ausgesetzt, was sich auf die Performance des Fonds auswirken kann.  
**Zinsrisiko:** Ein Anstieg oder Rückgang der Zinsen verursacht Kursschwankungen bei festverzinslichen Wertpapieren, die zu einem Wertverlust solcher Anlagen führen können.  
**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.  
**Konzentrationsrisiko:** Die Konzentration auf eine begrenzte Anzahl von Wertpapieren und Branchen kann eine höhere Volatilität mit sich bringen als die Anlage in einem breit diversifizierten Fonds.  
**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, Atlanticomnium SA  
**Fondsmanager** Anthony Smouha, Gregoire Mivelaz and Patrick Smouha, ATLANTICOMNIUM S.A.  
**Rechtsform** UCITS  
**Domizil** Irland  
**Benchmark** Barclays EuroAgg Corporate Total Return Index in CHF  
**Auflegungsdatum des Fonds** 05.07.2011  
**Auflegungsdatum der Klasse** 08.01.2018  
**Fondsvermögen** CHF 2.765,3 Mio.  
**Gesamtvermögen der Klasse** CHF 0,01 Mio.  
**Basiswährung der Klasse** CHF  
**Mindestanlage der Klasse** CHF 13,000  
**Investmentmanager- und Sponsorgebühren** 0,95%  
**Laufende Gebühr** 1,13% per 30.06.2020  
**ISIN** IE00BF2RCD06  
**SEDOL** BF2RCD0  
**Valoren** 39545182  
**WKN** A2H9WT  
**Datenquellen** GAM, Bloomberg

**Fondsperformance**

	Kumulativ							Annualisiert		
	Lfd. Jahr	1 M	3 M	1 J	3J	5J	Seit Auflegung	3J	5J	Seit Auflegung
Fonds	0,36	0,36	5,90	-1,25	-0,74	k.A.	0,35	-0,25	k.A.	0,11
Benchmark	-0,19	-0,19	2,32	2,61	0,77	k.A.	-0,74	0,26	k.A.	-0,24

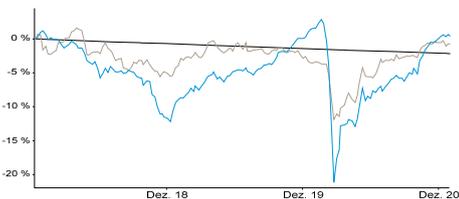
**Rollierende Performance**

	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021
Fonds	k.A.	k.A.	-9,54	11,12	-1,25
Benchmark	k.A.	k.A.	-1,61	-0,18	2,61

**Wichtige Informationen zur Anteilsklasse:**

<sup>1</sup> Ohne Verwaltungs- und Depotbankgebühren. Weitere Informationen zu den Gebühren und Kosten entnehmen Sie bitte dem aktuellen Fondsprospekt.

**Performance - Wachstum (%)**



**Portfoliostatistik (Anleiheportfolio)**

	Fund %	Benchmark %
Durchschnittlicher Coupon	3,82	1,56
Durchschnittliche Rendite bis	3,07	0,27
Duration	4,81	5,33
Ausschüttungsrendite	2,40	
Durchschnittliches Wertpapierrating*	BB+	
Durchschnittliches Emittentenrating*	BBB+	

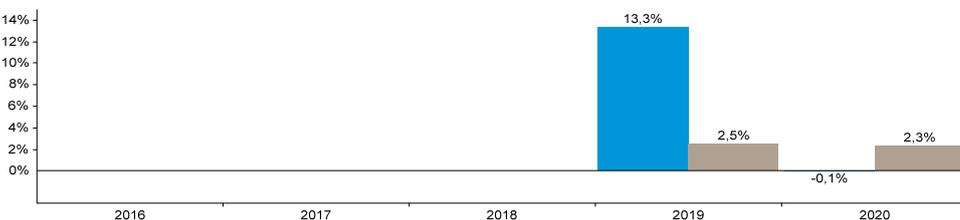
**Wichtige Informationen zur Portfolio- und Fondsstatistik:**

\* Wenn eine Garantie vorhanden ist, bezieht sich das Composite-Rating auf den Garantiebergeber. Ansonsten wird das Composite-Rating der Muttergesellschaft oder der Grossmuttergesellschaft verwendet.  
 \*\* Der größte Verlust, Spitze bis Tiefstand basierend auf monatlichen Daten  
 \*\*\* Risikofreier Zins: Average CHF 1 Month Deposit Rate

**Die Risikozusammenfassung wurde seit Auflegung berechnet.**

Statistik	Fonds	Benchmark
Standardabweichung in % p.a.	11,93	6,68
Maximaler Drawdown**	-18,55	-12,29
Sharpe Ratio***	0,07	0,07

**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 Credit Opportunities (EUR) - CHF-Ausschüttungsklasse R**; Benchmark: **Barclays EuroAgg Corporate Total Return Index in CHF**; Index für Baranlagen: **Average CHF 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 Angaben beruhen auf Zahlen in CHF. 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	% des Fonds
STICHTING AK RABOBANK JR SUBORDINA REGS 12/49	4.83
BARCLAYS PLC JR SUBORDINA VAR	2.41
BNP PARIBAS FORTIS SA JR SUBORDINA REGS 12/49 VAR	2.27
HSBC HOLDINGS PLC JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	2.11
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	2.08
BANCO SANTANDER SA JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	1.89
NATWEST GROUP PLC JR SUBORDINA 12/99 VAR	1.85
AEGON NV JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	1.64
TRAFIGURA GROUP PTE LTD SUBORDINATED REGS VAR	1.37
ERSTE GROUP BANK AG JR SUBORDINATED REGS VAR	1.36
<b>Total</b>	<b>21.81</b>

**Portfolioallokation**

Asset-Typ	Gewichtung %
Fixed-to-Float-Perpetuals	46.41
Fix-to-Float-Anleihen	14.66
Fixed-Dated Bond	11.12
Festverzinsliche Perpetuals	7.73
Floater ohne feste Fälligkeit	7.27
Floater mit fester Fälligkeit	0.47
FX Forwards Sicherungsderivate	-0.23
Liquidität	12.57
<b>Total</b>	<b>100.0</b>

## Glossar

**Ausschüttungsrendite:** geschätzte annualisierte Ausschüttung in Prozent für das aktuelle Geschäftsjahr; sie basiert auf einer Momentaufnahme des Portfolios am Berechnungsdatum. Sie wird berechnet, indem die Summe der aktuellen seit Jahresbeginn ausgeschütteten und nicht ausgeschütteten Erträge je Anteil annualisiert und durch den aktuellen Nettoinventarwert je Anteil dividiert wird.

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

**Duration:** Bezeichnet den Zeitraum der Kapitalbindung in einer Anlage am Geldmarkt, in Anleihen oder in anderen Schuldtiteln und bestimmt die Kurssensitivität dieser Anlage gegenüber Zinsänderungen. Im Gegensatz zur Restlaufzeit berücksichtigt die Duration auch Zinszahlungen und andere Rückflüsse aus dem investierten Kapital.

**Durchschnittlicher Coupon:** Durchschnittlicher Ertrag eines festverzinslichen Wertpapiers. Der Couponsatz ist der Ertrag, den die Anleihe am Tag ihrer Begebung abgeworfen hat.

**Durchschnittliches Emittenten-Rating:** Zukunftsgerichtete Einschätzung der allgemeinen Kreditwürdigkeit eines Schuldners sowie dessen Fähigkeit und Wille, seine finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen.

**Durchschnittliches Wertpapier-Rating:** Zukunftsgerichtete Einschätzung der allgemeinen Kreditwürdigkeit eines Schuldners im Hinblick auf die Verbindlichkeit aus einem bestimmten Wertpapier.

**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.

**Rendite auf Verfall:** Die Rendite auf Verfall ist die Durchschnittsrendite, die eine Anlage erzielt, wenn sie bis zu ihrer Fälligkeit gehalten wird.

**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 (Deutschland) GmbH, 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.