

Fondsbeschreibung

Anlageziel- und Überblick

Das Anlageziel des Subfonds ist das Übertreffen der Rendite des relevanten risikofreien Zinssatzes bei geringer Korrelation zu den Schwankungen der Aktienmärkte durch den Einsatz von Aktienarbitrage-Strategien wie Special-Situations-, Verschmelzungs-/Risikoarbitrage- und geringvolatilität/risikoarme Aktienarbitrage-Strategien.

Chancen

Unser flexibles Mandat bietet eine große und robuste globale Chancenvielfalt über eine Vielzahl von Marktzyklen hinweg. Unsere Anlagestrategien umfassen: Fusionsarbitrage, Kapitalstrukturarbitrage, fundamentale Spezialsituationen und Mean-Reversion-Arbitrage. Wir streben danach, die Rendite von Investitionen zu steigern, indem wir uns selektiv mit Managementteams, Stakeholdern und Dritten zusammenschließen, um den Unternehmenswert zu steigern und die Zeit bis zum Eintreten von Katalysatoren zu verkürzen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Risikofaktoren

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.

Kontrahentenrisiko / Risiko im Zusammenhang mit Derivaten: Wird ein Kontrahent eines derivativen Finanzkontrakts zahlungsunfähig, sind der Wert des Kontrakts, die Kosten seiner Ersetzung und vom Kontrahenten zu dessen Unterstützung sämtliche gehaltene Barmittel oder Wertpapiere unter Umständen verloren.

Währungsrisiko: Der Wert von Anlagen in Vermögenswerten, die auf andere Währungen als die Basiswährung lauten, ist dem Risiko von Schwankungen der betreffenden Währungskurse ausgesetzt, was zu einem Wertrückgang führen kann.

Aktion: Anlagen in Aktien (ob direkt oder indirekt über Derivate) können erheblichen Wertschwankungen ausgesetzt sein.

Fremdfinanzierungsrisiko: Derivate können das Exposure in den Basiswerten verstärken und den Fonds einem erheblichen Verlustrisiko aussetzen.

Diese Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit: Diese Liste der Risikofaktoren ist nicht vollständig. Bitte beachten Sie den jeweiligen Fondsprospekt.

Fondsperformance

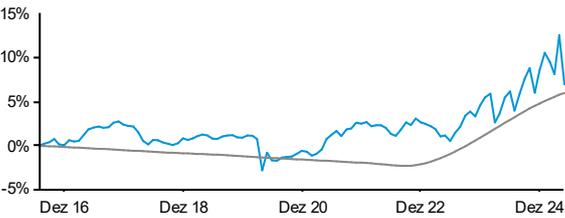
Wertentwicklung in %

	Lfd. Jahr	Kumulativ							Annualisiert			
		1M	3M	6M	1J	2J	3J	5J	Seit Auflegung	3J	5J	Seit Auflegung
Fonds	-3,24	-4,96	-2,33	0,89	1,41	5,75	4,85	7,82	7,00	1,59	1,52	0,77
Benchmark	0,88	0,20	0,63	1,41	3,32	7,30	8,33	7,47	6,02	2,70	1,45	0,67

Rollierende Performance

Apr - Apr (%)	2020 - 2021	2021 - 2022	2022 - 2023	2023 - 2024	2024 - 2025
Fonds	1,57	1,24	-0,85	4,28	1,41
Benchmark	-0,36	-0,43	0,97	3,85	3,32

Performance - Wachstum (%)

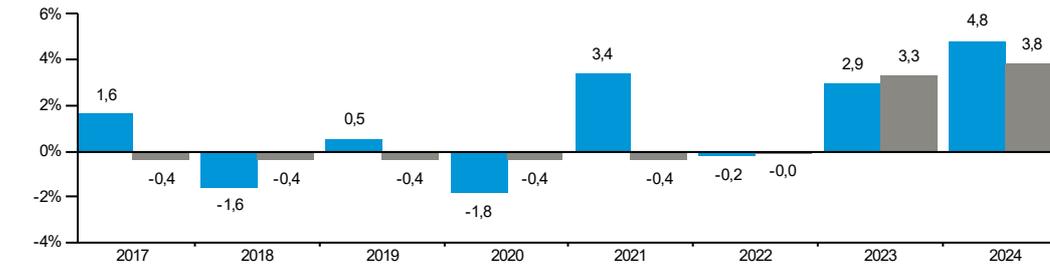


Fondsstatistik*

Statistik	Fonds	Benchmark
Korrelation	0,24	k.A.
Sharpe Ratio**	0,05	0,15
Tracking error (%)	3,73	k.A.

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

Performance im Kalenderjahr in %



Angaben zu Grafiken und Tabellen:

Fonds: GAM Global Special Situations B EUR Acc Benchmark: ESTR Compounded Index

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. Indizes können nicht direkt erworben werden.

Lesen Sie vor der Zeichnung bitte den Rechtsprospekt und das KID/KIID, welche Sie unter www.gam.com finden oder von Ihrem Vertriebspartner erhalten.

Mit Wirkung vom 17.10.2024 wurde der Name der Fond von GAM Merger Arbitrage in GAM Global Special Situations. Das angegebene Datum der Auflegung bezieht sich auf den GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage. Die Performance-Daten vor 26.01.2023 entsprechen den Performance-Daten des GAM Star (Lux) - Merger Arbitrage, eines Fonds mit gleichen Anlagezielen und gleicher Anlagepolitik, welcher per 26.01.2023 in den Fonds eingebracht wurde. Der Fonds selbst wurde mit dieser Einbringung lanciert und hatte vorher noch keine Performance-Daten.
 Benchmark: Bis 01.12.2021 3 Month Libor.

Risikoprofil



Fakten zum Fonds

Fondsverwaltungsgesellschaft: FundRock Management Company S.A.

Anlageverwaltungsgesellschaft: GAM Investment Management (Switzerland) AG, GAM USA Inc.

Fondsmanager: Albert Saporta, Randel (Randy) Freeman

Rechtsform: SICAV (LU) - Partie I

Domizil: Luxemburg

Benchmark: ESTR Compounded Index

Auflegungsdatum des Fonds: 15.07.2016

Auflegungsdatum der Klasse: 26.01.2023

Fondsvermögen: EUR 13,78 m

Basiswährung der Klasse: EUR

Währungsabsicherung: gegenüber Basiswährung nicht abgesichert

Handelstag: Täglich

Zeichnungen (Cut-off): Täglich (15:00 CET)

Rücknahmen (Cut-off): Täglich (15:00 CET)

Management-Gebühr: 1.30%

Weitere Informationen zu den Gebühren und Kosten entnehmen Sie bitte dem aktuellen Fondsprospekt.

Laufende Gebühr: 1.62%, 31.12.2024

Methodik zur Berechnung der Performancegebühr: 15% of the outperformance of the High Water Mark or outperformance of the respective benchmark, whichever is the lower.

ISIN: LU2551291557

Bloomberg: GAMMUL LX

SEDOL: BNNJZK9

Valoren: 122795410

WKN: A3D5DL

Datenquellen: RIMES, Bloomberg

Anschrift

FundRock Management Company S.A.
 Airport Centre,
 5 Heienhaff,
 L-1736 Senningerberg
 Luxembourg
 Tel: +352 (0)2 6484401

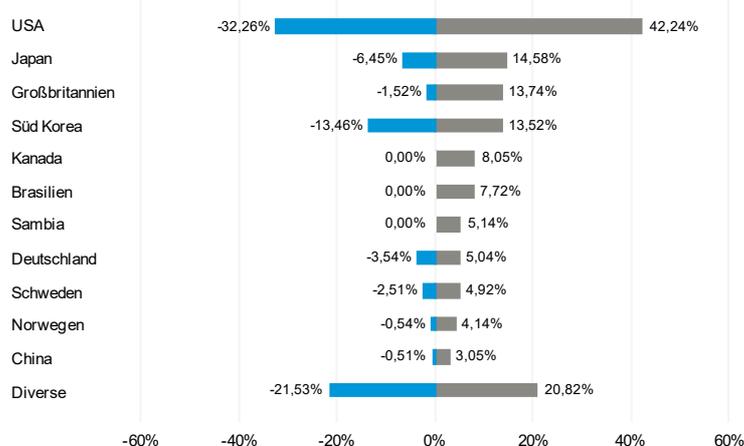
Auf www.gam.com werden Updates in Bezug auf diesen Fonds veröffentlicht. Der Zugang kann bestimmten Einschränkungen unterliegen.

Asset-Allokation

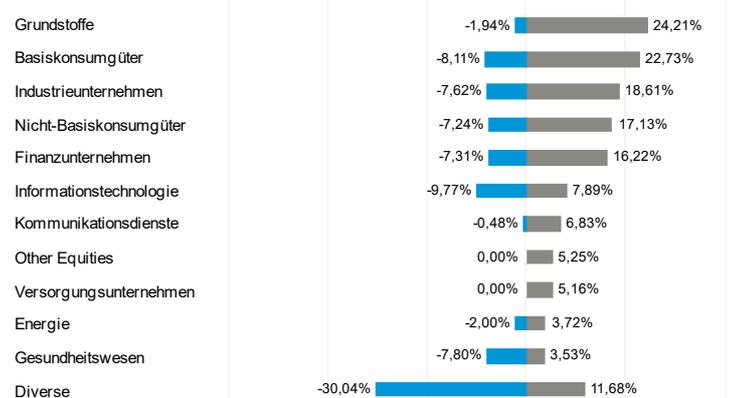
Top 10 Positionen

Beschreibung	% des Fonds
US Ultra Bond (CBT) FUT JUN25	7,73
Atacadao SA	7,72
Northern Dynasty Minerals Ltd	5,88
First Quantum Minerals Ltd	5,14
SoftBank Group Corp	4,81
Vestis Corp	4,48
Samsung C&T Corp	4,14
Seven & i Holdings Co Ltd	3,79
Mercury General Corp	3,54
SBI Holdings Inc	3,35
Gesamtvermögen	50,58

Ländergewichtung



Zusammensetzung nach Branchen



Angaben zu Grafiken und Tabellen:

Kurz Lang

Allokationen und Bestände können sich ändern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Wertentwicklung und aktuelle oder zukünftige Trends. Zusammensetzung nach Branchen/Ländergewichtung, außer Anleihen und Optionen. Intransparent für Andere Aktien.

Glossar

High-Water-Mark: Mit dem Prinzip der High-Water-Mark wird eine Obergrenze für Performancegebühren festgelegt oder eine potenzielle Erhöhung von Performancegebühren ermöglicht. Nach diesem Prinzip erhält der Manager des Anlagefonds die jeweilige Vergütung nur, wenn der Fonds das höchste jeweils erreichte Renditeniveau übersteigt.

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.

Risikobewertung: Die Risikokennzahl, der Summary Risk Indicator (SRI), ist eine Kombination aus der Kennzahl für das Marktrisiko und der Kennzahl für das Kreditrisiko. Die Kennzahl für das Marktrisiko beruht auf einem Massstab für die annualisierte Volatilität, die über die letzten fünf Jahre berechnet wird, sofern die Daten verfügbar sind, sofern die Daten verfügbar sind. Wenn keine Performancehistorie für die letzten fünf Jahre vorliegt, werden die Daten gegebenenfalls durch Werte eines vergleichbaren Fonds, einer Benchmark oder einer simulierten historischen Wertentwicklung ergänzt. Dieses Profil wird anhand von Daten der Vergangenheit ermittelt und ist daher möglicherweise kein verlässlicher Indikator für das künftige Risikoprofil. Die Kennzahl für das Kreditrisiko beurteilt das Kredit- und Konzentrationsrisiko im Portfolio. Die Indikatoren sind nicht garantiert und können sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass eine Anlage «risikofrei» ist.

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 oder Nutzung von Person oder Unternehmen mit Nationalität, Wohnsitz, Domicil oder Geschäftssitz in einem Staat oder Land gedacht, in dem seine Verteilung, Publikation, Zurverfügungstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. Die Verantwortung für die weitere Verwendung der Fondsbeschreibungen in diesem Dokument 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 Verkaufempfehlung dar. Allokationen und Positionen können Veränderungen unterliegen.** Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial und nicht um eine Aufforderung, in ein Produkt oder eine Strategie von GAM zu investieren. Anlagen sollten erst nach gründlicher Lektüre des aktuellen Prospekts, des Kollektivanlagevertrags (vertragliche Fonds), von Statuten/Anlagereglement/Gesellschaftsvertrag (gesellschaftsrechtliche Fonds), des Key Information Document/Key Investor Information Documents (KID/KIID, BIB o. ä.) und der aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte (die Rechtsdokumente) sowie nach Konsultation eines unabhängigen Finanz- und Steuerexperten getätigt werden. Die Rechtsdokumente sind in Papierform und kostenlos bei den unten angegebenen 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 GAM Fonds domiziliert in Luxemburg, Geschäftssitz: Airport Center, 5 Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburg, jede eine Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, die nach Luxemburger Recht gegründet wurde und von der CSSF gemäß Richtlinie 2009/65/EG als OGAW-Fonds zugelassen ist. Die Verwaltungsgesellschaft ist FundRock Management Company S.A., Airport Center, 5 Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburg. DEUTSCHLAND: Die Rechtsdokumente in englischer Sprache und die KIDs/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 KIDs/KIIDs in deutscher Sprache beim Vertreter und der Zahlstelle, Liechtenstein LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, oder auf dem Internet unter www.gam.com kostenlos erhältlich. ÖSTERREICH: Die Rechtsdokumente in englischer Sprache und die KIDs/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 sind in deutscher Sprache bei der Vertreterin in der Schweiz: Carne Global Fund Managers (Schweiz) AG, Gartenstrasse 25, CH-8002 Zürich oder auf dem Internet unter www.gam.com kostenlos erhältlich. Zahlstelle ist State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Kalandplatz 5, Postfach, 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die für den/die Fonds getroffenen Marketingvereinbarungen gemäss Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG / Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU (je nach Anwendbarkeit) zu beenden. Eine Zusammenfassung der Aktionärsrechte können Sie kostenlos im Internet herunterladen: www.gam.com/de/policies-and-disclosures.