

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in denselben zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können. Sofern in diesem Dokument nicht anderweitig definiert, haben alle Begriffe und Ausdrücke hierin die im aktuellen Prospekt des Fonds festgelegte Bedeutung.

GAM Star Cat Bond

der "Fonds", ein Teilfonds von GAM Star Fund p.l.c.

Ord Acc - USD (die "Anteilstklasse") **ISIN: IE00B4VZPG27**

Verwaltungsgesellschaft: GAM Fund Management Limited ein Teil der GAM Group AG.

Ziele und Anlagepolitik

- Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung einer Rendite.
- Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Fonds selektiv in ein globales Portfolio von Katastrophenanleihen („Cat-Bonds“). Cat-Bonds sind Forderungspapiere, die das Risiko von Katastrophenereignissen von Versicherungsgesellschaften, Rückversicherungsgesellschaften, Unternehmen, Staaten usw. auf den Kapitalmarkt übertragen.
- Für Cat-Bonds mit oder ohne Rating einer unabhängigen Ratingagentur existieren keinerlei Beschränkungen bezüglich der Bonität oder Laufzeit der Cat-Bonds, in denen der Fonds gegebenenfalls anlegt. Diese Cat-Bonds können fest, variabel oder flexibel verzinslich sein und eine Laufzeit von 1-4 Jahren haben.
- Ferner kann der Fonds bis zu 10% in festverzinslichen Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen des Versicherungssektors ausgegeben wurden, wie beispielsweise Unternehmensanleihen einschließlich nachrangiger Forderungspapiere, die kein „Investment-Grade“-Rating haben müssen.
- Die Anlagen des Fonds in Katastrophenanleihen sind im Zuge von Katastrophenereignissen mit relativ seltenen, aber schweren Verlusten verbunden.
- Es wird davon ausgegangen, dass der Fonds unter Bezugnahme auf Secured Overnight Financing Rate (SOFR) (die „Benchmark“) und den EurekaHedge ILS Advisers Index (der „Index“) aktiv verwaltet wird, da er die Benchmark und den Index in der jeweiligen Währung für den Vergleich der Wertentwicklung heranzieht und die an den Fondsmanager zu

zahlenden Performancegebühren auf Basis der Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zur Benchmark berechnet werden können. Weder die Benchmark noch der Index werden jedoch verwendet, um die Portfoliozusammensetzung des Fonds festzulegen. Sie dienen auch nicht als Performanceziel. Der Fonds kann ausschließlich in Wertpapieren investiert sein, die nicht in der Benchmark oder im Index vertreten sind.

- Anteile am Fonds werden an jedem zweiten und vierten Montag sowie am letzten Geschäftstag eines Monats gehandelt.
- Der Fonds verfügt über verschiedene Anteilstklassen. Diese können sich hinsichtlich der Kommissionshöhe, der Mindesteinlage, der Verwendung der Erträge und der Anlegerqualifikation unterscheiden.
- Sämtliche von dieser Anteilstklasse erzielten Erträge werden thesauriert. Andere Anteilstklassen des Fonds können ihre Erträge ausschütten.
- Der Fondsmanager verwaltet die Anlagen des Fonds nach seinem Ermessen.
- Der Fonds kann zu Anlagezwecken und/oder zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung verschiedene einfache derivative Instrumente einsetzen. Weitere Informationen über den Einsatz von Derivaten durch den Fonds sind dem Abschnitt „Derivate“ im Nachtrag des Fonds zu entnehmen. Obwohl der Einsatz von Derivaten zu einem zusätzlichen Exposure führen kann, wird jedes solches zusätzliche Exposure den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.
- Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

Risiko- und Ertragsprofil



Der Risikoindikator basiert auf den Schwankungen der Fondsp performance 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.

- Der Fonds ist aufgrund seiner historischen Wertschwankung in der Vergangenheit in die obengenannte Kategorie eingeteilt.
- Der Indikator hilft dem Anleger zum besseren Verständnis der Gewinn- und Verlustchancen, die mit dem Fonds verbunden sind. In diesem Zusammenhang stellt auch die niedrigste Kategorie keine risikolose Anlage dar.
- Dieses Profil wird mit historischen Daten erstellt und ist als solches unter Umständen kein verlässlicher Indikator für das künftige Risikoprofil. Es ist nicht garantiert und kann sich mit der Zeit verändern.
- Diese Einteilung in eine Risikoklasse kann sich über die Zeit verändern, da die zukünftige Wertentwicklung des Fonds anders schwanken kann als in der Vergangenheit.
- Der Fonds bietet dem Anleger keine Renditegarantie. Noch bietet er Gewähr für die fixe Rückzahlung der durch den Anleger in den Fonds investierten Gelder.

Zu den anderen Risiken, die sich wesentlich auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken können, zählen folgende:

- **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.

- **Kreditrisiko / Schuldtitle:** Anleihen können erheblichen Wertschwankungen ausgesetzt sein. Anleihen sind einem Kreditrisiko und einem Zinsrisiko ausgesetzt.
- **Risiko in Zusammenhang mit versicherungsbezogenen Wertpapieren:** Cat-Bonds sind Katastrophenrisiken ausgesetzt, die erhebliche oder vollständige Verluste des eingesetzten Kapitals zur Folge haben können. Falls ein oder mehrere solche Ereignisse gleichzeitig eintreten, was jederzeit der Fall sein kann, kann der Wert des Fonds erheblich und dauerhaft sinken.
- **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.
- **Währungsrisiko – Nicht auf die Basiswährung lautende Anteilstklasse:** Nicht auf die Basiswährung lautende Anteilstklassen 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.
- **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.
- **Zinsrisiko:** Ein Anstieg oder Rückgang der Zinsen verursacht Kursschwankungen bei festverzinslichen Wertpapieren, die zu einem Wertverlust solcher Anlagen führen können.

Der Abschnitt „Risikofaktoren“ des Prospekts und der Abschnitt „Risikofaktoren“ der Ergänzung für diesen Fonds informieren Sie ausführlicher über sämtliche Risiken des Fonds – im Abschnitt „Praktische Informationen“ ist beschrieben, wie Sie sich ein Exemplar beschaffen können.

Kosten

Die Kosten, die auf Sie entfallen, werden für die Verwaltung der Anteilsklasse, inklusive Vermarktung und Vertrieb, verwendet. Diese Kosten mindern das Wachstumspotenzial Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor / nach der Anlage:	
Ausgabekommission	5.00%
Rücknahmekommission	3.00%
Umtauschgebühr	1.00%
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:	
Laufende Kosten	1.58%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	<p>Berechnungsmethode: 10.00% aller Erträge der Anteilsklasse unter Anwendung einer „High Water Mark“ bzw. die Outperformance über der anteiligen Rendite des Secured Overnight Financing Rate (SOFR) je nachdem, welcher Wert der niedrigere ist.</p> <p>Als Berechnungszeitraum wird derselbe Zeitraum herangezogen wie zur Berechnung der laufenden Kosten.</p> <p>Höhe der im vergangenen Berechnungszeitraum berechneten Performancegebühr: 0.43%.</p>

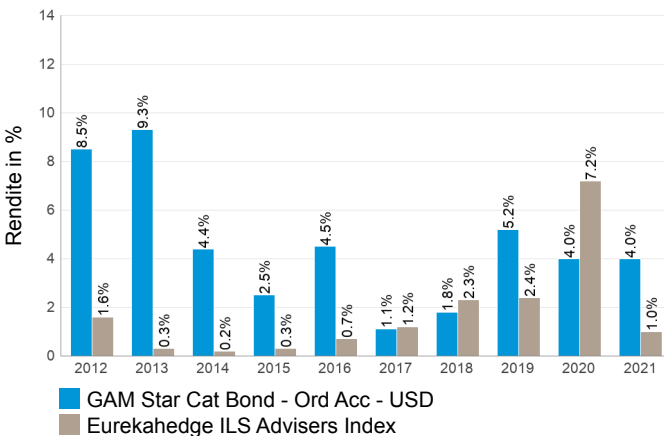
Bei der aufgeführten **Ausgabeauf- bzw. Rücknahmekommissionen und Umtauschgebühren** handelt es sich um Höchstsätze. In bestimmten Fällen zahlen Sie unter Umständen weniger; entsprechende Informationen erhalten Sie von Ihrem Anlageberater.

Die angegebenen **laufenden Kosten** basieren auf den Aufwendungen zum Ende des Geschäftsjahres und beinhalten die laufenden Kosten der zugrunde liegenden Fonds. Diese Zahl kann von Jahr zu Jahr schwanken. Nicht eingeschlossen sind Bankzinsen, Portfoliotransaktionskosten und gegebenenfalls erfolgsabhängige Gebühren.

Ihnen kann eine **Verwässerungsgebühr** von bis zu 1% des Werts der Anteile (entsprechend den Kosten für den Kauf bzw. Verkauf der Anlagen) für den Einstieg bzw. Ausstieg aus dem Fonds in Rechnung gestellt werden.

Weitere Informationen zu den Kosten finden Sie im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ des Prospekts und im Abschnitt „Gebühren“ in der jeweiligen Ergänzung, die unter www.gam.com erhältlich sind.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



- Bitte beachten Sie, dass in der Vergangenheit erzielte Ergebnisse nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung des Fonds sind.
- Die dargestellten Ergebnisse verstehen sich inklusive Steuern und Gebühren, jedoch exklusive Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschlägen, da diese nicht vom Fonds vereinnahmt werden.
- Aktivierungsjahr der Anteilsklasse: 2011
- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde in USD berechnet und bezieht sich auf die Anteilsklasse.
- Am 02.11.2020 wurde die Benchmark dieses Fonds FTSE (WGBI) World Govt Bond Index durch Eurekahedge ILS Advisers Index ersetzt. Daher entspricht die bis zum 01.11.2020 ausgewiesene Performance des Index der Performance von FTSE (WGBI) World Govt Bond Index und die Performance danach der Performance von Eurekahedge ILS Advisers Index.

Praktische Informationen

- Die Verwahrstelle des Fonds ist State Street Custodial Services (Ireland) Limited.
- Weitere Informationen über diesen Fonds, die Anteilsklasse oder andere Anteilsklassen des Fonds sind auf der Website von GAM (www.gam.com) erhältlich. Hier finden Sie den aktuellen Prospekt und die Ergänzung des Fonds sowie den neuesten Jahres- und Halbjahresbericht. Die hierin aufgeführten Dokumente werden auf Anfrage kostenlos in englischer Sprache zur Verfügung gestellt.
- Der Fonds unterliegt dem Steuer- und Aufsichtsrecht der Republik Irland. Je nach dem Land Ihres Wohnsitzes kann sich dies auf Ihre Anlage auswirken. Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an einen Berater.
- Der Verwaltungsrat von GAM Star Fund p.l.c. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts zu vereinbaren ist.
- Vorbehaltlich der in diesem Prospekt aufgeführten Bedingungen sind Sie berechtigt, zwischen den Anteilsklassen entweder dieses oder eines anderen Teilfonds von GAM Star Fund p.l.c. zu wechseln. Der Abschnitt „Umtausch von Anteilen“ des Prospekts enthält nähere Informationen darüber, wie Sie Anteile umtauschen können.
- Der Nettoinventarwert des Fonds wird in USD berechnet und von GAM Fund Management Limited auf www.gam.com.
- Dieser Fonds ist ein Teilfonds von GAM Star Fund p.l.c., einem Umbrella-Fonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds. Weitere Informationen über den Umbrella-Fonds sind im Prospekt enthalten. Der Prospekt und die Periodenberichte werden für GAM Star Fund p.l.c. erstellt.
- Nähere Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik des Anlageverwalters (einschließlich u.a. einer Beschreibung der Berechnung von Vergütung und Zusatzleistungen sowie der für die Zuerkennung von Vergütung und Zusatzleistungen zuständigen Personen) finden sich unter www.gam.com. Eine Papierkopie wird auf Anfrage kostenlos vom Anlageverwalter zur Verfügung gestellt.

Der Fonds ist in Irland zugelassen und wird durch die irische Zentralbank reguliert. GAM Fund Management Limited ist in Irland zugelassen und wird ebenfalls durch die irische Zentralbank reguliert.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 17. November 2022.