GAM Star Fund p.l.c.

# GAM Star Credit Opportunities (GBP) Institutional GBP Acc

Marketing-Material - Daten per 31.07.2024

Anteilspreis GBP 18,8829

## Fondsbeschreibung

### Anlageziel- und überblick

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines Kapitalertrags in PFund Sterling. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Fonds vorwiegend weltweit (bis zu 10% 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

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.
Ziel ist es, potenzielle Anlagemöglichkeiten zu ermitteln, die nach Ansicht des Investmentmanagers am attraktivsten sind, sowie interessante und profitable Gelegenheiten für Anleger zu schaffen.

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

## Fondsperformance

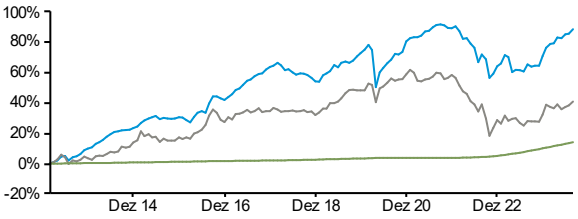
### Wertentwicklung in %

| | Kumulativ | | | | | | | Annualisiert | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Lfd. Jahr | 1M | 3M | 1J | 3J | 5J | Seit Auflegung | 3J | 5J | Seit Auflegung |
| Fonds | 6,94 | 1,57 | 3,22 | 14,02 | -1,44 | 12,70 | 88,83 | -0,48 | 2,42 | 5,69 |
| Benchmark | 1,44 | 1,80 | 3,57 | 9,91 | -11,95 | -3,82 | 40,93 | -4,15 | -0,78 | 3,03 |

### Rollierende Performance

| Jul - Jul (%) | 2019 - 2020 | 2020 - 2021 | 2021 - 2022 | 2022 - 2023 | 2023 - 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 0,72 | 13,52 | -10,12 | -3,83 | 14,02 |
| Benchmark | 6,75 | 2,33 | -13,02 | -7,90 | 9,91 |

### Performance - Wachstum (%)




### Fondsstatistik*

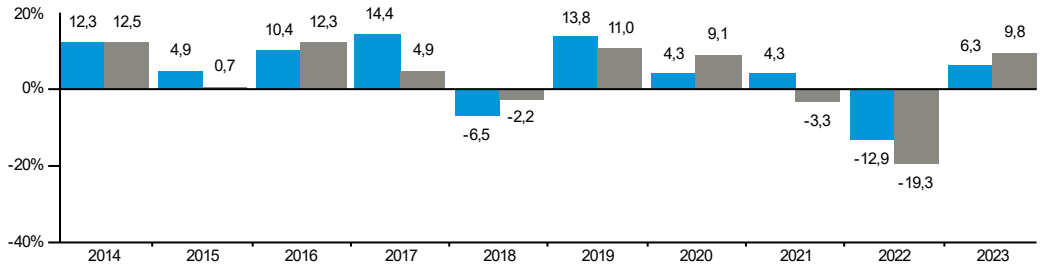
| Statistik | Fonds | Benchmark |
|---|---|---|
| Standardabweichung in % p.a. | 8,77 | 10,49 |
| Beta | 0,62 | k.A. |
| Korrelation | 0,75 | k.A. |
| Sharpe Ratio** | -0,41 | -0,70 |
| Tracking error (%) | 6,89 | k.A. |

* berechnet über 3 Jahre
**Risikofreier Zins: Durchschnittlicher 1-Monats-Einlagenzins in GBP

### Portfoliostatistik (Anleiheportfolio)

| Statistik | Fonds | Benchmark |
|---|---|---|
| Durchschnittlicher Coupon (%) | 4,53 | 4,29 |
| Rendite auf Verfall (%) | 6,62 | 5,51 |
| Modifizierte Duration | 2,68 | 6,08 |
| Distribution Yield | 4,60 | |
| Durchschnittliches Wertpapierrating | A- | |
| Durchschnittliches Emittentenrating | A+ | |

### Performance im Kalenderjahr in %




**Angaben zu Grafiken und Tabellen:**

**Fonds: GAM Star Credit Opportunities (GBP) Institutional GBP Acc** **Benchmark: Bloomberg Sterling Aggregate Corporate Total Return Index in GBP**
**Benchmark 2: Average GBP 1 Month Deposit Rate Return**

**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.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 GBP. 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.**

Durchschnittliches Emittentenrating: Wenn eine Garantie vorhanden ist, bezieht sich das Composite-Rating auf den Garantiegeber. Ansonsten wird das Composite-Rating der Muttergesellschaft oder der Grossmuttergesellschaft verwendet.

## Risikoprofil

Niedrigeres Risiko — Höheres Risiko
Generell niedrigere Renditen — Generell höhere Renditen

| 1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

## Fakten zum Fonds

**Fondsverwaltungsgesellschaft:** GAM Fund Management Limited
**Anlageverwaltungsgesellschaft:** GAM International Management Limited
**Fondsmanager:** Anthony Smouha, Gregoire Mivelaz, Patrick Smouha, Romain Miginiac
**Rechtsform:** PLC (IE)
**Domizil:** Irland
**Benchmark:** Bloomberg Sterling Aggregate Corporate Total Return Index in GBP
**Benchmark 2:** Average GBP 1 Month Deposit Rate Return
**IA Branchen:** Spezialist Bond
**Auflegungsdatum des Fonds:** 12.07.2011
**Auflegungsdatum der Klasse:** 04.02.2013
**Fondsvermögen:** GBP 373,08 m
**Basiswährung der Klasse:** GBP
**Währungsabsicherung:** gegenüber Basiswährung nicht abgesichert
**Mindestanlage der Klasse:** GBP 12,000,000
**Handelstag:** Täglich
**Zeichnungen (Cut-off):** Täglich (10:00 GMT)
**Rücknahmen (Cut-off):** Täglich (10:00 GMT)
**Investmentmanager- und Sponsorgebühren:** 0.95%
***Weitere Informationen zu den Gebühren und Kosten entnehmen Sie bitte dem aktuellen Fondsprospekt.***
**Laufende Gebühr:** 1.15%, 31.12.2023
**ISIN:** IE00B510J173
**Bloomberg:** GAMCOGA ID
**SEDOL:** B510J17
**Valoren:** 12381538
**WKN:** A1JHEH
**Datenquellen:** Bloomberg

## Anschrift

GAM Fund Management Limited
Dockline,
Mayor Street,
IFSC, Dublin, Ireland
Freephone: 0800 919 927 (UK only)
Tel: +353 (0) 1 6093927
Fax: +353 (0) 1 6117941

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 |
|---|---|
| Banco Santander SA 2.25% 04/10/2032 | 2,71 |
| Phoenix Group Holdings PLC 5.75% 31/12/2199 | 2,16 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.25% 30/11/2033 | 2,14 |
| Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 | 2,12 |
| NatWest Group PLC 3.622% 14/08/2030 | 2,01 |
| Aviva PLC 6.875% 27/11/2053 | 2,01 |
| KBC Group NV 6.151% 19/03/2034 | 1,95 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd 1.809% 16/09/2031 | 1,93 |
| Bank of Ireland Group PLC 7.594% 06/12/2032 | 1,91 |
| HSBC Holdings PLC 8.201% 16/11/2034 | 1,87 |
| **Gesamtvermögen** | **20,81** |

### Portfolio-Allokation

| Asset-Typ | Gewichtung % |
|---|---|
| Fixed-To-Floater Dated | 44,85 |
| Fixed-to-Float Perpetual | 27,04 |
| Fixed-Dated Anleihe | 16,65 |
| Festverzinsliche Perpetual | 2,54 |
| FRN Perpetual | 0,33 |
| FX Forwards Sicherungsderivate | 0,11 |
| Liquidität | 8,48 |
| **Gesamtvermögen** | **100,00** |

**Allokationen und Bestände können sich ändern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Wertentwicklung und aktuelle oder zukünftige Trends.**
Top 10 Positionen schließt Staatanleihen aus.

## Glossar

**Durchschnittliches Emittentenrating:** Zukunftsgerichtete Einschätzung der allgemeinen Kreditwürdigkeit eines Schuldners sowie dessen Fähigkeit und Wille, seine finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen.
**Durchschnittlicher Coupon:** Durchschnittlicher Ertrag eines festverzinslichen Wertpapiers. Der Couponsatz ist der Ertrag, den die Anleihe am Tag ihrer Begebung abgeworfen hat.
**Durchschnittliches Wertpapierrating:** Zukunftsgerichtete Einschätzung der allgemeinen Kreditwürdigkeit eines Schuldners im Hinblick auf die Verbindlichkeit aus einem bestimmten Wertpapier.
**Modifizierte Duration:** Hierbei handelt es sich um einen Risikoindikator, der die Auswirkung von Kursschwankungen auf eine Anleihe oder ein Anleihenportfolio misst.
**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. 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.
**Rendite auf Verfall (%):** Die Rendite auf Verfall ist die Durchschnittsrendite, die eine Anlage erzielt, wenn sie bis zu ihrer Fälligkeit gehalten wird.

## 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.** 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 Teilfonds von **GAM Star Fund p.l.c.,** Geschäftssitz: Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublin, 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, Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublin, Irland.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 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 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, in deutscher Sprache, sind bei der Vertreterin in der Schweiz: Carne Global Fund Managers (Schweiz) AG, Beethovenstrasse 48, CH-8002 Zurich 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.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.