

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 MBS Total Return

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

Inst Hedged Inc - EUR (die "Anteilstklasse") **ISIN: IE00BVYJ5Y82**

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

Ziele und Anlagepolitik

- Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung einer Rendite.
- Oberstes Anlageziel des Fonds ist es, durch selektive Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio, das sich überwiegend aus hypothekebesicherten Wertpapieren („MBS“) und forderungsbesicherten Wertpapieren („ABS“) zusammensetzt, Renditen zu erzielen. In geringerem Umfang kann der Fonds auch in Schuldverschreibungen investieren, die von Unternehmen oder Regierungen begeben wurden (z. B. Anleihen oder Notes). Solche Schuldverschreibungen können eine fixe, variable bzw. invers variable Verzinsung aufweisen und unter Umständen Nullkuponanleihen beinhalten.
- Die genannten Schuldverschreibungen werden in erster Linie von US-Emittenten begeben und an den anerkannten Märkten in den USA kotiert oder gehandelt.
- Unter Berücksichtigung eines langfristigen Ansatzes sucht der Co-Investment-Manager Anlagen, die sich seines Erachtens über die Marktzyklen hinweg gut entwickeln. Beim Co-Investment-Manager handelt es sich um einen Substanzanleger, der seine Kauf- und Verkaufsentscheidungen nach Durchführung einer Risiko-Rendite-Analyse trifft.
- Ferner kann der Fonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren, die von Regierungen oder ihren Stellen, supranationalen Einrichtungen oder Unternehmen begeben werden. Der Fonds kann auch in Einlagen und offenen und/oder geschlossenen kollektiven Kapitalanlagen anlegen. Für Investitionen in kotierte geschlossene kollektive Kapitalanlagen insgesamt gibt es kein Gesamtlimit.
- Es wird davon ausgegangen, dass der Fonds unter Bezugnahme auf Euro Short-Term Rate (ESTR) (die „Benchmark“) und den ICE BOFA US Mortgage Backed Securities 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 auf Tagesbasis (an jedem Geschäftstag des Fonds) 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 ausgeschüttet. Andere Anteilstklassen des Fonds können ihre Erträge thesaurieren.
- Der Fondsmanager verwaltet die Anlagen des Fonds nach seinem Ermessen.
- Der Fonds kann zu Anlagezwecken und/oder zur effizienten Verwaltung des Portfolios verschiedene komplexe derivative Instrumente einsetzen. Weitere Informationen über den Einsatz von Derivaten durch den Fonds sind dem Abschnitt „Derivate“ im Nachtrag des Fonds zu entnehmen. Der Einsatz dieser Instrumente kann zu einem hohen Fremdkapitalanteil führen, wobei das Gesamtexposure des Fonds aus allen von ihm gehaltenen Positionen deutlich höher sein kann als sein Nettoinventarwert.
- Die Währung der Anteilstklasse lautet auf EUR. Diese ist gegenüber der Basiswährung des Fonds abgesichert.
- Zudem kann der Fonds folgende Techniken und Instrumente für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen: Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte sowie Aktienleihgeschäfte.
- Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von vier Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

Risiko- und Ertragsprofil



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.

- 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.

- **Fremdfinanzierungsrisiko:** Derivate können das Exposure in den Basiswerten verstärken und den Fonds einem erheblichen Verlustrisiko aussetzen.
- **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.
- **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.
- **Kreditrisiko / ABS / MBS:** Emittenten von hypothekebesicherten Wertpapieren (MBS) oder forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS) erhalten die Beträge, die ihnen die zugrunde liegenden Schuldner schuldig sind, unter Umständen nicht vollständig zurück, was zu Lasten der Performance des Fonds gehen 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.

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

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	0.79%
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 Euro Short-Term Rate (ESTR) 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: 0.14%.</p>

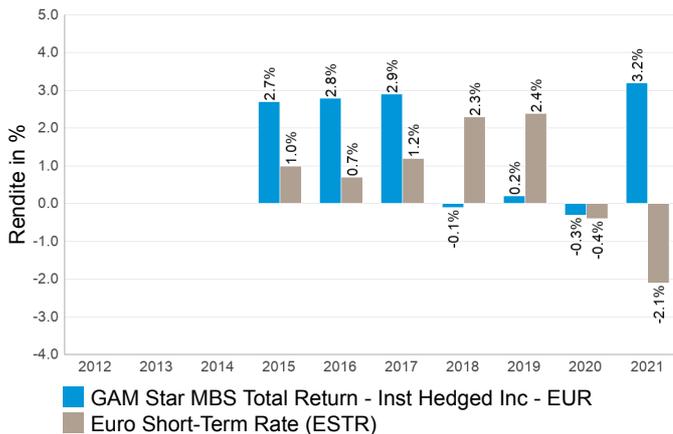
Bei der aufgeführten **Ausgabeauf- bzw. Rücknahmekommissionen und Umtauschgebühren** handelt es sich um Höchstsätze. In bestimmten Fällen zahlen Sie unter Umständen weniger; entsprechende Informationen erhalten Sie von Ihrem Anlageberater.

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: 2014
- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde in EUR berechnet und bezieht sich auf die Anteilsklasse.
- Mit Wirkung vom 1. Dezember 2021 ist der Euro Short-Term Rate (ESTR) die neue Benchmark des Fonds. Bis zu diesem Datum wird die Wertentwicklung der Vergangenheit bezogen auf den 3-Monats-LIBOR angegeben.

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.