

GAM Star Cat Bond Ordinary USD Acc



Marketing-Material - Daten per 31.08.2024

Anteilspreis USD 18,9443

Fondsbeschreibung

Anlageziel- und überblick

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung von Renditen. 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.

Chancen

Der Fonds bietet Anlegern einfachen Zugang zu Anleihen, die eine geringe Korrelation zu traditionellen Anlageklassen aufweisen. 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.

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.

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.

Zinsrisiko: Ein Anstieg oder Rückgang der Zinsen verursacht Kursschwankungen bei festverzinslichen Wertpapieren, die zu einem Wertverlust solcher Anlagen führen können.

Liquiditätsrisiko (Dachfonds): Anlagen in anderen Fonds sind Risiken in Verbindung mit der Liquidität dieser zugrunde liegenden Fonds ausgesetzt. Sollten die zugrunde liegenden Fonds die Zahlung von Rücknahmeerlösen aussetzen oder aufschieben, so kann sich dies auf die Fähigkeit des Fonds, Rücknahmeanträgen nachzukommen, auswirken.

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

Fondsperformance

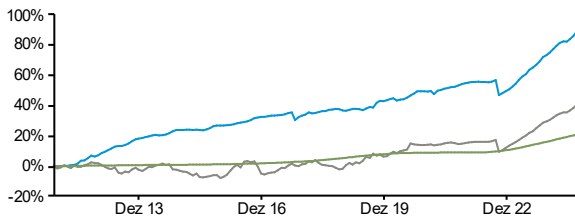
Wertentwicklung in %

	Lfd. Jahr	Kumulativ							Seit Auflegung	Annualisiert		
		1M	3M	6M	1J	2J	3J	5J		3J	5J	Seit Auflegung
Fonds	8,25	1,63	3,81	5,35	13,32	20,59	24,13	36,45	89,44	7,47	6,41	5,10
Benchmark	7,98	1,72	3,97	5,46	12,64	20,01	22,40	30,03	41,04	6,97	5,39	2,71

Rollierende Performance

Aug - Aug (%)	2019 - 2020	2020 - 2021	2021 - 2022	2022 - 2023	2023 - 2024	
Fonds		6,68	3,04	2,93	6,42	13,32
Benchmark		5,61	0,59	1,98	6,55	12,64

Performance - Wachstum (%)

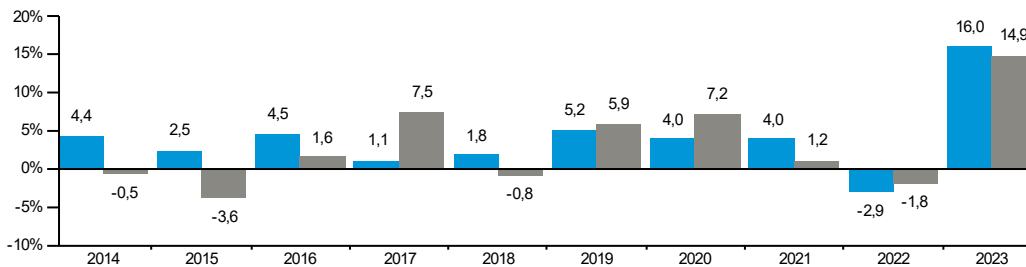


Fondsstatistik*

Statistik	Fonds	Benchmark
Standardabweichung in % p.a.	4,62	4,93
Beta	0,91	k.A.
Korrelation	0,98	k.A.
Sharpe Ratio**	0,79	0,65
Tracking error (%)	1,05	k.A.

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

Performance im Kalenderjahr in %



Angaben zu Grafiken und Tabellen:

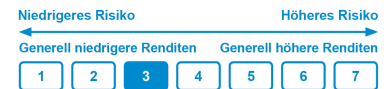
Fonds: **GAM Star Cat Bond Ordinary USD Acc** Benchmark: **EurekaHedge ILS Advisers Index in USD**
Benchmark 2: **United States SOFR Secured Overnight Financing Rate Compounded Index**

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. 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 USD. 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.

Benchmark: Bis 01.11.2020 FTSE (WGBI) World Government Bond Index.
Benchmark 2: Bis 01.12.2021 3 Month Libor.

Risikoprofil



Fakten zum Fonds

Fondsverwaltungsgesellschaft: GAM Fund Management Limited
Anlageverwaltungsgesellschaft: GAM International Management Limited
Fondsmanager: Fermat Capital Management, LLC
Rechtsform: PLC (IE)
Domizil: Irland
Benchmark: EurekaHedge ILS Advisers Index in USD
Benchmark 2: United States SOFR Secured Overnight Financing Rate Compounded Index
IA Branchen: Spezialist Bond
Auflegungsdatum des Fonds: 31.10.2011
Auflegungsdatum der Klasse: 31.10.2011
Fondsvermögen: USD 2.456,5 m
Basiswährung der Klasse: USD
Währungsabsicherung: gegenüber Basiswährung nicht abgesichert
Mindestanlage der Klasse: USD 10,000
Zeichnungen (Cut-off): Monatlich, jeden zweiten, vierten Montag und letzten Arbeitstag (Kündigungsfrist 1 BD 12:00 GMT Standardzeit)
Rücknahmen (Cut-off): Monatlich, jeden zweiten, vierten Montag und letzten Arbeitstag (Kündigungsfrist 6 BD 12:00 GMT Standardzeit)
Investmentmanager- und Sponsorgebühren: 1.45%
Weitere Informationen zu den Gebühren und Kosten entnehmen Sie bitte dem aktuellen Fondsprospekt.
Laufende Gebühr: 1.57%, 31.12.2023
Methodik zur Berechnung der Performancegebühr: 10% einer etwaigen Rendite der Anteilsklasse über der United States SOFR Secured Overnight Financing Rate Compounded Index, sofern die High Water Mark erreicht wurde.
Performance-Gebühr: 0.60%, 31.12.2023
ISIN: IE00B4VZPG27
Bloomberg: GAMCBUA ID
SEDOL: B4VZPG2
Valoren: 14031928
WKN: A1JMA4
Datenquellen: RIMES, Fermat Capital Management, LLC, Bloomberg

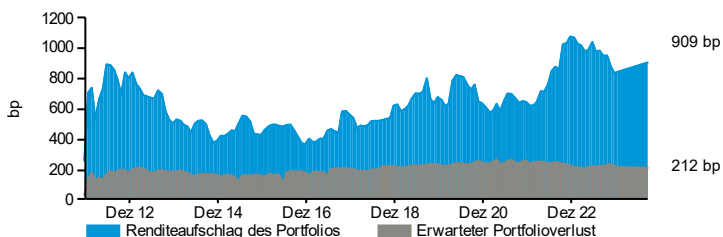
Anschrift

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.

Portfolioanalyse

Rendite- und Risikoprofil



Portfolio Daten

VaR (%)	3.22%
Portfolio Rendite auf Verfall (%)	Referenzzinssatz + 9.09%
Erwarteter Portfolioverlust (%)	2.12%
Liquidität-Position (%)	4.49%
Restlaufzeit (Jahren)	1.62 yrs
Anzahl der Positionen	268
Öffentlicher Cat-Bond / Versicherungsschulden / Private ILS (Marktwert)	97% / 0% / 3%
Max 1:100 Jahre Ereignisverlust (%)	14.4%, FLW

Diese Grafik zeigt den «erwarteten Portfolioverlust» und den «Renditeaufschlag des Portfolios» seit 30 Nov 2011. Die Analyse versteht sich vor Abzug von Gebühren und Kosten, die für die einzelnen Klassen erhoben.

Renditeaufschlag des Portfolios: Rendite des Portfolios auf Verfall abzüglich des Referenzzinssatzes.
Erwarteter Portfolioverlust: Die langfristige jährliche Wahrscheinlichkeit eines Kapitalverlusts, gewichtet nach der Schwere; der erwartete Portfolioverlust wird durch den Einsatz unabhängiger, kommerzieller Katastrophenmodelle ermittelt.

VaR: 95 %, 1-Jahres-VaR. Der Fonds-VaR ist zukunftsorientiert und basiert auf unabhängigen, kommerziellen Katastrophenmodellen. Die resultierende Zahl umfasst Verluste sowohl des Kapitals als auch des Kupons.

Erwarteter Portfolioverlust: Die langfristige jährliche Wahrscheinlichkeit eines Kapitalverlusts, gewichtet nach der Schwere; der erwartete Portfolioverlust wird durch den Einsatz unabhängiger, kommerzieller Katastrophenmodelle ermittelt.

Referenzzinssatz: Die Rendite der Sicherheiten, die je nach Wertpapier unterschiedlich ausfallen kann; der Referenzzinssatz kann auf den Sätzen des US Treasury-Geldmarkts oder TONAR, SARON, ESTR, SONIA basieren.

Erwarteter Portfolioverlust: Die langfristige jährliche Wahrscheinlichkeit eines Kapitalverlusts, gewichtet nach der Schwere; der erwartete Portfolioverlust wird durch den Einsatz unabhängiger, kommerzieller Katastrophenmodelle ermittelt.

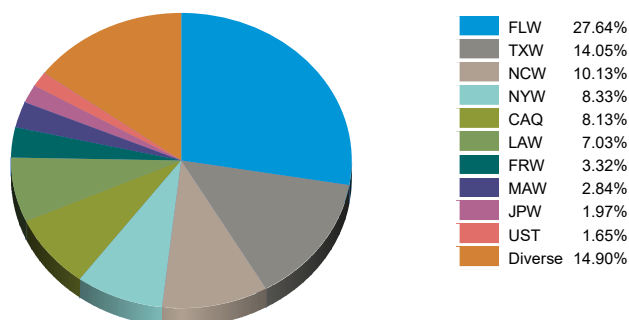
Restlaufzeit (Jahren): Die in Jahren gemessene, kapitalgewichtete Dauer bis zur Fälligkeit der Portfoliopositionen.

Anzahl der Positionen: Die Zahl der einzelnen Wertpapiere im Portfolio.

Die Kategorie „Öffentlicher Cat-Bond“ umfasst 144A-Deals, „Versicherungsschulden“ alle privaten Versicherungsschuldenemissionen und alle anderen nicht 144A-Wertpapierarten sind in der Kategorie „Private ILS“ enthalten.

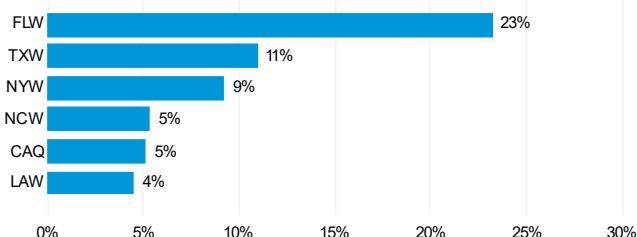
Max. Verlustereignis 1:100 Jahre: Maximaler Verlust des Portfolios durch ein Risikoereignis, das einmal in 100 Jahren auftritt, auf Basis von Modellen von Fermat Capital, die sich in erster Linie auf unabhängige, kommerzielle Katastrophenmodelle stützen. Bitte beachten Sie die Definitionen der Gefahrencodes.

Top 10 der Beiträge zum erwarteten Portfolioverlust nach Gefahren



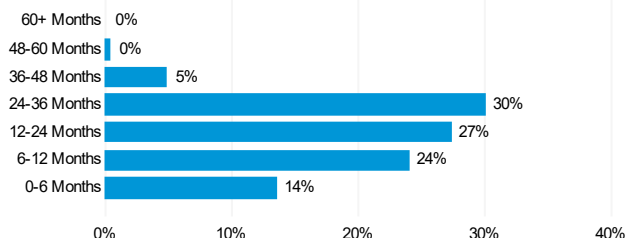
Bitte beachten Sie die Definitionen der Gefahrencodes.

Tail Value at Risk (VaR) (99%) nach Gefahren (grösste Gefahrenpotenziale)



99%, Tail-VaR, 1 Jahr. In die Zukunft blickende Kennzahl, die auf unabhängigen kommerziellen Katastrophenmodellen basiert; der Zahlenwert berücksichtigt Verluste sowohl beim Kapitalbetrag als auch beim Kupon.
 Bitte beachten Sie die Definitionen der Gefahrencodes.

Marktwert (%) nach Laufzeit (Monate)



Definitionen der Gefahrencodes

CAQ	California Earthquake
FLW	Florida Hurricane
FRW	France Windstorm
JPW	Japan Typhoon
LAW	Louisiana Hurricane
MAW	Massachusetts Hurricane
NCW	North Carolina Hurricane
NYW	New York Hurricane
TXW	Texas Hurricane
UST	US Thunder, Tornado & Hail Storm

Quelle: Fermat Capital Management, LLC. Bitte beachten Sie, dass sich die Angaben in diesem Abschnitt auf den GAM Star Cat Bond (der «Fond») beziehen, in den alle Anteilsklassen investieren. Deshalb sind die Effekte einer gegebenenfalls vorgenommenen Währungsabsicherung oder auf der Ebene der Anteilsklasse erhobener Gebühren nicht berücksichtigt. Die in diesem Dokument erwähnten Finanzinstrumente dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie sollten nicht als Direktangebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung betrachtet werden. Allokationen und Bestände können sich ändern. Past performance is not an indicator of future performance and current or future trends.

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. 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 Material ist vertraulich und ausschließlich für die Verwendung durch den Empfänger, natürliche oder juristische Personen mit Staatsangehörigkeit, Wohnsitz, Domizil oder Geschäftssitz in einem Staat oder Land bestimmt, in dem Vertrieb, Publikation, Zurverfügungstellung oder Verwendung nicht durch Gesetze oder Vorschriften untersagt sind. Es darf weder vollständig noch teilweise kopiert, vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden. **Es richtet sich an erfahrene, professionelle, zulässige, institutionelle und/oder qualifizierte Anleger/von GAM ernannte Intermediäre, die über die Kenntnisse und die erforderliche Finanzkompetenz verfügen, um die Risiken der beschriebenen Anlagen zu verstehen und zu tragen.** 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 möglicherweise 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.