

Zweck

Gegenstand des vorliegenden Dokuments sind wesentliche Informationen zum Anlageprodukt. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben und sollen Ihnen helfen, die Art, die Risiken, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen und es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

GAM Star Private Equity LiquidRep

ein Teilfonds des GAM Star Fund p.l.c.

(ISIN: IE00B5SV7860 C acc – USD (die „Anteilsklasse“))

Hersteller und Verwaltungsgesellschaft: FundRock Management Company (Ireland) Limited

Website: www.gam.com

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +353 (0) 1 609 3927, +353 (0) 1 566 9800 oder unter <https://www.fundrock.ie>.

Die irische Zentralbank (Central Bank of Ireland, CBI) ist für die Aufsicht von FundRock Management Company (Ireland) Limited im Zusammenhang mit diesem Basisinformationsblatt zuständig.

Dieses PRIIP und die Verwaltungsgesellschaft sind in Irland zugelassen.

Erstellungsdatum des Basisinformationsblatts: 16/02/2026

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein Teilfonds des GAM Star Fund p.l.c., einer nach irischem Recht gegründeten offenen Investmentgesellschaft, die von der irischen Zentralbank gemäß der Verordnung der Europäischen Kommission von 1989 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren zugelassen wurde und der Verordnung der Europäischen Kommission von 2011 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils gültigen Fassung unterliegt.

Laufzeit

Der Fonds hat kein Fälligkeitsdatum. Der Fonds könnte unter den im aktuellen Prospekt beschriebenen Bedingungen geschlossen werden. Darüber hinaus können sämtliche oder ein Teil der Anteile eines Anteilnehmers, der kein zugelassener Anleger ist oder keine Steuererklärung abgibt oder die erforderlichen Informationen oder Unterlagen nicht vorlegt, gemäß den Bedingungen des aktuellen Prospekts zwangsweise zurückgenommen werden.

Ziele

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch die Orientierung an bestimmten Anlage Themen traditioneller US-Private-Equity-Fonds („PE-Fonds“), die sich auf fremdfinanzierte Übernahmen (Leveraged Buyouts) konzentrieren, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, der mit dem von börsengehandelten Eigenkapitalanteilen vergleichbar ist, und das bei geringerer Downside-Volatilität.

Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, dieses Ziel durch (i) eine US-Aktien-Portfolio Komponente zu erreichen, die aus börsennotierten US-Unternehmen besteht, die ähnliche Unternehmensmerkmale aufweisen wie die von PE-Fonds ausgewählten Unternehmen, darunter Merkmale wie Rentabilität, Cashflow, Wert und Beta; sowie durch (ii) eine der Absicherung dienende Portfolio Komponente, die aus Finanzderivaten besteht, mithilfe derer die Downside-Volatilität der US-Aktien-Portfolio Komponente begrenzt werden soll.

Der Fonds ist bestrebt, die Downside-Volatilität durch diversifizierte Absicherungsstrategien zu begrenzen (unabhängig davon, ob es sich um interne Strategien oder um Produkte in Form von externen quantitativen Anlagestrategien handelt), und zwar durch ein Long- oder Short-Engagement mittels Indexderivaten in einer breiten Palette von Anlageklassen wie globalen Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, die von Unternehmen, Regierungen oder supranationalen Organisationen begeben werden und ein Rating unterhalb von Investment Grade aufweisen können, Kreditanlagen, Rohstoffen und Devisen.

Der Fonds gilt als aktiv verwaltet, da er den Russell 2500™ Index (die „Benchmark“) zum Performancevergleich heranzieht. Der Fonds kann zwar Positionen in Benchmark-Komponenten halten, ist aber in Bezug auf

die Portfoliozusammensetzung, die Sektorgewichtung oder das Risikoexposure nicht an die Benchmark gebunden.

Der Einsatz von Finanzderivaten ist ein zentraler Bestandteil der Anlagestrategie, und der Fonds kann jederzeit hauptsächlich in Finanzderivate investiert sein. Der Einsatz solcher Derivate kann zu einem fiktiven Engagement führen, das den Nettoinventarwert des Fonds deutlich übersteigt. Obwohl das fiktive Engagement des Fonds insbesondere bei bestimmten Derivatstrategien erheblich sein kann, ist es nicht direkt mit dem Marktrisiko des Fonds gleichzusetzen, das in Form des absoluten VaR gemessen wird. Weitere Informationen über die Höhe des erwarteten fiktiven Engagements und die in Bezug auf den absoluten VaR geltenden Grenzwerte sind im Abschnitt „Globales Engagement und Leverage“ im Nachtrag des Fonds aufgeführt.

Anteilsklassenpolitik:

Der Fonds hat mehrere Aktienklassen. Diese können sich hinsichtlich Gebühren, Mindestanlage, Währung, Nutzung der Erträge und Anlegerqualifizierung unterscheiden.

Die Erträge der Anteilsklasse werden thesauriert. Andere Anteilsklassen des Fonds können die Erträge ausschütten.

Weitere Informationen zu den Anlagezielen, den Einzelheiten der Anlagepolitik, der obligatorischen Rücknahme von Anteilen, der Kündigung des Fonds und den Rücknahme- oder Umtauschanträgen sind dem Prospekt zu entnehmen, der unter www.gam.com erhältlich ist

Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen

Anleger können den Fonds täglich kaufen oder verkaufen (an jedem Geschäftstag des Fonds).

Privatanleger-Zielgruppe

Dieser Fonds richtet sich an Kleinanleger, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien, die eine allgemeine Kapitalbildung anstreben und einen langfristigen Anlagehorizont haben. Dieser Fonds kann für Anleger geeignet sein, die über Grundkenntnisse oder erste Erfahrungen in Bezug auf Finanzprodukte verfügen. Der Anleger kann finanzielle Verluste tragen und legt keinen Wert auf Kapitalgarantien.

Verwahrstelle

Die Depotbank des Fonds ist State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Weitere Informationen

Beachten Sie bitte den Abschnitt „Sonstige zweckdienliche Angaben“ weiter unten.

Sofern in diesem Dokument keine andere Definition angegeben ist, haben alle hierin aufgeführten Begriffe und Ausdrücke die im aktuellen Fondsprospekt angegebene Bedeutung.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risiko Indikator



Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich von dieser Angabe abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil

sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, die einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Wenn Sie sich für eine Anteilsklasse in einer Fremdwährung entscheiden, sind Sie dem Währungsrisiko ausgesetzt und Ihre endgültige Rendite wird vom Wechselkurs zwischen der Fremdwährung und Ihrer Lokalwährung abhängen. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Weitere Angaben zu den sonstigen Risiken finden Sie im Prospekt unter www.gam.com.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

Performance-Szenarien

Die angeführten Zahlen beinhalten sämtliche Kosten des Produkts selbst, jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Bei den angeführten Zahlen ist Ihre persönliche steuerliche Situation nicht berücksichtigt, die sich ebenfalls darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückerhalten.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung des Produkts in den letzten 12 Jahren. Die dargestellten Szenarien beruhen auf Ergebnissen aus der Vergangenheit und bestimmten Annahmen. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Empfohlene Haltedauer: Anlagebeispiel:		7 Jahre 10 000 USD	
		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 7 Jahren aussteigen
Szenarien			
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	3 150 USD	2 130 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	-68.50%	-19.82%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	7 450 USD	10 100 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	-25.50%	0.14%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10 320 USD	16 230 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	3.20%	7.16%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	14 980 USD	20 250 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	49.80%	10.61%

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Pessimistisches Szenario: Diese Art von Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Dezember 2024 und Dezember 2025 ein.

Mittleres Szenario: Diese Art von Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen zwischen Mai 2018 und Mai 2025 ein.

Optimistisches Szenario: Diese Art von Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen zwischen Dezember 2018 und Dezember 2025 ein.

Was geschieht, wenn FundRock Management Company (Ireland) Limited nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Sie werden keinen finanziellen Verlust erleiden, falls FundRock Management Company (Ireland) Limited seinen Zahlungspflichten nicht nachkommen kann. Im Falle einer Insolvenz der Verwahrstelle sind die Finanzinstrumente des Fonds geschützt und sind nicht Gegenstand der vom Liquidator der Verwahrstelle durchgesetzten Ansprüche. Sollte es zu einem Verlust kommen, gibt es kein Entschädigungs- oder Sicherungssystem, um diesen Verlust ganz oder teilweise auszugleichen.

Zum Schutz der Anleger werden die Vermögenswerte des Fonds separat bei State Street Custodial Services (Ireland) Limited, einer unabhängigen Verwahrstelle, verwahrt, sodass die Fähigkeit des Fonds zu Auszahlungen nicht durch die Insolvenz von FundRock Management Company (Ireland) Limited beeinträchtigt würde. Wenn der Fonds gekündigt oder aufgelöst wird, werden die Vermögenswerte liquidiert und Sie erhalten einen entsprechenden Anteil an den Erlösen; Sie können jedoch ihr angelegtes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Es gibt kein Entschädigungssystem, das Sie vor diesem Szenario schützt. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds sind nach Maßgabe der in Irland geltenden gesetzlichen Bestimmungen von anderen Teilfonds des GAM Star Fund p.l.c. getrennt. In diesem Dokument wird eine Anteilsklasse eines Teilfonds des GAM Star Fund p.l.c. beschrieben. Vorbehaltlich der im Prospekt des GAM Star Fund p.l.c. aufgeführten Bedingungen sind Sie berechtigt, zwischen den Anteilsklassen entweder dieses Fonds oder eines anderen Teilfonds des GAM Star Fund p.l.c. zu wechseln. Der Abschnitt „Umtausch von Anteilen“ des Prospekts enthält nähere Informationen darüber, wie Sie Anteile umtauschen können.

Welche Kosten entstehen?

Die Person, die Sie zu diesem Produkt berät oder Ihnen dieses Produkt verkauft, kann Ihnen weitere Kosten in Rechnung stellen. Sollte dies der Fall sein, informiert Sie die Person über diese Kosten und darüber, wie sie sich auf Ihre Anlage auswirken.

Kosten im Zeitverlauf

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt sofern zutreffend. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.

Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0 % Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt

- 10 000 USD werden angelegt

	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 7 Jahren aussteigen
Kosten insgesamt	793 USD	4 374 USD
Jährliche Auswirkungen der Kosten (*)	7.9%	3.7% pro Jahr

(*) Dies veranschaulicht, wie die Kosten ihre Rendite jedes Jahr während der Haltedauer verringern. Sie zeigt zum Beispiel, dass ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr bei einem Ausstieg bei der empfohlenen Haltedauer bei 10.9 % vor Kosten und 7.2 % nach Kosten liegen wird.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

Zusammensetzung der Kosten

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen
Einstiegskosten	5.00% des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag; in einigen Fällen zahlen Sie möglicherweise weniger.	Bis zu 500 USD
Ausstiegskosten	Für dieses Produkt wird keine Ausstiegsgebühr erhoben. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine solche erheben.	0 USD
Laufende Kosten pro Jahr		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	2.91% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	291 USD
Transaktionskosten	0.02% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	2 USD
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren (*)	Für dieses Produkt wird keine Erfolgsgebühr erhoben.	0 USD

(*) Bei Produkten mit Erfolgsgebühren hängt der tatsächliche Betrag davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre.

Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlene Haltedauer: 7 Jahre

Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 7 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen. Sie können Anteile an dem Produkt an jedem gewöhnlichen Geschäftstag ohne Vertragsstrafe kaufen oder verkaufen, wie im Prospekt in den Abschnitten „Kauf von Anteilen“ und „Verkauf von Anteilen“ näher angegeben. Wenden Sie sich für Informationen zu den Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit dem Verkauf der Anteile bitte an Ihren Broker, Ihren Finanzberater oder Ihre Vertriebsstelle. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann sich dadurch das Risiko einer geringeren Anlagerendite oder eines Verlusts erhöhen.

Wie kann ich mich beschweren?

Als Anteilinhaber des Fonds haben Sie das Recht, kostenlos eine Beschwerde einzureichen, indem Sie diese an ire-complianceteam@fundrock.com bzw. per Post an FundRock Management Company (Ireland) Limited, Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublin 4, D04 P5K, Irland senden. Sie haben auch das Recht, die betreffende Beschwerde an den Financial Services and Pensions Ombudsman weiterzuleiten, wenn Sie das Beschwerdeverfahren des Fonds durchlaufen haben und mit der erhaltenen Antwort unzufrieden sind. Weitere Informationen über die für den Fonds geltende Beschwerdepolitik erhalten Sie unter <https://www.fundrock.ie>.

Sonstige zweckdienliche Angaben

Weitere Informationen zu diesem Fonds, einschließlich des Prospekts und des vorliegenden Dokuments, des letzten Jahresberichts, ggf. eines nachfolgenden Halbjahresberichts und des letzten Anteilspreises erhalten Sie unter www.gam.com und www.fundinfo.com.

Gedruckte Exemplare dieser Dokumente sind auf Anfrage kostenlos bei FundRock Management Company (Ireland) Limited, Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublin 4, Irland, erhältlich.

Dieses Basisinformationsblatt wird, sofern nicht im Einzelfall Änderungen notwendig werden, spätestens alle 12 Monate nach dem Datum seiner erstmaligen Veröffentlichung aktualisiert.

Informationen zur bisherigen Wertentwicklung des Produkts im Zeitraum der letzten 10 Jahre und zu früheren Berechnungen der monatlichen Performance-Szenarien finden Sie unter: - https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID_PP/KID_annex_PP_IE00B5SV7860_de.pdf - https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID_PS/KID_annex_PS_IE00B5SV7860_de.pdf