

28. August 2018

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

Am 10. August 2018 informierte ich Sie über die Entscheidung der zuständigen Fonds-Verwaltungsräte, die vom Handel ausgesetzten Absolute-Return-Bond-Fonds mit uneingeschränktem Anlageansatz (ARBF) zu liquidieren, um sicherzustellen, dass alle Kunden, die Anteile an den Fonds halten, gerecht und gleich behandelt werden.

Mittlerweile liegen die erforderlichen Zustimmungen vor, um mit der Liquidation der ausgesetzten Fonds zu beginnen.¹ Wir erwarten, dass die Fonds Anfang September die ersten Liquidationserlöse an die jeweiligen Anteilseigner ausschütten können, wenn die einzelnen Fonds die verschiedenen nötigen Schritte durchgeführt haben. Im Rahmen der ersten Zahlungen werden voraussichtlich 74% bis 87% der Vermögen in den UCITS-Fonds mit Domizil in Luxemburg und Irland zurückgezahlt bzw. 60% bis 66% der Vermögen des auf den Cayman-Inseln domizilierten Masterfonds sowie der damit verbundenen Feeder-Fonds auf den Cayman-Inseln und in Australien. Weitere Informationen für jeden Fonds finden Sie im Anhang zu diesem Schreiben.

GAMs höchste Priorität beim Liquidationsprozess besteht darin, den Wert für die Anleger zu maximieren, sowie sicherzustellen, dass alle gleich und gerecht behandelt werden. Wie Sie wissen, halten die ARBF-Fonds einen Mix von vorwiegend liquiden Anlagen und einigen weniger liquiden Anlagen. Wir konzentrieren uns auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Wertmaximierung und schneller Liquidation. Deshalb werden die ersten Ausschüttungen für die verschiedenen Fonds unterschiedlich gross ausfallen. Wir gehen davon aus, dass wir bis Ende September eine weitere Ausschüttung für jeden der Fonds vornehmen können, und die Ausschüttungen in den kommenden Monaten abhängig von den Marktbedingungen fortsetzen.

Alle Anleger werden ihren proportionalen Anteil an den Liquidationserlösen erhalten, ungeachtet dessen, ob sie einen Rücknahmeantrag gestellt haben oder nicht. In den nächsten Tagen werden Sie in gesonderten Kundenschreiben detaillierte Informationen zum Liquidationsprozess erhalten. Die im Zuge des Liquidationsprozesses geleisteten Ausschüttungen richten sich nach den proportionalen Anteilen jedes Anlegers am Fonds zum Liquidationstermin. Wir werden auch weiterhin Nettoinventarwerte (NAV) für die Fonds publizieren, und diese Werte werden sich für die in Australien domizilierten Fonds entsprechend verringern, wenn im Rahmen des Liquidationsprozesses Ausschüttungen geleistet werden.

Für diejenigen unter Ihnen, die bereits angedeutet haben, dass sie weiterhin beim ARBF-Team investiert bleiben möchten, richten wir alternative Strukturen ein. In den kommenden Wochen soll ein UCITS-Fonds für die Anleger bereitstehen, und wir legen auch einen neuen Cayman-Fonds auf. Wir werden Sie mit weiteren Informationen auf dem Laufenden halten.

¹ Für die Cayman-Fonds wird zunächst ein Abwicklungsprozess eingesetzt, dem eine formelle freiwillige Liquidation folgt.

Abschliessend möchte ich Ihnen für Ihre Geduld und Ihr Verständnis danken. Die Entscheidungen zur Aussetzung und Liquidierung der Fonds sind uns nicht leicht gefallen, da wir uns der Auswirkungen für Sie und andere Kunden bewusst sind. Sie wurden jedoch im Interesse aller Fondsanleger getroffen. Wir werden uns immer darum bemühen, dass Ihre Interessen an erster Stelle stehen und Sie über den weiteren Verlauf des Liquidationsprozesses auf dem Laufenden halten.

Wenn Sie noch Fragen haben, können Sie sich jederzeit an Ihren Kundenberater bei GAM oder an mich wenden.

Mit freundlichen Grüssen

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'T. Rainsford', written in a cursive style.

Tim Rainsford
Group Head of Sales and Distribution

Anhang zu den Fondsliquidationen

Die nachstehende Tabelle zeigt die erwarteten ersten und zweiten Ausschüttungen im Verhältnis zum Gesamtvermögen sowie die voraussichtlichen Zeiträume für die einzelnen Fonds. Je nach Marktbedingungen werden in den Monaten nach September weitere Ausschüttungen geleistet. Alle Anleger werden vor jeder Ausschüttung schriftlich informiert.

Fondsname	Erste Ausschüttung		Zweite Ausschüttung ²	
	% des Fondsvermögens	Zeitplan	% des Fondsvermögens	Zeitplan
GAM Multibond – Absolute Return Bond	74%	Ab 6. September 2018	ca. 7%	Bis Ende September 2018
GAM Multibond – Absolute Return Bond Defender	80%	Ab 6. September 2018	ca. 5%	Bis Ende September 2018
GAM Multibond – Absolute Return Bond Plus	75%	Ab 6. September 2018	ca. 6%	Bis Ende September 2018
GAM Star Absolute Return Bond	74%	Ab 10. September 2018	ca. 7%	Bis Ende September 2018
GAM Star Absolute Return Bond Defender	80%	Ab 10. September 2018	ca. 5%	Bis Ende September 2018
GAM Star Absolute Return Plus	75%	Ab 10. September 2018	ca. 6%	Bis Ende September 2018
GAM Star Dynamic Global Bond	87%	Ab 10. September 2018	ca. 3%	Bis Ende September 2018
GAM Absolute Return Bond Master Fund	60%	Ab 6. September 2018	ca. 5%	Bis Ende September 2018
GAM Unconstrained Bond Fund	60%	Ab 6. September 2018	ca. 5%	Bis Ende September 2018
GAM Absolute Return Bond Fund (AU)	60%	Ab 10. September 2018	ca. 5%	Bis Ende September 2018
GAM Absolute Return Bond Defensive Fund (AU)	66%	Ab 10. September 2018	ca. 4%	Bis Ende September 2018

² Umfang und Zeitpunkt der zweiten Ausschüttungen beruhen auf aktuellen Erwartungen unter normalen Marktbedingungen.