

Descrizione del fondo

Obiettivo di investimento e panoramica

Conseguire interessanti rendimenti sul capitale investito, cercando al contempo di limitare il rischio di perdite in conto capitale. Il Fondo punta a conseguire questo obiettivo investendo principalmente in organismi d'investimento collettivo di tipo aperto esposti ad azioni, titoli a reddito fisso (senza alcuna restrizione in termini di rating minimo), immobili, materie prime e valute.

Opportunità

Il fondo investe in un universo di strumenti d'investimento ampiamente diversificato e ricerca opportunità di rendimento ove si presentano. L'obiettivo è quello di identificare i potenziali investimenti che, a parere del gestore dell'investimento, sono maggiormente allettanti e sono in grado di generare opportunità interessanti e redditizie per gli investitori. Un team di gestione altamente qualificato ed esperto gestisce attivamente il fondo sulla base di un approccio guidato dalla valutazione fondamentale.

Fattori di rischio

Capitale a rischio: Ogni strumento finanziario implica un elemento di rischio. Pertanto, il valore dell'investimento così come il rendimento dello stesso sono soggetti a variazioni e il valore iniziale dell'investimento non può essere garantito.

Rischio di credito / Titoli di debito: Le obbligazioni possono subire significative oscillazioni di valore. Le obbligazioni sono esposte al rischio di credito e al rischio di tasso d'interesse.

Rischio di cambio - Classi di azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento: Le classi di azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento possono essere coperte o meno nei confronti della valuta di riferimento del Fondo. Le variazioni dei tassi di cambio influiranno sul valore delle azioni del Fondo denominate in valute diverse da quella di riferimento. Le strategie di copertura adottate potrebbero non essere del tutto efficaci.

Rischio di liquidità (fondo di fondi): Gli investimenti in altri fondi sono esposti alla liquidità dei fondi sottostanti. Se i fondi sottostanti sospendono o rinviato il pagamento dei proventi da rimborso, ciò può incidere anche sulla capacità del fondo di far fronte alle richieste di rimborso.

Rischio operativo / Terze parti: Gli investimenti in altri fondi presentano una dipendenza diretta o indiretta da altri fornitori di servizi. Nel caso in cui essi falliscano, il Fondo può accusare difficoltà o perdite.

Elenco non esaustivo: Il presente elenco di fattori di rischio non è esaustivo. Si rimanda al Prospetto informativo del fondo in questione.

Performance del fondo

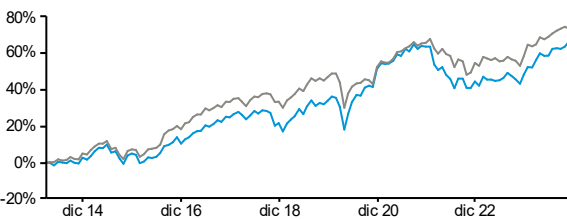
Evoluzione del valore in %

| | YTD | Cumulativo | | | | | | | | Annualizzata | | |
|-----------|------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|--------------|--------|------------|
| | | 1 mese | 3 mesi | 6 mesi | 1 anno | 2 anni | 3 anni | 5 anni | Dal lancio | 3 anni | 5 anni | Dal lancio |
| Fondo | 9,28 | 1,73 | 2,34 | 5,05 | 16,28 | 18,17 | 1,53 | 26,15 | 66,70 | 0,51 | 4,75 | 4,93 |
| Benchmark | 5,40 | -0,55 | 0,64 | 3,46 | 13,41 | 16,19 | 4,93 | 19,70 | 73,75 | 1,61 | 3,66 | 5,34 |

Performance per periodi di 12 mesi

| ott - ott (%) | 2019 - 2020 | 2020 - 2021 | 2021 - 2022 | 2022 - 2023 | 2023 - 2024 | |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------|
| Fondo | | 7,24 | 15,85 | -14,07 | 1,62 | 16,28 |
| Benchmark | | -1,27 | 15,55 | -9,68 | 2,45 | 13,41 |

Performance - Crescita %

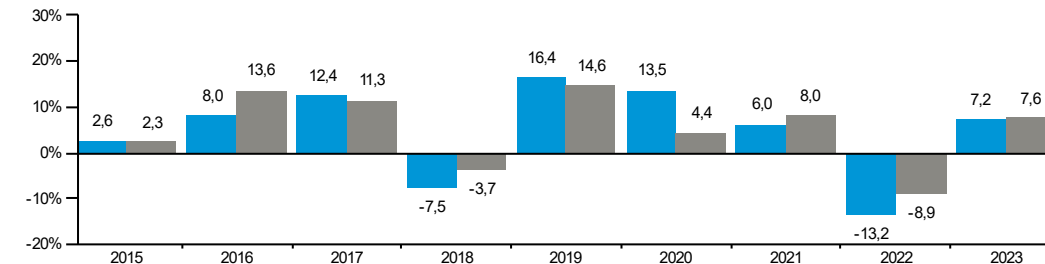


Statistiche sul fondo*

| Statistico | Fondo | Benchmark |
|---------------------------------------|-------|-----------|
| Deviazione standard annualizzata in % | 7,59 | 6,87 |
| Beta | 0,96 | n.a. |
| Correlazione | 0,88 | n.a. |
| Indice di Sharpe** | -0,44 | -0,32 |
| Tracking error (%) | 3,54 | n.a. |

* calcolato su base triennale
**Risk free rate è tasso medio sui depositi in USD a 1 mese

Performance nell'anno solare in %



Legenda grafici e tabelle:

Fondo: GAM Star Global Balanced Ordinary USD Hdg Acc Benchmark: Lipper Global Mixed Asset Balanced (GAM Hedged) in USD

I rendimenti ottenuti in passato non sono indicativi di quelli futuri né di tendenze attuali o future. I valori di performance si riferiscono al valore del patrimonio netto e sono calcolati senza tenere conto delle commissioni e dei costi di sottoscrizione, rimborso o conversione (ad es. i costi di transazione e custodia dell'investitore). Il fondo non presenta le caratteristiche di sicurezza del capitale tipiche dei depositi presso banche o società di credito edilizio. Le indicazioni si basano su cifre denominate in USD. Se tale valuta è diversa da quella del paese in cui risiede l'investitore, il rendimento potrebbe essere soggetto a variazioni, in positivo o in negativo, dovute alle fluttuazioni valutarie. Non è possibile acquistare direttamente gli indici.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KID/KIID, disponibili al sito: www.gam.com e presso i soggetti collocatori.

Il 01.06.2024 i gestori del fondo è passato da Charles Hepworth, James McDavid a Andrea Quapp, Fabio Di Grezia, Daniel Rossacher, Sandra Wolfensberger.
Benchmark: Fino al 01.02.2018 IA Mixed Investment 40-85% Share Average.

Le statistiche sugli indici utilizzate nel presente rapporto sono state redatte utilizzando livelli degli indici con copertura valutaria elaborati da GAM, per consentire un confronto valido con il nostro fondo con copertura valutaria. I dettagli sul processo di calcolo della copertura valutaria degli indici utilizzato da GAM possono essere forniti su richiesta.

Profilo di rischio



Dati sui fondi

Società di gestione del fondo: GAM Fund Management Limited
Società di gestione degli investimenti: GAM International Management Limited, GAM Investment Management (Switzerland) AG
Fondo gestito da: Andrea Quapp, Fabio Di Grezia, Daniel Rossacher, Sandra Wolfensberger
Struttura legale: PLC (IE)
Domicilio: Irlanda
Benchmark: Lipper Global Mixed Asset Balanced (GAM Hedged) in USD
IA settori: Volatility Managed
Data di lancio del fondo: 01.10.2012
Data di lancio della classe: 21.03.2014
Patrimonio del fondo: USD 123,1 m
Valuta di riferimento della classe: USD
Copertura valutaria: copertura di base contro la moneta
Investimento minimo nella classe: USD 10,000
Giorno di contrattazione: Quotidiano
Sottoscrizioni (Cut off): Quotidiano (10:00 GMT)
Rimborsi (Cut off): Quotidiano (10:00 GMT)
Commissioni di gestione: 1.05%
Per ulteriori dettagli su commissioni e spese si rimanda all'attuale prospetto informativo del fondo.
Spese correnti: 1.59%, 30.06.2024
ISIN: IE00B5KPB88
Bloomberg: GSTBLUA ID
SEDOL: B5KPB88
No. valore: 12400054
WKN: A1JJ3E
Fonti dei dati: RIMES, Bloomberg

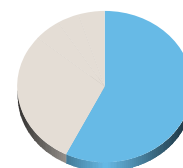
Recapiti

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

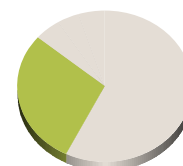
Per aggiornamenti su questo fondo vedere www.gam.com. L'accesso può essere soggetto a determinate restrizioni.

Asset allocation modello

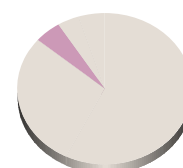
| Classe di attivi | Regione | Nome | % del fondo |
|---------------------------|-------------------|---|------------------------------------|
| Azioni | Asia Pacifico | Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund | 1,50 |
| | | Europa contin. | AMUNDI PRIME EUROZONE UCITS ETF DR |
| | | BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund | 1,95 |
| | | Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK | 1,94 |
| | Giappone Azioni | JPMorgan Fund ICVC - JPM Japan Fund | 3,01 |
| | Globale | GAM Star Disruptive Growth Z GBP Acc | 3,01 |
| | Mercati emergenti | Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF | 5,03 |
| | Nord America | iShares Core S&P 500 UCITS ETF | 14,43 |
| | | Natixis International Funds Lux I - Loomis Sayles U.S. Growth | 6,24 |
| | | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF | 6,06 |
| | | Amundi MSCI USA UCITS ETF | 5,97 |
| | | SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF | 1,00 |
| | | SPDR S&P 500 UCITS ETF | 0,70 |
| | Regno Unito | iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 3,99 |
| Reddito fisso | Credito | GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II GBP Acc | 4,07 |
| | | GAM Star MBS Total Return Institutional GBP Hdg Acc | 3,48 |
| | | GAM Star MBS Total Return W GBP Acc | 3,15 |
| | Mercato monetario | Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF | 13,06 |
| | | Amundi US Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF | 2,51 |
| | | iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF | 2,51 |
| Alternativi | Commodity | iShares Physical Gold ETC | 4,99 |
| Rendimento assoluto Macro | | JPM Global Macro Opportunities Fund | 4,07 |
| Liquidità | | Liquidità | 4,83 |



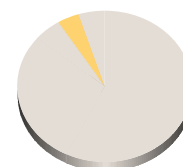
Azioni 57,33%



Reddito fisso 28,78%



Alternativi 4,99%



Rendimento assoluto 4,07%



Liquidità 4,83%

Allocazioni e partecipazioni sono soggette a modifiche. I rendimenti ottenuti in passato non sono indicativi di quelli futuri né di tendenze attuali o future.

Glossario

Spese correnti: Misura delle spese annuali sostenute da un fondo ed espressa sotto forma di percentuale. Consente di procedere ad un confronto preciso dei costi dei fondi di società diverse.

Valutazione del rischio: L'indicatore sintetico di rischio è una combinazione di una misura del rischio di mercato e di una misura del rischio di credito. La misura del rischio di mercato si basa su una misura di volatilità annualizzata, calcolata sugli ultimi 5 anni di storia, se disponibile. Quando non è disponibile una storia di performance di 5 anni, i dati sono integrati da fondi proxy, da dati di benchmark o da una serie storica simulata, a seconda dei casi. Questo profilo è determinato sulla base di dati storici e, di conseguenza, potrebbe non essere un'indicazione affidabile per il profilo di rischio futuro. La misura del rischio di credito consiste nel valutare il rischio di credito e di concentrazione all'interno del portafoglio. Gli indicatori non sono garantiti e possono variare nel tempo. La categoria più bassa non significa «senza rischi».

Importanti avvertenze legali

Fonte: GAM, se non diversamente indicato. (Ove applicabile, e se non diversamente indicato, la performance indicata è al netto delle commissioni e basata sui dati NAV-to-NAV). GAM non ha eseguito una verifica indipendente delle informazioni ricevute da altre fonti e non è possibile garantire, implicitamente o esplicitamente, che le informazioni siano accurate, veritiere o complete. Questo documento non deve essere distribuito o utilizzato da persone o entità aventi nazionalità o residenza, domicilio o sede legale in uno stato o paese in cui tale distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o utilizzo è contrario alle leggi o ad altri regolamenti. Un ulteriore utilizzo delle descrizioni dei fondi contenute nel presente documento ricade sotto la responsabilità esclusiva dell'intermediario. Nulla di quanto qui contenuto costituisce una consulenza finanziaria, legale, fiscale o di altro genere né si dovrà fare affidamento esclusivamente su tali informazioni per prendere decisioni d'investimento o di altro tipo. Il presente documento è qualificato come materiale di marketing. I pareri riportati nel presente documento sono quelli del gestore nell'attuale situazione e sono soggetti a modifiche. **Il prezzo delle azioni può variare sia al rialzo che al ribasso e dipende dalle fluttuazioni dei mercati finanziari che esulano dal controllo di GAM. Di conseguenza gli investitori potrebbero non recuperare l'importo investito. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e i riferimenti a un titolo non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita del titolo. Allocazioni e partecipazioni sono soggette a modifiche.** Il presente documento costituisce una comunicazione pubblicitaria e non un invito a investire in alcun prodotto o strategia di GAM. Gli investimenti devono essere effettuati solo dopo un'attenta lettura del prospetto vigente, del contratto collettivo d'investimento (fondi contrattuali), dello statuto/regolamento d'investimento/accordo societario (fondi societari), del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID/KIID, BIB o simili) e delle ultime relazioni annuale e semestrale (i documenti legali), nonché dopo aver consultato un consulente finanziario e fiscale indipendente. I documenti legali possono essere ottenuti in copia stampata e gratuitamente agli indirizzi indicati di seguito. Alcuni dei comparti non possono essere registrati per la vendita in tutte le giurisdizioni. Per questi comparti non si dovranno svolgere attività di marketing attivo. Le sottoscrizioni saranno solo accettate e le azioni e le quote emesse sulla base del prospetto vigente. Le azioni del fondo non sono state registrate ai sensi dello US Securities Act del 1933, e successive modifiche (Securities Act) e il fondo non è registrato ai sensi dello US Investment Company Act del 1940, e successive modifiche (Company Act). Di conseguenza, tali azioni non possono essere offerte, vendute o distribuite negli Stati Uniti o a soggetti fiscali statunitensi (cosiddette US-Persons) salvo quando esista un'esenzione dalla registrazione ai sensi del Securities Act e del Company Act. Inoltre, alcuni prodotti GAM non sono disponibili per tutti gli investitori USA. Questo documento menziona comparti di **GAM Star Fund p.l.c.**, sede legale in Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublin, Irlanda, società d'investimento a capitale variabile con struttura multicomparto e responsabilità separata tra i comparti, costituita secondo il diritto irlandese e autorizzata dalla Banca Centrale d'Irlanda (CBI) come fondo OICVM ai sensi della direttiva 2009/65/CE. La società di gestione è GAM Fund Management Limited, Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublin, Irlanda. **SVIZZERA:** I documenti legali per GAM Star Fund p.l.c. sono disponibili gratuitamente in versione tedesca presso il rappresentante svizzero Carne Global Fund Managers (Schweiz) AG, Beethovenstrasse 48, CH-8002 Zurigo o in Internet sul sito www.gam.com. L'agente di pagamento è State Street Bank International GmbH, Monaco, Succursale di Zurigo, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zurigo. La Società di Gestione può decidere di porre fine alle disposizioni per la commercializzazione adottate per il(i) fondo(fondi) in conformità dell'art. 93bis della Direttiva 2009/65/CE / dell'art. 32bis della Direttiva 2011/61/UE (per quanto applicabili). Un riepilogo dei diritti degli azionisti è disponibile gratuitamente su Internet. www.gam.com/it/policies-and-disclosures.