

Descrizione del fondo

Obiettivo di investimento e panoramica

Conseguire rendimenti. Il Fondo punta a conseguire questo obiettivo mediante investimenti selezionati in un portafoglio globale di obbligazioni catastrophe (Cat bond). I Cat bond sono titoli di debito che trasferiscono il rischio di eventi catastrofici dalle compagnie di assicurazione e di riassicurazione, dalle società, dai governi, ecc. ai mercati dei capitali.

Opportunità

Il fondo fornisce agli investitori un facile accesso alle obbligazioni cat, che offrono una correlazione ridotta con le classi di investimento tradizionali. 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.

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 credito / Titoli non-investment grade: I titoli non-investment grade, che generalmente corrispondono rendimenti superiori rispetto a quelli di qualità più elevata, sono esposti a maggiori rischi di mercato e di credito, con potenziali conseguenze negative per la performance del Fondo.

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 connesso ai titoli collegati ad assicurazioni (insurance-linked): I Cat bond sono esposti al rischio di catastrofi, che potrebbero causare una perdita significativa o totale dell'importo investito. Il verificarsi di un tale evento o della combinazione di più eventi, che può avvenire in qualsiasi momento, può determinare un calo significativo anche irreversibile del valore del Fondo.

Rischio di tasso d'interesse: Il rialzo o il ribasso dei tassi d'interesse provoca fluttuazioni del valore dei titoli a reddito fisso, il che potrebbe comportare la riduzione o l'aumento di valore di tali investimenti.

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

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

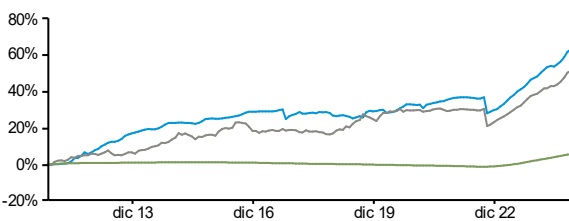
Evoluzione del valore in %

| | 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 | 10,02 | 0,90 | 4,20 | 5,93 | 11,38 | 26,58 | 20,01 | 26,12 | 63,48 | 6,25 | 4,75 | 3,85 |
| Benchmark | 9,10 | 0,75 | 4,05 | 5,83 | 10,18 | 24,27 | 17,01 | 20,48 | 51,68 | 5,36 | 3,79 | 3,25 |

Performance per periodi di 12 mesi

| ott - ott (%) | 2019 - 2020 | 2020 - 2021 | 2021 - 2022 | 2022 - 2023 | 2023 - 2024 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Fondo | 2,77 | 2,25 | -5,19 | 13,65 | 11,38 |
| Benchmark | 3,16 | -0,20 | -5,84 | 12,79 | 10,18 |

Performance - Crescita %



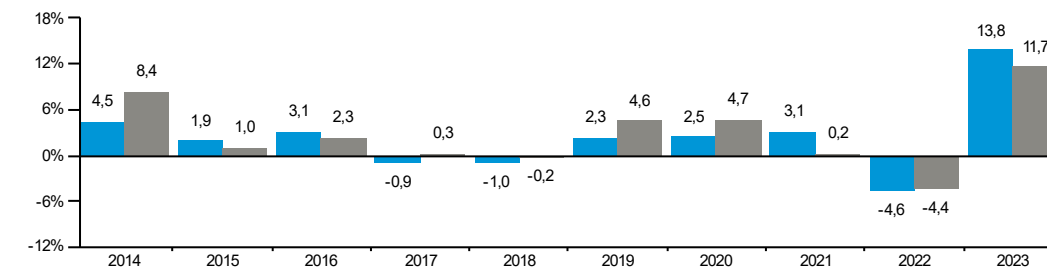
Statistiche sul fondo*

| Statistico | Fondo | Benchmark |
|---------------------------------------|-------|-----------|
| Deviazione standard annualizzata in % | 4,63 | 5,06 |
| Beta | 0,88 | n.a. |
| Correlazione | 0,98 | n.a. |
| Indice di Sharpe** | 0,85 | 0,61 |
| Tracking error (%) | 1,13 | n.a. |

* calcolato su base triennale

**Risk free rate è tasso medio sui depositi in EUR a 1 mese

Performance nell'anno solare in %



Legenda grafici e tabelle:

Fondo: GAM Star Cat Bond Ordinary EUR Hdg Acc Benchmark: EurekaHedge ILS Advisers Index (GAM Hedged) in EUR

Benchmark 2: ESTR Compounded Index

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 EUR. 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.

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.

Benchmark: Fino al 01.11.2020 FTSE (WGBI) World Government Bond Index.

Benchmark 2: Fino al 01.12.2021 3 Month Libor.

Profilo di rischio



Dati sui fondi

Società di gestione del fondo: GAM Fund Management Limited

Società di gestione degli investimenti: GAM International Management Limited

Fondo gestito da: Fermat Capital Management, LLC

Struttura legale: PLC (IE)

Domicilio: Irlanda

Benchmark: EurekaHedge ILS Advisers Index (GAM Hedged) in EUR

Benchmark 2: ESTR Compounded Index

IA settori: Obbligazione specialistica

Data di lancio del fondo: 31.10.2011

Data di lancio della classe: 31.10.2011

Patrimonio del fondo: EUR 2.289,51 m

Valuta di riferimento della classe: EUR

Copertura valutaria: copertura di base contro la moneta

Investimento minimo nella classe: EUR 10.000

Sottoscrizioni (Cut off): Mensile, ogni secondo, quarto lunedì e ultimo giorno lavorativo (Periodo di preavviso 1 BD 12:00 Ora standard GMT)

Rimborsi (Cut off): Mensile, ogni secondo, quarto lunedì e ultimo giorno lavorativo (Periodo di preavviso 6 BD 12:00 Ora standard GMT)

Commissioni di gestione: 1.45%

Per ulteriori dettagli su commissioni e spese si rimanda all'attuale prospetto informativo del fondo.

Spese correnti: 1.58%, 30.06.2024

Metodologia di calcolo commissione di performance: 10% del rendimento di qualsiasi classe di quote superiore al tasso ESTR

Compounded Index, in funzione di un high water mark.

Commissioni di performance: 0.69%, 30.06.2024

ISIN: IE00B3Q8M574

Bloomberg: GAMCBEA ID

SEDOL: B3Q8M57

No. valore: 14031965

WKN: A1JMA8

Fonti dei dati: RIMES, Fermat Capital

Management, LLC, 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.

Allocazione di portafoglio

Non sono disponibili informazioni sull'asset allocation per questo documento.

Glossario

High watermark: Il principio dell'high watermark definisce un massimale per le commissioni di performance o ne consente l'aumento. Secondo questo principio, il gestore riceve il compenso per il relativo fondo d'investimento solo quando questo supera il massimo livello di rendimento raggiunto in precedenza.

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.