

Descrizione del fondo

Obiettivo di investimento e panoramica

L'obiettivo d'investimento del Fondo è la preservazione del capitale accompagnata da rendimenti stabili attraverso un'allocazione dinamica delle attività, utilizzando un approccio prudente. Il Fondo cerca di raggiungere questo obiettivo investendo direttamente o indirettamente in organismi di investimento collettivo (principalmente organismi OICVM) e in strumenti finanziari derivati (ad esempio opzioni su indici) per ottenere un'esposizione su base mondiale a una serie di classi di attività.

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.

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 controparte / Rischio connesso agli strumenti derivati: L'eventuale inadempienza di una controparte di un contratto finanziario derivato può determinare la perdita del valore del contratto, del costo per sostituirlo e degli eventuali titoli o strumenti liquidi detenuti dalla controparte per facilitarlo.

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.

Azioni: Gli investimenti in azioni (diretti o indiretti tramite derivati) possono subire significative oscillazioni di valore.

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.

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.

Profilo di rischio



Dati sui fondi

Società di gestione del fondo: Bridge 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: Average EUR 1 Month Deposit Rate
IA settori: Volatility Managed
Data di lancio del fondo: 18.10.2012
Data di lancio della classe: 03.06.2014
Patrimonio del fondo: EUR 91,35 m
Valuta di riferimento della classe: EUR
Copertura valutaria: copertura di base contro la moneta
Investimento minimo nella classe: EUR 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: 1.57%, 30.06.2024
ISIN: IE00B82DFS57
Bloomberg: GAMOEUA ID
SEDOL: B82DFS5
No. valore: 19726387
Fonti dei dati: RIMES, Bloomberg

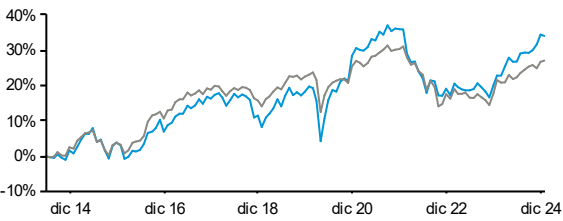
Performance del fondo

Evoluzione del valore in %	Cumulativo										Annualizzata		
	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	Dal lancio	3 anni	5 anni	Dal lancio	
Fondo	9,14	-0,32	3,12	3,84	9,14	14,28	-1,34	11,95	34,09	-0,45	2,28	2,81	
Benchmark	4,52	0,27	1,03	2,86	4,52	9,31	-3,07	3,17	27,12	-1,03	0,63	2,29	

Performance per periodi di 12 mesi

dic - dic (%)	2019 - 2020	2020 - 2021	2021 - 2022	2022 - 2023	2023 - 2024
Fondo		9,08	4,02	-13,67	4,71
Benchmark		3,10	3,24	-11,33	4,59

Performance - Crescita %

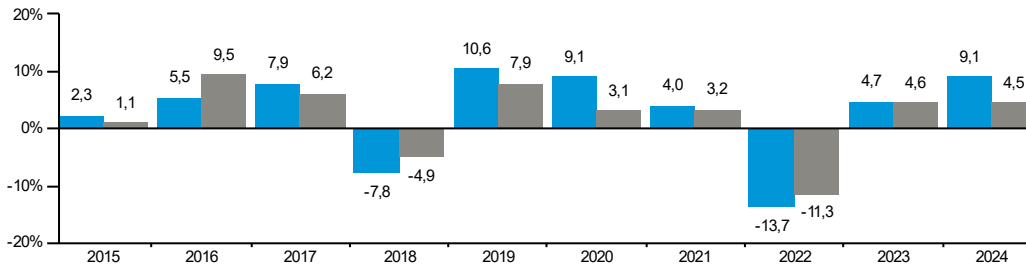


Statistiche sul fondo*

Statistico	Fondo	Benchmark
Deviazione standard annualizzata in %	6,46	5,87
Beta	0,95	n.a.
Correlazione	0,87	n.a.
Indice di Sharpe**	-0,43	-0,58
Tracking error (%)	3,10	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 Global Cautious Ordinary EUR Hdg Acc Benchmark: Average EUR 1 Month Deposit Rate

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.

Benchmark: Fino al 01.02.2018 IA Mixed Investment 20-60% Share Average. Fino al 27.11.2024 Lipper Global Mixed Asset Conservative.

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.

Allocazione di portafoglio

principali 10 posizioni

Nome	% del fondo
GAM Star Credit Opportunities (GBP) Z II GBP Acc	9,41
GAM Star MBS Total Return Institutional GBP Hdg Acc	6,28
Goldman Sachs SICAV I - Absolute Return Tracker Portfolio	5,69
iShares Physical Gold ETC	5,32
United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/10/2025	5,29
JPM Global Macro Opportunities Fund	4,66
GAM Star MBS Total Return W GBP Acc	4,25
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF	3,11
Apple Inc	1,99
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	1,97
Totale	47,97

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 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, 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 Bridge Fund Management Limited, Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublino 4, D04 P5K3, 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.