

Descrizione del fondo

Obiettivo di investimento e panoramica

Mira a generare rendimenti. Il Fondo cerca di raggiungere questo obiettivo principalmente attraverso l'investimento selettivo in un portafoglio diversificato di titoli di debito garantiti da ipoteche (MBS) e di titoli garantiti da attività (ABS). Il Comparto può anche investire in misura minore in titoli di debito (come obbligazioni e note) emessi da società e governi.

Opportunità

Il fondo fornisce agli investitori un facile accesso a titoli garantiti da attività, che possono offrire rendimenti potenziali allettanti in vari segmenti. 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 / ABS / MBS: Il rischio che gli emittenti di titoli assistiti da garanzia ipotecaria (MBS) o di titoli garantiti da attività (ABS) non ricevano l'intero importo loro dovuto dai mutuatari sottostanti, con ripercussioni negative sulla performance del Fondo.

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 associato all'effetto leva: I derivati possono moltiplicare l'esposizione agli asset sottostanti, esponendo il Fondo al rischio di perdite sostanziali.

Rischio di liquidità: Alcuni investimenti possono essere difficili da vendere rapidamente, il che può incidere sul valore del Fondo e, in condizioni di mercato estreme, sulla sua capacità 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

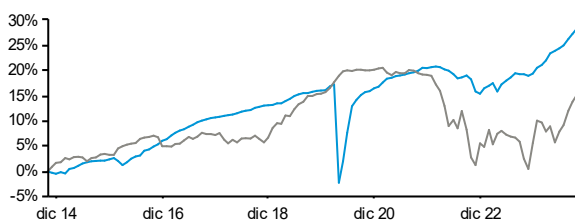
Evoluzione del valore in %

| | 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 | 6,45 | 0,86 | 2,70 | 4,02 | 7,60 | 8,53 | 7,00 | 10,90 | 28,38 | 2,28 | 2,09 | 2,53 |
| Benchmark | 4,68 | 1,24 | 5,56 | 5,82 | 12,39 | 12,17 | -3,56 | 0,24 | 15,24 | -1,20 | 0,05 | 1,43 |

Performance per periodi di 12 mesi

| set - set (%) | 2019 - 2020 | 2020 - 2021 | 2021 - 2022 | 2022 - 2023 | 2023 - 2024 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Fondo | -0,03 | 3,68 | -1,42 | 0,86 | 7,60 |
| Benchmark | 4,42 | -0,46 | -14,03 | -0,20 | 12,39 |

Performance - Crescita %



Statistiche sul fondo*

| Statistico | Fondo | Benchmark |
|---------------------------------------|-------|-----------|
| Deviazione standard annualizzata in % | 2,41 | 8,31 |
| Beta | 0,05 | n.a. |
| Correlazione | 0,20 | n.a. |
| Indice di Sharpe** | -0,59 | -0,59 |
| Tracking error (%) | 8,02 | n.a. |

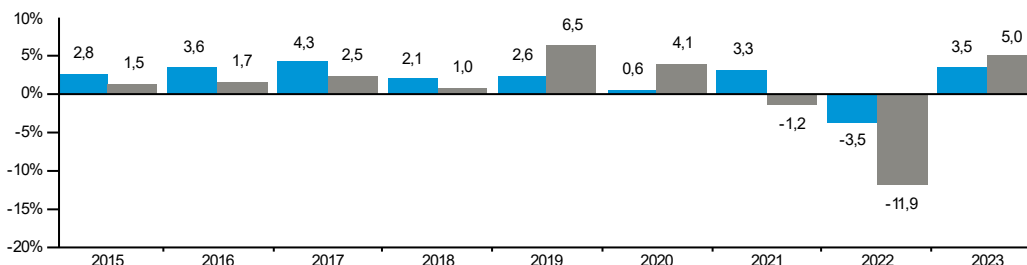
* calcolato su base triennale

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

Statistiche di portafoglio

| Statistico | Fondo |
|------------------------------|-------|
| Cedola media (%) | 4,43 |
| Rendimento alla scadenza (%) | 6,50 |
| Duration effettiva | 0,81 |
| Durata media | 4,36 |

Performance nell'anno solare in %



Legenda grafici e tabelle:

Fondo: GAM Star MBS Total Return Ordinary USD Acc Benchmark: ICE BofA US Mortgage Backed Securities 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.

Profilo di rischio



Dati sui fondi

Società di gestione del fondo: GAM Fund Management Limited

Società di gestione degli investimenti: GAM USA Inc.

Fondo gestito da: Tom Mansley, Chien-Chung Chen, Gary Singletery

Struttura legale: PLC (IE)

Domicilio: Irlanda

Benchmark: ICE BofA US Mortgage Backed Securities in USD

IA settori: Obbligazione specialistica

Data di lancio del fondo: 23.07.2014

Data di lancio della classe: 30.09.2014

Patrimonio del fondo: USD 266,38 m

Valuta di riferimento della classe: USD

Copertura valutaria: non coperto di base contro la moneta

Investimento minimo nella classe: USD 10,000

Giorno di contrattazione: Quotidiano

Sottoscrizioni (Cut off): Quotidiano (Periodo di preavviso 1 BD 12:00 GMT)

Rimborsi (Cut off): Quotidiano (Periodo di preavviso 5 BD 12:00 GMT)

Commissioni di gestione: 1.30%

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

Spese correnti: 1.48%, 31.12.2023

Metodologia di calcolo commissione di

performance: 10% del rendimento di qualsiasi classe di quote, in funzione di un high water mark, o della outperformance del tasso di rendimento United States SOFR Secured Overnight Financing Rate Compounded Index pro-rata, se inferiore.

Commissioni di performance: 0.00%, 31.12.2023

ISIN: IE00BNQ4LN68

Bloomberg: GAMTRUA ID

SEDOL: BNQ4LN6

No. valore: 25470946

WKN: A12BYX

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

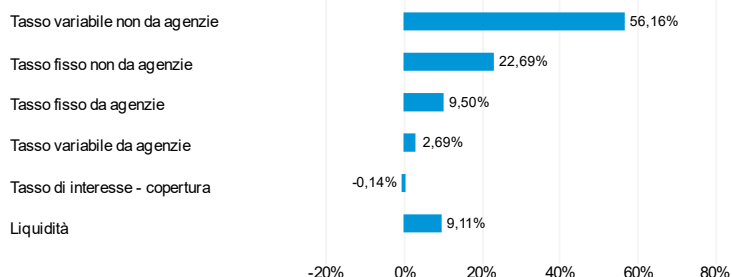
Per aggiornamenti su questo fondo vedere www.gam.com. L'accesso può essere soggetto a determinate restrizioni.

Allocazione di portafoglio

principali 10 posizioni

| Nome | % del fondo |
|---|--------------|
| FASST 2020-JR2 A1A | 3,59 |
| SYMP 2018-19A A | 3,40 |
| DRSLF 2018-55A A1 | 3,10 |
| MARM 2007-3 22A5 | 2,95 |
| GPMF 2006-AR5 A3A2 | 2,64 |
| RAMC 2005-3 AV3 | 2,46 |
| FMMHR 2015-R1 XA3 | 2,42 |
| United States Treasury Bill 0% 31/10/2024 | 2,25 |
| INDX 2007-AR21 10A1 | 2,21 |
| OCT35 2018-1A A1A | 2,04 |
| Totale | 27,06 |

Cartera distribución



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

Cedola media: è il rendimento medio pagato da un titolo a reddito fisso. Il tasso della cedola è il rendimento distribuito dall'obbligazione alla data di emissione.

Vita media: è la quantità di tempo media per la quale si prevede che il capitale di un impegno finanziario sarà in circolazione.

Duration effettiva: calcola la diminuzione di corso attesa di un'obbligazione nel caso in cui il tasso d'interesse salga dell'1%. A parità di altri fattori, quanto più lunga è la scadenza di un'obbligazione tanto maggiore sarà la duration effettiva.

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».

Rendimento alla scadenza (%): Rendimento medio generato ogni anno da un investimento qualora venga detenuto fino alla scadenza.

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 annuali e semestrali (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.