

Descrizione del fondo

Obiettivo di investimento e panoramica

Il fondo investe principalmente in prestiti in USD destinati ai paesi emergenti. Per gli investitori il fondo rappresenta una componente supplementare con un'alta propensione al rischio all'interno di un portafoglio con diversificazione globale. In particolare, il fondo è indicato per gli investitori che desiderano beneficiare del miglioramento della qualità del debito nei paesi emergenti, che s'interessano a rendimenti obbligazionari più elevati e che sono quindi disposti ad accettare maggiori oscillazioni dei corsi.

Opportunità

Il fondo investe ampiamente in varie categorie obbligazionarie, valute e paesi, secondo la propria strategia di investimento flessibile. Il fondo investe in un universo di obbligazioni ampiamente diversificato e ricerca opportunità di rendimento variegate.

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: Il valore degli investimenti in attività denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento risentiranno delle oscillazioni dei relativi tassi di cambio, che possono causare ribassi.

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 mercato / Mercati emergenti: I mercati emergenti sono generalmente esposti a maggiori rischi politici, di mercato, di controparte e operativi.

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

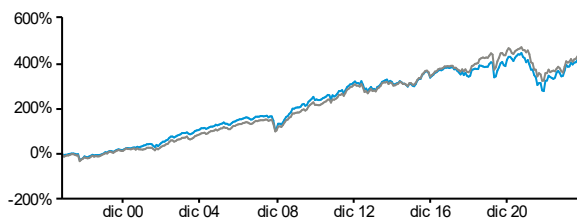
Evoluzione del valore in %

| | 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 | 5,51 | 1,26 | 3,39 | 6,81 | 14,01 | 25,90 | -4,64 | 6,93 | 421,31 | -1,57 | 1,35 | 6,34 |
| Benchmark | 6,67 | 2,32 | 4,87 | 6,73 | 13,42 | 19,96 | -5,01 | 3,15 | 442,97 | -1,70 | 0,62 | 6,50 |

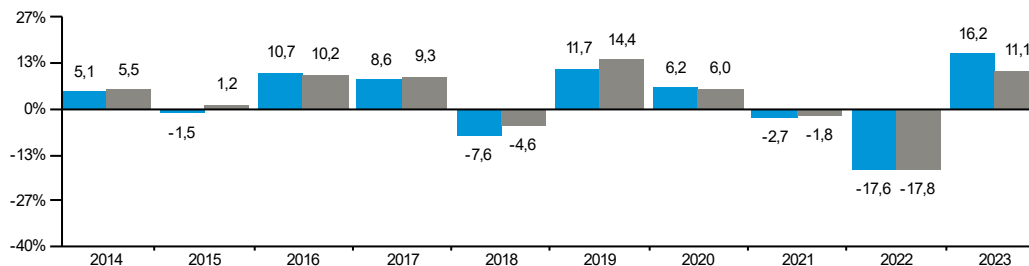
Performance per periodi di 12 mesi

| | ago - ago (%) | 2019 - 2020 | 2020 - 2021 | 2021 - 2022 | 2022 - 2023 | 2023 - 2024 |
|-----------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Fondo | | 4,05 | 7,76 | -24,26 | 10,43 | 14,01 |
| Benchmark | | 3,82 | 4,60 | -20,82 | 5,77 | 13,42 |

Performance - Crescita %



Performance nell'anno solare in %



Legenda grafici e tabelle:

Fondo: GAM Emerging Bond B USD Acc Benchmark: JPM EMBI Global Diversified Index 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.

Benchmark: Fino al 01.12.2020 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global. Duration modificata/Rendimento alla scadenza, escluse obbligazioni in default.

Profilo di rischio



Dati sui fondi

Società di gestione del fondo: GAM (Luxembourg) S.A.

Società di gestione degli investimenti: GAM International Management Limited

Fondo gestito da: Paul McNamara

Struttura legale: SICAV (LU) - Partie I

Domicilio: Lussemburgo

Benchmark: JPM EMBI Global Diversified Index in USD

IA settori: Obbligazioni dei mercati emergenti globali - in valuta forte

Data di lancio del fondo: 20.10.1997

Data di lancio della classe: 20.10.1997

Patrimonio del fondo: USD 53,17 m

Valuta di riferimento della classe: USD

Copertura valutaria: non coperto di base contro la moneta

Giorno di contrattazione: Quotidiano

Sottoscrizioni (Cut off): Quotidiano (15:00 CET)

Rimborsi (Cut off): Quotidiano (15:00 CET)

Commissione di gestione: 1.20%

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

Spese correnti: 1.40%, 30.06.2024

ISIN: LU0081406000

Bloomberg: JBBEMUB LX

SEDOL: 7185706

No. valore: 719546

WKN: 987565

Fonti dei dati: RIMES, Bloomberg

Recapiti

GAM (Luxembourg) S.A.

Grand-Rue 25

1661 Luxembourg

Tel: +352 26 48 44 01

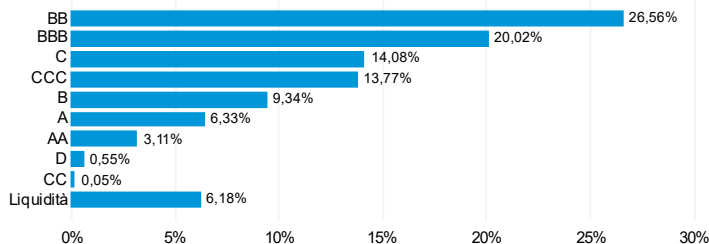
Per aggiornamenti su questo fondo vedere www.gam.com. L'accesso può essere soggetto a determinate restrizioni.

Allocazione di portafoglio

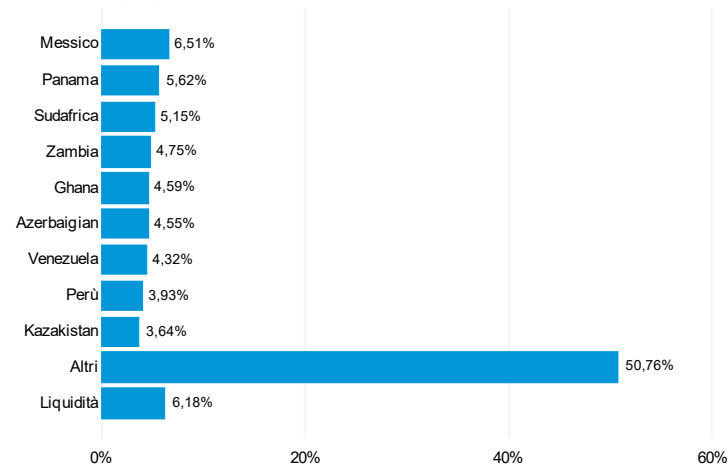
principali 10 posizioni

| Nome | % del fondo |
|---|--------------|
| Republic of Azerbaijan International Bond 5.125% 01/09/2029 | 4,55 |
| Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060 | 4,26 |
| Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029 | 4,04 |
| Peruvian Government International Bond 3.6% 15/01/2072 | 3,93 |
| Republic of South Africa Government International Bond 7.3% | 3,73 |
| Zambia Government International Bond 5.75% 30/06/2033 | 3,35 |
| Ghana Government International Bond 8.95% 26/03/2051 | 3,03 |
| Venezuela Government International Bond 0% 31/12/2199 | 2,97 |
| Mozambique International Bond 9% 15/09/2031 | 2,86 |
| KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048 | 2,74 |
| Totale | 35,46 |

Suddivisione in base al rating



Ripartizione geografica



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

Suddivisione in base al rating: basata su un rating composito di GAM, che viene calcolato impiegando la media di diversi rating. Se la media non corrisponde a una delle categorie disponibili (ad esempio media tra AA/AA-/A), viene impiegato il rating più basso (aggiustato per difetto).

Glossario

Scadenza residua in anni: Scadenza residua calcola il periodo di scadenza medio per tutte le obbligazioni in un portafoglio.

Duration modificata: Si tratta di un indicatore di rischio che misura l'effetto delle variazioni di corso su un prestito o un portafoglio di prestiti.

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, salvo diversamente indicato. (Laddove applicabile e, salvo diversamente indicato, la performance è illustrata al netto delle commissioni, sulla base di un confronto tra NAV). GAM non ha verificato su base indipendente le informazioni provenienti da altre fonti e non fornisce alcuna garanzia esplicita o implicita sulla loro esattezza, veridicità o completezza. Il presente documento non è destinato alla distribuzione o all'uso da parte di persone o soggetti con nazionalità oppure residenza, domicilio o sede legale in uno Stato o Paese in cui tale distribuzione, pubblicazione, diffusione o uso è contrario a leggi o altri regolamenti. La responsabilità per l'ulteriore uso delle descrizioni dei fondi contenute nel presente documento spetta esclusivamente all'intermediario. Nulla di quanto qui contenuto costituisce una consulenza per gli investimenti, legale, fiscale o di altro genere, né deve essere considerato come unica base per qualsiasi decisione di investimento o di altro genere. Il presente documento si qualifica come materiale di marketing. Le opinioni espresse sono quelle del gestore al momento e possono cambiare. **Il prezzo delle azioni può salire o scendere e il prezzo dipenderà da oscillazioni di mercati finanziari che esulano dal controllo di GAM. Pertanto un investitore potrebbe non recuperare il capitale investito. I rendimenti del passato non sono indicativi della performance futura e il riferimento a un titolo non è una raccomandazione ad acquistare o vendere tale 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. È possibile che alcuni comparti non siano registrati per la vendita in tutte le giurisdizioni. Pertanto, non saranno oggetto di marketing attivo. La ricezione delle sottoscrizioni e l'emissione di azioni o quote avverranno unicamente sulla base dell'attuale prospetto del fondo. Le azioni del fondo non sono state registrate ai sensi della legge statunitense Securities Act del 1933 e successive modifiche (il «Securities Act»), e il fondo non è registrato ai sensi della legge statunitense Investment Company Act del 1940 e successive modifiche (il «Company Act»). Di conseguenza, è possibile che tali azioni non siano offerte, vendute o distribuite negli Stati Uniti o a «US Person» a meno che non sia disponibile un esonero dalla registrazione in virtù del Securities Act e del Company Act. Inoltre, alcuni prodotti di GAM sono preclusi a tutti gli investitori statunitensi. Il/La materiale/presentazione in oggetto cita uno o più comparti dei fondi GAM domiciliati in Lussemburgo con sede legale in 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo, ciascuno costituito come società d'investimento multicomparto a capitale variabile con responsabilità separata tra comparti ai sensi della legislazione lussemburghese, e autorizzato dalla CSSF come fondo UCITS in conformità alla direttiva 2009/65/CE. La società di gestione è GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo. **ITALIA:** Questo documento è destinato esclusivamente all'uso interno degli intermediari abilitati da GAM e/o degli investitori istituzionali o qualificati e non può essere trasmesso a terzi. In particolare non può essere utilizzato come materiale pubblicitario per il collocamento pubblico o qualsiasi altra forma di offerta pubblica dei fondi, dei loro comparti o tipi di azioni. Non sono soggetti alla predetta limitazione, lo Statuto, il Prospetto informativo, le informazioni chiave per gli investitori (anche Key Information Document/Key Investor Information Document - KID/KIID), le relazioni annuali e semestrali, nonché il modulo di sottoscrizione e l'elenco dei collocatori autorizzati in Italia di ciascuna SICAV. La versione aggiornata del Prospetto informativo e/o del Regolamento del fondo, la versione aggiornata dei «KIID», lo Statuto e la relazione annuale e semestrale possono essere scaricati gratuitamente dal sito www.gam.com. **SVIZZERA:** I documenti legali per i fondi GAM domiciliati a Lussemburgo 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.