

Descrizione del fondo

Obiettivo di investimento e panoramica

Il fondo investe in obbligazioni emesse da debitori dei paesi emergenti denominate nella valuta locale o abbinate ad essa. Il fondo è adatto ad integrare portafogli diversificati a livello mondiale di investitori in grado di sostenere un rischio molto elevato.

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.

Rischio specifico a taluni paesi / Cina: Eventuali modifiche del contesto politico, sociale ed economico della Cina possono incidere in misura significativa sul valore degli investimenti del fondo. La legislazione fiscale cinese è applicata anche nell'ambito di politiche che possono cambiare senza preavviso e avere effetto retroattivo.

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

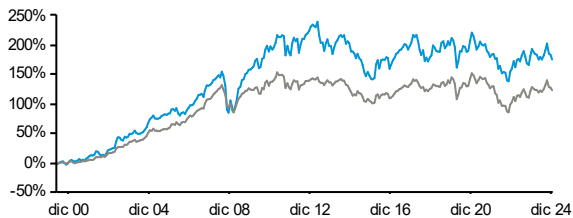
Evoluzione del valore in %

	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	-6,00	-2,79	-8,85	0,01	-6,00	6,12	-2,98	-11,63	175,78	-1,00	-2,44	4,19
Benchmark	-2,38	-1,93	-6,98	1,38	-2,38	10,02	-2,84	-8,95	123,40	-0,95	-1,86	3,31

Performance per periodi di 12 mesi

dic - dic (%)	2019 - 2020	2020 - 2021	2021 - 2022	2022 - 2023	2023 - 2024	
Fondo		2,92	-11,50	-8,57	12,89	-6,00
Benchmark		2,69	-8,75	-11,69	12,70	-2,38

Performance - Crescita %



Statistiche sul fondo*

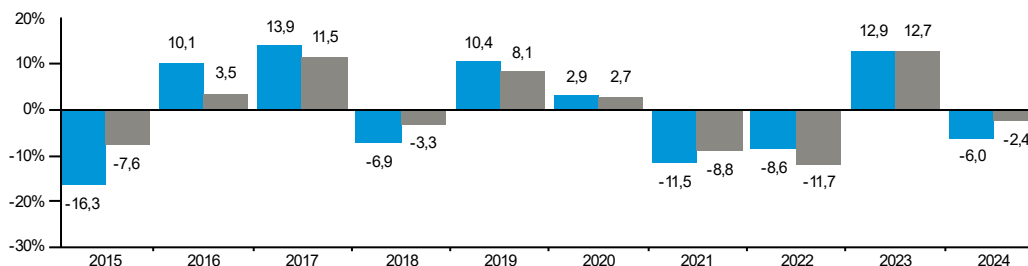
Statistico	Fondo	Benchmark
Deviazione standard annualizzata in %	11,79	11,00
Beta	1,06	n.a.
Correlazione	0,98	n.a.
Indice di Sharpe**	-0,43	-0,45
Tracking error (%)	2,41	n.a.

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

Statistiche di portafoglio

Statistico	Fondo	Benchmark
Scadenza residua in anni	7,08	7,59
Duration modificata	5,09	5,19
Rendimento alla scadenza (%)	6,75	7,03

Performance nell'anno solare in %



Legenda grafici e tabelle:

Fondo: GAM Local Emerging Bond B USD Acc Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified Composite 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 01.07.2019 JPM ELMI+ Composite Unhedged.

Profilo di rischio



Dati sui fondi

Società di gestione del fondo: FundRock Management Company S.A.
Società di gestione degli investimenti: GAM International Management Limited
Fondo gestito da: Paul McNamara, Michael Biggs, Markus Heider
Struttura legale: SICAV (LU) - Partie I
Domicilio: Lussemburgo
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified Composite in USD
IA settori: Obbligazioni dei mercati emergenti globali - Valuta locale
Data di lancio del fondo: 28.04.2000
Data di lancio della classe: 28.04.2000
Patrimonio del fondo: USD 214,02 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: 1.40%
Per ulteriori dettagli su commissioni e spese si rimanda all'attuale prospetto informativo del fondo.
Spese correnti: 1.95%, 30.06.2024
ISIN: LU0107852195
Bloomberg: JBLEMBB LX
SEDOL: B8K5DZ6
No. valore: 1047925
WKN: 933785
Fonti dei dati: RIMES, Bloomberg

Recapiti

FundRock Management Company S.A.
 H20 Building,
 33, rue de Gasperich,
 L-5826 Hesperange
 Luxembourg
 Tel: +352 (0)2 6484401

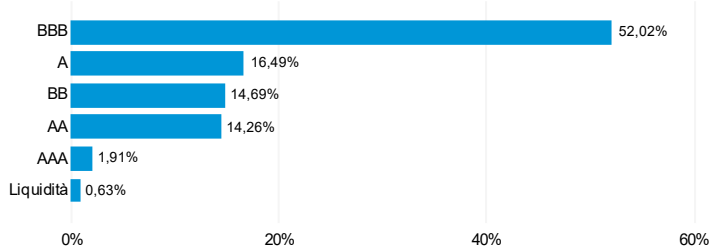
Per aggiornamenti su questo fondo vedere www.gam.com. L'accesso può essere soggetto a determinate restrizioni.

Allocazione di portafoglio

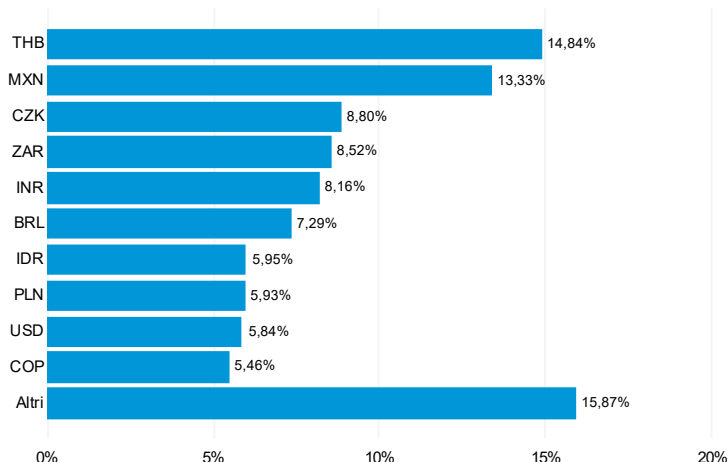
principali 10 posizioni

Nome	% del fondo
Thailand Government Bond 2.25% 17/03/2027	13,41
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	10,42
Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	6,26
United States Treasury Bill 0% 20/02/2025	5,54
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	5,18
Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	4,97
India Government Bond 7.26% 06/02/2033	4,92
Malaysia Government Bond 3.844% 15/04/2033	4,30
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/04/2039	3,91
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2031	3,60
Totale	62,51

Suddivisione in base al rating



Ripartizione per valute



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

Ripartizione per valute: Nelle ripartizione del fondo vengono considerati strumenti finanziari derivati con la loro esposizione. La somma delle ripartizione può differire dal 100%, se il fondo viene investito in tali strumenti. Die Basiswährung dieses Teilfonds ist im Verkaufsprospekt festgelegt.

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. //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 FundRock Management Company S.A., H20 Building, 33, rue de Gasperich L-5826 Hesperange, 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.