

Descrizione del fondo

Obiettivo di investimento e panoramica

Attualmente il fondo investe soprattutto in asset backed securities a tasso variabile. Gli investimenti sono concentrati su titoli con rating AAA-BBB. Il fondo copre in modo sistematico il rischio di cambio nei confronti dell'euro. Il fondo si rivolge a clienti con l'euro come moneta di riferimento che desiderano investire in ABS a tasso variabile, senza tuttavia volersi assumere elevati rischi di cambio e di oscillazione dei tassi.

Opportunità

Il fondo fornisce agli investitori un facile accesso a titoli garantiti da attività, che possono offrire rendimenti potenziali allettanti in vari segmenti. 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.

Strumenti finanziari complessi: Il Comparto investe in strumenti finanziari complessi (quali i derivati), il cui valore è collegato agli investimenti sottostanti. Alcuni di questi strumenti finanziari possono avere un effetto leva che può influenzare in misura considerevole il valore patrimoniale netto del Comparto.

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 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.

Credit Risk / Deposits: L'investimento in depositi presso istituzioni finanziarie è esposto al rischio d'insolvenza dell'emittente. Parte degli importi depositati potrebbero non essere restituiti al 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 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

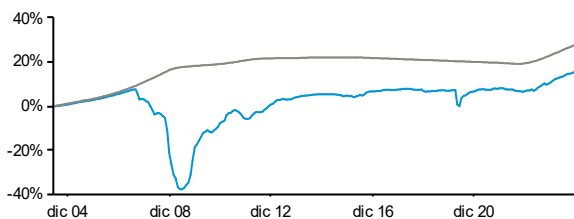
Evoluzione del valore in %

	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	4,15	0,67	1,20	2,32	4,81	8,79	7,34	8,52	16,25	2,39	1,65	0,73
Benchmark	3,52	0,26	0,85	1,80	3,84	7,05	6,86	6,07	27,96	2,24	1,18	1,20

Performance per periodi di 12 mesi

	nov - nov (%)	2019 - 2020	2020 - 2021	2021 - 2022	2022 - 2023	2023 - 2024
Fondo		-0,26	1,37	-1,33	3,80	4,81
Benchmark		-0,38	-0,36	-0,18	3,09	3,84

Performance - Crescita %



Statistiche sul fondo*

Statistico	Fondo	Benchmark
Deviazione standard annualizzata in %	1,26	0,53
Beta	1,29	n.a.
Correlazione	0,06	n.a.
Indice di Sharpe**	0,09	-0,06
Tracking error (%)	1,01	n.a.

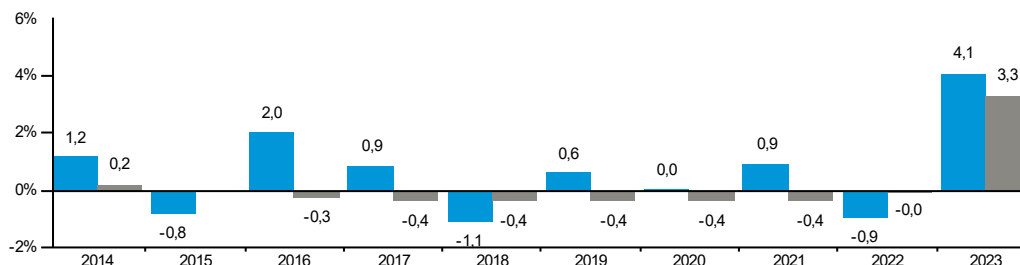
* calcolato su base triennale

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

Statistiche di portafoglio

Statistico	Fondo
Cedola media (%)	3,06
Rendimento alla scadenza (%)	4,49
Duration effettiva	0,04
Durata media	2,38

Performance nell'anno solare in %



Legenda grafici e tabelle:

Fondo: GAM ABS B EUR Acc Benchmark: 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.

Profilo di rischio



Dati sui fondi

Società di gestione del fondo: FundRock Management Company S.A.
Società di gestione degli investimenti: GAM USA Inc.
Fondo gestito da: Tom Mansley, Gary Singleterry, Chien-Chung Chen
Struttura legale: SICAV (LU) - Partie I
Domicilio: Lussemburgo
Benchmark: ESTR Compounded Index
IA settori: Obbligazione specialistica
Data di lancio del fondo: 30.04.2004
Data di lancio della classe: 30.04.2004
Patrimonio del fondo: EUR 4,71 m
Valuta di riferimento della classe: EUR
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: 0.55%
Per ulteriori dettagli su commissioni e spese si rimanda all'attuale prospetto informativo del fondo.
Spese correnti: 1.10%, 30.06.2024
ISIN: LU0189453128
Bloomberg: JBMABSB LX
SEDOL: B84GNS8
No. valore: 1821629
WKN: A0CA6Q
Fonti dei dati: RIMES, Bloomberg

Recapiti

GAM (Luxembourg) S.A.
 Grand-Rue 25
 1661 Luxembourg
 Tel: +352 26 48 44 01

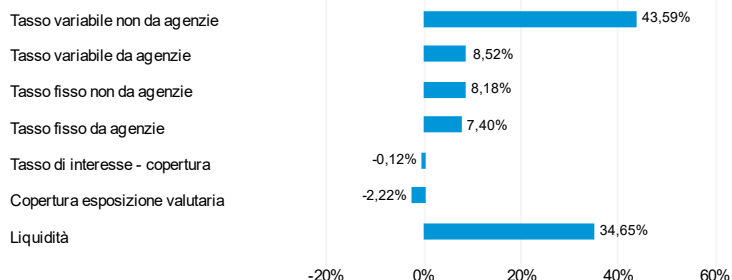
Per aggiornamenti su questo fondo vedere www.gam.com. L'accesso può essere soggetto a determinate restrizioni.

Allocazione di portafoglio

principali 10 posizioni

Nome	% del fondo
United States Treasury Bill 0% 26/12/2024	10,01
United States Treasury Bill 0% 23/01/2025	9,98
FHR 5402 FB	8,52
ARSI 2004-W9 A1	6,33
LNCR 2022-CRE7 A	5,59
IMM 2004-5 1A1	5,42
FASST 2019-JR2X	5,23
E-MAC NL04-I A	4,51
STORM 2021-GRN A	4,26
FHMS K094 XAM	4,11
Totale	63,96

Cartera distribución



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.

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.