

GAM Star Fund plc.
GAM Star Credit Opportunities (EUR)
 A a capitalizzazione in EUR

Materiale di marketing - Dati al 31.12.2022

Valore netto EUR 12,9377



Descrizione del fondo

Obiettivo d'investimento: Conseguire guadagni in conto capitale in euro. Il Fondo punta a conseguire questo obiettivo investendo principalmente su scala globale (fino al 20% del patrimonio netto può essere investito nei mercati emergenti) in titoli con capitale fisso che generano o accumulano reddito, tra cui titoli di Stato, titoli societari, titoli di debito junior, azioni privilegiate, titoli convertibili e contingent capital note.

Opportunità: Un team di gestione altamente qualificato ed esperto gestisce attivamente il fondo sulla base di un approccio guidato dalla valutazione fondamentale. 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. Il fondo investe in un universo di obbligazioni ampiamente diversificato e ricerca opportunità di rendimento variegate. Il fondo investe secondo una strategia di investimento flessibile con un'ampia diversificazione tra varie categorie obbligazionarie, valute e paesi.

Fattori di rischio: **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 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. **Rischio di concentrazione:** la concentrazione di investimenti in un numero limitato di titoli e settori può comportare una maggiore volatilità rispetto all'investimento in fondi ampiamente diversificati. **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 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.

Profilo di rischio



Dati sui fondi

Società di gestione del fondo GAM Fund Management Limited
Società di gestione degli investimenti GAM International Management Limited, Atlanticomnium SA
Fondo gestito da Anthony Smouha, Gregoire Mivelaz and Patrick Smouha, ATLANTICOMNIUM S.A.
Struttura legale UCITS
Domicilio Irlanda
Benchmark Bloomberg EuroAgg Corporate Total Return Index in EUR
Data di lancio del fondo 05.07.2011
Data di lancio della classe 12.07.2013
Patrimonio del fondo EUR 1.004,5 Mln.
Totale asset della classe EUR 65,6 Mln.
Valuta di riferimento della classe EUR
Investimento minimo nella classe EUR 10.000
Commissioni di gestione 1,15%
Spese correnti 1,84% per 30.06.2022
ISIN IE00B53VBZ63
SEDOL B53VBZ6
No. valore 12422064
WKN A1JC50
Fonti dei dati GAM, Bloomberg

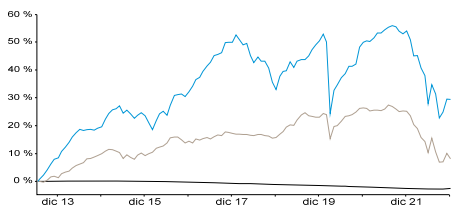
Performance del fondo

Evoluzione del valore in %	Cumulativo							Annualizzata		
	YTD	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio	3 anni	5 anni	Dal lancio
Fondo	-16,02	-0,10	5,33	-16,02	-14,02	-13,69	29,38	-4,91	-2,90	2,76
Benchmark	-13,65	-1,77	1,09	-13,65	-12,11	-7,79	8,11	-4,21	-1,61	0,83

Performance per periodi di 12 mesi

	dicembre- dicembre(%) 2017/ 2018	2018/ 2019	2019/ 2020	2020/ 2021	2021/ 2022
Fondo	-11,27	13,13	-0,40	2,80	-16,02
Benchmark	-1,25	6,24	2,77	-0,97	-13,65

Performance - Crescita %



Statistiche di portafoglio (portafoglio obbligazionario)

	Fund %	Benchmark %
Cedola media	4,06	1,62
Rendimento medio alla scadenza	6,39	4,27
Duration	3,66	4,47
Distribution Yield	3,10	
Rating medio dei titoli*	BBB-	
Rating medio dell'emittente*	A-	

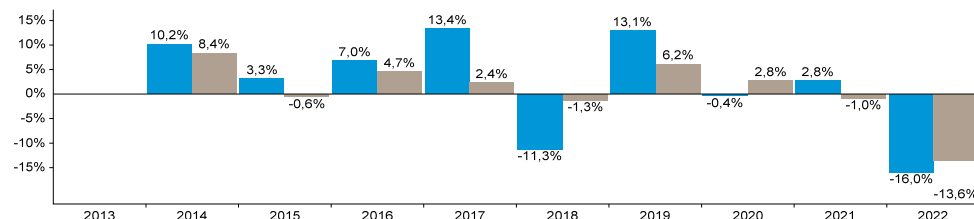
Informazioni essenziali riguardanti il portafoglio e le statistiche relative ai fondi:

* Se esiste una garanzia, il rating composito si riferisce al garante. Altrimenti, si usa il rating composito della società madre o della società capogruppo.
 ** La perdita maggiore da massimo a minimo in base ai dati mensili
 *** Tasso privo di rischio: Average EUR 1 Month Deposit Rate

Panoramica del rischio calcolato dal lancio

Statistico	Fondo	Benchmark
Deviazione standard annualizzata in	8,74	4,68
Drawdown massimo**	-21,15	-16,03
Indice di Sharpe***	0,35	0,23

Performance nell'anno solare



Recapiti

GAM Fund Management Limited
 Dockline,
 Mayor Street,
 IFSC, Dublino, Irlanda
 Numero verde: 0800 919 927 (solo Regno Unito)
 Tel: +353 (0) 1 6093927
 Fax: +353 (0) 1 6117941

Legenda grafici e tabelle:

Fondo: GAM Star Credit Opportunities (EUR) - A a capitalizzazione in EUR; **Benchmark:** Bloomberg EuroAgg Corporate Total Return Index in EUR; **Indice monetario:** Average EUR 1 Month Deposit Rate

I rendimenti passati non costituiscono un indicatore dei trend attuali o futuri. I valori di performance si riferiscono al valore del patrimonio netto e sono calcolati senza tenere conto degli oneri fiscali, 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. I rendimenti sono espressi al lordo degli oneri fiscali. Non è possibile acquistare direttamente gli indici.

Allocazione di portafoglio

10 principali posizioni

Nome	% del fondo
STICHTING AK RABOBANK JR SUBORDINA REGS 12/49 VAR	4.80
BANCO SANTANDER SA JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	3.79
HSBC HOLDINGS PLC JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	3.69
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	3.01
DEUTSCHE BANK AG SUBORDINATED REGS 06/32 VAR	2.98
NATWEST GROUP PLC JR SUBORDINA 12/99 VAR	2.53
COMMERZBANK AG JR SUBORDINA REGS 03/99 VAR	2.16
TRAFIGURA FUNDING SA COMPANY GUAR REGS 02/26 3.875	2.16
ERSTE GROUP BANK AG JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	2.11
BANCO SANTANDER SA JR SUBORDINA REGS 12/99 VAR	2.05
Total	29.27

Allocazione di portafoglio

Tipo di attivo	Ponderazione %
Perpetuo da tasso fisso a variabile	49.84
Perpetuo tasso fisso	7.17
Obbligazione da tasso fisso a variabile	21.85
Fixed-Dated Bond	5.56
FRN non datati	0.62
FRN datati	0.74
Copertura derivati transazioni valutarie a termine	0.54
Liquidità	13.68
Total	100.0

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.

Duration: Si riferisce al periodo di tempo durante il quale il capitale è vincolato in un investimento monetario, obbligazionario o in altri titoli di debito, e stabilisce la sensibilità del prezzo alle variazioni dei tassi d'interesse. Diversamente dalla scadenza residua, la duration prende in considerazione anche i pagamenti degli interessi e altri afflussi generati dal capitale investito.

Rating medio del titolo: opinione previsionale circa il merito di credito generale di un mutuatario relativamente all'obbligo connesso a uno specifico titolo.

Rating medio della società emittente: opinione previsionale circa il merito di credito generale di un mutuatario e circa la sua capacità e intenzione di rispettare i propri impegni finanziari.

Reddito da distribuzione: percentuale di distribuzione annualizzata stimata per l'anno finanziario in corso sulla base di un'istantanea del portafoglio alla data di calcolo. Si calcola annualizzando la somma del reddito attuale da inizio anno distribuito e non distribuito per azione e dividendolo per il valore patrimoniale netto attuale per azione.

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

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 di rischio si basa sulla volatilità della performance del Fondo negli ultimi 5 anni. Se i dati storici sulla performance degli ultimi 5 anni non sono disponibili, i dati vengono integrati dalla performance di un fondo con analoghe caratteristiche, da quella del benchmark o da simulazioni storiche, ove del caso.

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 che le informazioni siano accurate, veritiere o complete; GAM non rilascia alcuna garanzia implicita o esplicita in merito a tali informazioni. Nonostante sia stata posta la massima attenzione per garantire l'accuratezza delle informazioni fornite, GAM non è da ritenersi responsabile di eventuali errori od omissioni. Pur avendo fatto il possibile per garantire l'accuratezza delle informazioni finanziarie qui contenute, si fa notare che alcuni dati possono essere basati su informazioni non certificate o comunque non verificate.

Questo documento è confidenziale e ad uso esclusivo della o delle persone o delle entità aventi nazionalità o residenza, domicilio o sede legale in uno stato o paese in cui tale distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o utilizzo non è contrario alle leggi o ad altri regolamenti e non può essere riprodotto, copiato o trasmesso ad altre persone, nella sua totalità o in alcune sue parti.

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.** Le partecipazioni e le allocazioni sono soggette a modifiche. I prezzi quotati si riferiscono alle azioni ad accumulazione, se non diversamente indicato. I dati storici possono essere ridefiniti di volta in volta.

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 ("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, salvo il caso in cui siano previste esenzioni, tali azioni non possono essere offerte, vendute o distribuite negli Stati Uniti o a soggetti fiscali statunitensi (cosiddette "US-Persons"). Tuttavia, conformemente a un'esenzione dalla registrazione ai sensi del Securities Act e del Company Act, le azioni possono essere vendute o rivendute negli Stati Uniti o a determinati investitori statunitensi qualificati in operazioni che non costituiscano un'offerta pubblica. Inoltre, alcuni prodotti GAM non sono disponibili per tutti gli investitori USA.

Questa presentazione/questa informativa può far riferimento a 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.

ITALIA: 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 sono disponibili presso i collocatori e possono essere scaricati gratuitamente dal sito www.gam.com.

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.