

# Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave per l'investitore relative al Fondo in oggetto. Non contiene materiale pubblicitario. La legge richiede di fornire tali informazioni per aiutare l'investitore a comprendere la natura e i rischi di un investimento nel Fondo. Si raccomanda di leggere tutte le informazioni fornite, in modo da poter prendere una decisione informata sull'eventuale investimento. Tranne ove diversamente specificato, tutti i termini e le espressioni contenute nel presente documento avranno il significato definito nel Prospetto informativo corrente del Fondo.

## GAM Star MBS Total Return

il "Fondo", un comparto di GAM Star Fund p.l.c.

**C Acc - EUR** (la "Classe di Azioni") **ISIN: IE00BP266J13**

**Gestore: GAM Fund Management Limited** membro di GAM Group AG.

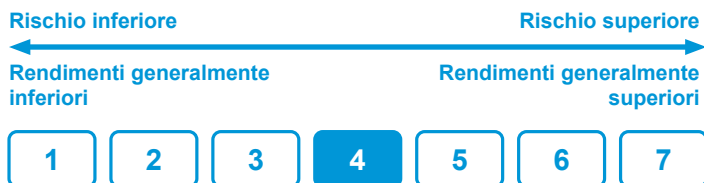
### Obiettivi e politica d'investimento

- L'obiettivo di investimento del Fondo è conseguire rendimenti.
- L'obiettivo d'investimento primario del Fondo consiste nel generare rendimenti mediante investimenti selettivi in un portafoglio diversificato costituito principalmente da asset-backed securities ("ABS") e mortgage-backed securities ("MBS"). Il Fondo può altresì investire in misura minore in titoli di debito (quali obbligazioni e notes) emessi da società e governi. Tali titoli di debito possono essere a tasso fisso o variabile (anche di tipo "inverse floating") e includere obbligazioni a cedola zero.
- I titoli di debito sopra indicati sono prevalentemente di emittenti statunitensi e sono quotati o negoziati su Mercati riconosciuti negli Stati Uniti.
- Adottando un approccio a lungo termine, il co-gestore degli investimenti cerca singoli investimenti che a suo avviso realizzeranno un buon risultato nei diversi cicli di mercato. Il co-gestore degli investimenti è orientato al valore e adotta decisioni di acquisto e vendita di singoli titoli e strumenti dopo aver effettuato un'analisi del profilo di rischio/rendimento.
- Inoltre, il Fondo può investire in titoli a reddito fisso emessi da governi o loro agenzie, organismi sovranazionali o emittenti societari. Il Fondo può anche investire in depositi e organismi di investimento collettivo di tipo aperto o chiuso. Non si applica alcun limite complessivo agli investimenti in organismi di investimento collettivo quotati di tipo chiuso.
- Il Fondo è considerato a gestione attiva rispetto al Euro Short-Term Rate (ESTR) ("Indice di riferimento") e all'Indice ICE BOFA US Mortgage Backed Securities ("Indice") in quanto si avvale dell'Indice di riferimento e dell'Indice nella valuta pertinente a scopo di raffronto della performance e le commissioni legate al rendimento dovute al gestore degli investimenti potrebbero essere calcolate sulla base della performance del Fondo rispetto all'Indice di riferimento. Tuttavia, l'Indice di riferimento o l'Indice

non rappresentano un obiettivo di performance e non vengono utilizzati per definire la composizione del portafoglio del Fondo, il quale può essere interamente investito in titoli che sono esclusi dall'Indice di riferimento o dall'Indice.

- Le Azioni del Fondo possono essere acquistate e vendute quotidianamente (in qualsiasi Giorno lavorativo del Fondo).
- Il Fondo presenta diverse classi di azioni. Queste possono differire tra loro per caratteristiche quali le aliquote delle commissioni, l'investimento minimo, la destinazione dei proventi e la qualificazione degli investitori.
- Eventuali utili risultanti da questa Classe di Azioni sono capitalizzati. Altre classi di azioni del Fondo possono invece distribuire gli utili.
- Il co-gestore degli investimenti ha piena discrezionalità nella gestione degli investimenti.
- Con finalità di investimento e/o di efficiente gestione del portafoglio, il Fondo può utilizzare diversi strumenti derivati complessi. Per ulteriori informazioni sull'uso di derivati da parte del Fondo si rimanda alla sezione Derivati riportata nel Supplemento del Fondo. L'utilizzo di tali strumenti potrebbe produrre un effetto leva tale che l'esposizione totale del Fondo risultante da tutte le posizioni detenute potrebbe superare in misura significativa il Valore patrimoniale netto del Fondo.
- La classe di azioni è denominata in EUR ed è coperta nei confronti della valuta di riferimento del Comparto.
- Il Fondo può utilizzare anche gli strumenti e le tecniche seguenti ai fini di una gestione efficiente del portafoglio: contratti di riacquisto, contratti di riacquisto inverso e prestito di titoli.
- Raccomandazione: questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro quattro anni.

### Profilo di rischio e di rendimento



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.

- In ragione della sua performance storica, il Comparto è stato classificato nella suddetta categoria.
- L'indicatore permette all'investitore di comprendere meglio le opportunità di guadagno e i rischi di perdita connessi al Fondo. In questo contesto, neppure l'appartenenza alla categoria più bassa garantisce un investimento esente da rischi.
- Questo profilo si basa su dati storici e può pertanto non rappresentare un indicatore attendibile del profilo di rischio futuro. Non vi è alcuna garanzia al riguardo e può variare nel tempo.
- La classificazione in una categoria di rischio può cambiare nel tempo, poiché l'andamento futuro del Fondo può fluttuare diversamente dall'andamento storico.
- Il Comparto non offre alcuna garanzia di rendimento agli investitori, né assicura il rimborso fisso dell'importo investito nel Comparto dall'investitore.

Tra gli ulteriori rischi che possono incidere significativamente sul valore patrimoniale netto del Fondo figurano:

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

- **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 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 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 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.

- **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.

Le sezioni "Fattore di rischio" del Prospetto e "Fattore di rischio" del Supplemento del Fondo forniscono ulteriori dettagli sui rischi del Fondo. Per informazioni su come ottenerne una copia si rimanda alla sezione "Informazioni pratiche".

## Spese

Le commissioni corrisposte sono utilizzate per pagare i costi di gestione della Classe di Azioni, ivi inclusi i costi di marketing e distribuzione. Queste commissioni riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Commissione di emissione                                                                                                                                  | 5.00%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Commissione di riscatto                                                                                                                                   | 3.00%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Commissione di conversione                                                                                                                                | 0.50%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Spese prelevate dal fondo in un anno                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Spese correnti                                                                                                                                            | 2.24%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Commissioni legate al rendimento                                                                                                                          | Metodologia di calcolo: 10.00% del rendimento della Classe di azioni con High watermark oppure sovraperformance del tasso di rendimento de Euro Short-Term Rate (ESTR) calcolato proporzionalmente, il valore più basso.<br><br>Il periodo di calcolo è basato sullo stesso periodo delle spese correnti.<br><br>Commissione di performance addebitata nell'ultimo Periodo di calcolo: 0.00%. |

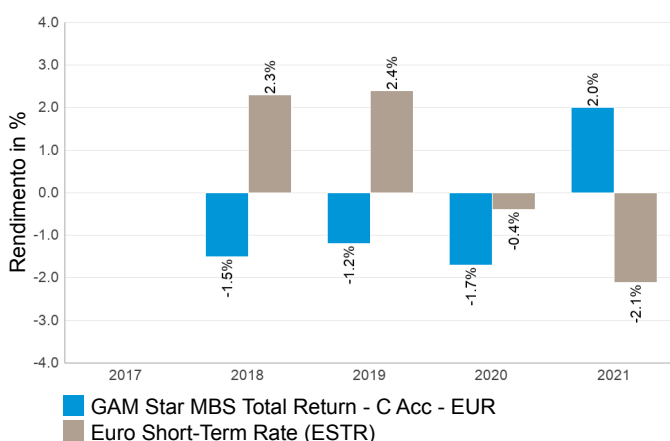
Le **commissioni di emissione, riscatto e conversione** indicate sono quelle massime applicabili. In alcuni casi è possibile pagare meno – per informazioni in materia rivolgersi al proprio consulente finanziario.

L'importo relativo alle **spese correnti** si basa sulle spese alla fine dell'esercizio finanziario e comprende le spese correnti dei fondi sottostanti. Questo dato può variare da un anno all'altro. Non comprende gli interessi bancari, i costi delle operazioni di portafoglio ed eventuali commissioni legate al rendimento ove applicabili.

Potrebbe essere applicato un **contributo di diluizione** pari a un massimo dell'1% del valore delle Azioni (rappresentativo del costo legato all'acquisto o alla vendita di investimenti) al momento del rimborso o della sottoscrizione del Fondo.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, fare riferimento alla sezione "Commissioni e Spese" del Prospetto informativo e alla sezione "Commissioni" del Supplemento del Fondo, entrambi disponibili al seguente indirizzo: [www.gam.com](http://www.gam.com)

## Risultati ottenuti nel passato



- Le performance del passato non sono necessariamente indicative dei rendimenti futuri del Fondo.
- I dati sono al netto di imposte e spese ed escludono le commissioni di sottoscrizione e di riscatto in quanto non vengono percepite dal Fondo.
- Anno di lancio del Fondo: 2014  
Anno di attivazione della classe di azioni: 2017
- I rendimenti passati sono calcolati in EUR e si riferisce alla classe di azioni.
- A decorrere dal 1° dicembre 2021, il benchmark del Fondo è l'Euro Short-Term Rate (ESTR). Prima di tale data, la performance passata è misurata in base al LIBOR a 3 mesi.

## Informazioni pratiche

- La banca depositaria del Fondo è State Street Custodial Services (Ireland) Limited.
- Per ulteriori informazioni sul Fondo, sulla Classe di Azioni in oggetto o su altre classi di azioni del Fondo, visitare il sito web di GAM ([www.gam.com](http://www.gam.com)) da cui è possibile ottenere copia dell'ultimo Prospetto e Supplemento del Fondo, la relazione e i conti annuali ed eventuali relazioni e conti semestrali più recenti. Tali documenti saranno forniti gratuitamente in lingua inglese a chi ne farà richiesta.
- Il Fondo è soggetto alle leggi e ai regolamenti fiscali dell'Irlanda. A seconda della propria nazione di residenza, ciò potrebbe avere un impatto sull'investimento. Per ulteriori informazioni, si prega di rivolgersi a un consulente di fiducia.
- Gli Amministratori di GAM Star Fund p.l.c. possono essere ritenuti responsabili esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o in contrasto con le corrispondenti parti del Prospetto e del Supplemento del Fondo.
- Nel rispetto di quanto previsto dal Prospetto, si possono effettuare

conversioni da una classe di azioni ad un'altra, sia nel Fondo che in un altro comparto di GAM Star Fund p.l.c. Per maggiori informazioni sulle modalità di conversione, si rimanda alla sezione "Come convertire azioni" del Prospetto.

- Il Valore patrimoniale netto del Fondo è calcolato in USD e sarà disponibile presso GAM Fund Management Limited, sul sito [www.gam.com](http://www.gam.com).
- Il presente Fondo è un comparto di GAM Star Fund p.l.c., una società multicomparto con separazione patrimoniale fra i singoli comparti. Per ulteriori informazioni sul fondo multicomparto si rimanda al Prospetto. Il Prospetto informativo e le relazioni periodiche sono redatti a nome di GAM Star Fund p.l.c.
- Informazioni dettagliate concernenti la politica di remunerazione aggiornata del Gestore degli investimenti (inclusa, a titolo non esaustivo, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefici nonché l'identità dei soggetti responsabili della distribuzione della remunerazione e dei benefici) sono disponibili su [www.gam.com](http://www.gam.com). Una versione cartacea di tali informazioni può essere richiesta gratuitamente al Gestore degli investimenti.