

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

GAM Star MBS Total Return

un comparto di GAM Star Fund p.l.c.

(ISIN: IE00BTFRP031 CQ Inc II - USD (la "Classe di azioni"))

Ideatore e Società di gestione: GAM Fund Management Limited, facente parte di GAM Holding AG

Sito web: www.gam.com

Ulteriori informazioni sono disponibili telefonicamente contattando il numero +353 (0) 1 609 3927.

Con riferimento a questo Documento contenente le informazioni chiave, GAM Fund Management Limited è assoggettato alla vigilanza della Central Bank of Ireland (CBI).

Il presente PRIIP e la Società di gestione sono autorizzati in Irlanda.

Data di produzione del KID: 04/04/2024

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Il Fondo è un comparto di GAM Star Fund p.l.c., una società d'investimento di tipo aperto costituita con responsabilità limitata ai sensi delle leggi irlandesi e autorizzata dalla Central Bank of Ireland secondo i regolamenti dell'Unione europea in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari del 1989 [European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 1989] ed è soggetta ai regolamenti dell'Unione europea in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari del 2011 [European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011], come di volta in volta emendato.

Scadenza

Il fondo non ha una data di scadenza. Il Fondo può essere chiuso alle condizioni stabilite nell'attuale prospetto del Fondo.

Obiettivi

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel generare rendimenti.

Politica d'investimento

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 menzionati saranno emessi principalmente da emittenti statunitensi e quotati o negoziati su Mercati riconosciuti.

Adottando un approccio a lungo termine, il co-gestore degli investimenti ricerca singoli strumenti che ritiene evidenzieranno una buona performance durante i cicli di mercato. Il co-gestore degli investimenti è orientato al valore e prende le decisioni di acquisto e vendita di singoli titoli e strumenti dopo avere condotto un'analisi del profilo di rischio/rendimento.

Inoltre, il Fondo può investire in titoli a reddito fisso emessi da governi o dalle loro agenzie, organismi sovranazionali o società. Il Fondo può anche investire in depositi e organismi d'investimento collettivo di tipo aperto e/o chiuso. Agli investimenti in organismi d'investimento collettivo quotati di tipo chiuso non si applicano limitazioni aggregate.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali in conformità all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR"), ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

Il Fondo è considerato a gestione attiva rispetto al Secured Overnight Financing Rate (SOFR) ("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 del Fondo potrebbero essere calcolate sulla base della performance del Fondo rispetto all'Indice di riferimento. Tuttavia, l'Indice di riferimento e l'Indice non vengono utilizzati per definire la composizione del portafoglio del Fondo né come target di performance, e il Fondo può essere interamente investito in titoli che sono esclusi dall'Indice di riferimento o dall'Indice.

Il co-gestore degli investimenti ha discrezionalità nella gestione degli investimenti del Fondo.

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.

Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il Fondo può inoltre utilizzare gli strumenti e le tecniche seguenti: contratti di pronti contro termine attivi e passivi e accordi di prestito titoli.

Politica della Classe di azioni:

Il Fondo è dotato di varie classi di azioni. Queste possono differire per commissioni, investimento minimo, valute, destinazione degli utili e classificazione degli investitori.

Qualsivoglia reddito derivante da questa Classe di azioni sarà distribuito. Altre classi di azioni del Fondo possono accumulare reddito.

Elaborazione di ordini di sottoscrizione e di rimborso

Gli investitori possono effettuare sottoscrizioni o rimborsi delle azioni del Fondo su base giornaliera (in ogni Giorno lavorativo del Fondo).

Investitore al dettaglio target

Il Fondo è rivolto a investitori al dettaglio, clienti professionali e controparti qualificate che mirano generalmente alla creazione di capitale e hanno un orizzonte d'investimento di medio periodo. Questo Fondo può essere rivolto a investitori con conoscenze di base e che hanno maturato esperienza con i prodotti finanziari. L'investitore può sostenere perdite finanziarie e non è interessato a ottenere garanzie del capitale.

Depositario

La Banca depositaria è State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Ulteriori informazioni

Si prega di consultare la seguente sezione "Altre informazioni rilevanti".

Salvo diversa indicazione nel presente documento, tutte le parole e le espressioni definite nell'attuale prospetto informativo del Fondo avranno lo stesso significato anche in questo documento.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

Rischio più basso

Rischio più alto

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



L'indicatore di rischio presume che il prodotto venga detenuto per 5 anni.

Il rischio effettivo può variare sensibilmente se si decide di effettuare un rimborso anticipato e in questo caso non è escluso un rimborso inferiore all'importo investito.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. Se scegliete una categoria di azioni in valuta estera, sarete esposti al rischio di cambio e il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra la valuta estera e la valuta locale. Il rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Per maggiori informazioni sugli altri rischi si rimanda al prospetto disponibile al sito web www.gam.com.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Performance Scenari

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il reddito ottenuto da questo prodotto dipende dalla performance futura del mercato. Le evoluzioni future del mercato sono incerte e non possono essere previste in modo accurato.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e del parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato:		5 anni	
Esempio di investimento:		10,000 USD	
		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	1,240 USD	2,120 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-87.60%	-26.67%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7,850 USD	8,630 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-21.50%	-2.90%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9,360 USD	10,030 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-6.40%	0.06%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11,120 USD	10,430 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	11.20%	0.85%

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento che utilizza il parametro di riferimento indicato nel Prospetto tra marzo 2015 e marzo 2020.

Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento che utilizza il parametro di riferimento indicato nel Prospetto tra agosto 2015 e agosto 2020.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento che utilizza il parametro di riferimento indicato nel Prospetto tra gennaio 2015 e gennaio 2020.

Cosa accade se GAM Fund Management Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività e le passività del Fondo A tutela degli investitori, il patrimonio della società è detenuto separatamente presso il depositario, per garantire che la solvibilità del Fondo non venga pregiudicata da un'eventuale insolvenza della Società di gestione del fondo. Se il Fondo viene chiuso o sciolto, il patrimonio sarà liquidato e riceverete una quota appropriata di eventuali proventi ma potreste perdere in tutto o in parte il capitale investito. A scanso di equivoci, il Fondo non è un OICVM garantito e non esiste un sistema di garanzia che fornisce un tasso di rendimento garantito o uno sistema di indennizzo per compensare in tutto o in parte questa perdita. Sono separate da quelle degli altri comparti di GAM Star Fund p.l.c., nel rispetto delle disposizioni della legge irlandese. Il presente documento descrive una classe di azioni di un comparto di GAM Star Fund p.l.c.. Conformemente alle condizioni previste nel prospetto informativo di GAM Star Fund p.l.c., si possono effettuare conversioni da una classe di azioni ad un'altra, sia nell'ambito dello stesso Fondo che in un altro comparto di GAM Star Fund p.l.c.. Per maggiori informazioni sulle modalità di conversione, si rimanda alla sezione "Modalità di conversione delle azioni" del prospetto informativo.

Quali sono i costi?

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

La tabella mostra gli importi prelevati dall'investimento per coprire diverse tipologie di costi. Questi importi dipendono dai volumi investiti, dal periodo di detenzione del prodotto e dalla performance del prodotto. Gli importi mostrati sono illustrativi e si basano su un importo di investimento preso a esempio e su diversi periodi di investimento possibili.

Abbiamo presunto:

-Nel primo anno si otterrebbe a rimborso l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione abbiamo ipotizzato una performance del prodotto come mostrata nello scenario moderato

- USD 10,000 sono investiti

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	1,041 USD	2,153 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	10.4%	4.0% ogni anno

(*) Ciò illustra come i costi possono ridurre il rendimento in ciascun anno nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio mostra che rimborsando il prodotto durante il periodo di detenzione raccomandato il rendimento medio per anno potrebbe essere 4.1% al lordo dei costi e 0.1% al netto dei costi.

Possiamo condividere parte dei costi con la persona che vi vende il prodotto per coprire i servizi a voi forniti. Sarà cura di questa persona comunicarvi l'importo.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	5.00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione. Questo è l'importo massimo e in alcuni casi l'investitore potrebbe pagare di meno.	Fino a 500 USD
Costi di uscita	3.00% dell'investimento prima che venga rimborsato. Questo è l'importo massimo e in alcuni casi l'investitore potrebbe pagare di meno.	Fino a 309 USD
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2.22% del valore dell'investimento annuo. Si tratta di una stima basata su costi effettivi nell'arco dell'ultimo anno.	222 USD
Costi di transazione	0.06% del valore dell'investimento annuo. Si tratta di una stima dei costi sostenuti al momento dell'acquisto e della vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varia a seconda dei volumi acquistati e venduti.	6 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (*)	10.00% del rendimento della Classe di azioni con High watermark oppure sovraperformance del tasso di rendimento del Secured Overnight Financing Rate (SOFR) calcolato proporzionalmente (il valore più basso).	4 USD

(*) Per i prodotti con commissioni di performance, l'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Avvertenza: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni. È possibile acquistare o vendere azioni nel prodotto senza penali in qualsiasi giorno lavorativo, come ulteriormente indicato nel Prospetto informativo alle sezioni "Modalità di acquisto delle azioni" e "Modalità di vendita delle azioni". Si prega di contattare il proprio intermediario, consulente finanziario o distributore per avere informazioni su eventuali costi e spese addebitati in caso di vendita delle azioni. Un eventuale rimborso anticipato può accrescere il rischio di ottenere un ritorno inferiore sull'investimento o di subire una perdita.

Come presentare reclami?

Per reclami in merito al Fondo o a un aspetto dei servizi erogati a vostro favore da GAM potete rivolgervi a GAM Fund Management Limited, Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublino, Irlanda oppure trasmettere il reclamo mediante il modulo di contatto presente sul nostro sito web: www.gam.com o inviando una e-mail a info@GAM.com.

Altre informazioni pertinenti

È possibile ottenere ulteriori informazioni su questo Fondo, compresi il prospetto informativo (contenente un'appendice specifica sul fondo con informazioni relative all'SFDR) e il presente documento, l'ultima relazione annuale, le eventuali relazioni semestrali successive e l'ultima quotazione delle azioni su www.gam.com e www.fundinfo.com.

Copie cartacee di questi documenti possono essere richieste gratuitamente a GAM Fund Management Limited, Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublino, Irlanda. Il presente documento contenente le informazioni chiave viene aggiornato al più tardi ogni 12 mesi dalla data della sua prima pubblicazione, salvo il caso in cui si rendessero necessarie modifiche nel singolo caso.

Per le informazioni relative alla performance passata del prodotto negli ultimi 10 anni e ai calcoli dello scenario di performance mensile precedente si rimanda a:

- https://docs.data2report.lu/documents/KID_PP/KID_annex_PP_GAM_IE00BTFRP031_en.pdf.

- https://docs.data2report.lu/documents/KID_PS/KID_annex_PS_GAM_IE00BTFRP031_en.pdf.