# GAM Star (Lux) - Local Emerging Bond USD Ra

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Obbligazionari Paesi Emergenti Valuta Locale | Morningstar Emerging Markets Government Bond Local Currency GR USD<br>Usato nel Report | JPM GBI-EM Global Diversified TR USD | ★★★ |

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Il fondo è adatto ad integrare portafogli diversificati a livello mondiale di investitori in grado di sostenere un rischio molto elevato. L'effetto di diversificazione supplementare è dovuto soprattutto alla scarsa correlazione con i mercati azionari mond Il fondo investe in obbligazioni di emittenti di paesi emergenti denominate nella valuta locale o abbinate alla stessa. Si provvede ad un'ampia diversificazione valutaria.

## Rendimenti

| 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025-11 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| -4,96 | -4,17 | -1,94 | 9,78 | 0,94 | 3,59 | ● Fondo |
| - | - | - | - | 5,13 | 3,59 | ● Benchmark e Indici |
| -5,83 | -1,11 | -3,95 | 9,02 | 3,17 | 5,30 | ● Categoria |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | -1,64 | 3Y Sharpe Ratio | 0,21 |
| 3Y Beta | 1,21 | 3Y Std Dev | 5,95 |
| 3Y R-Squared | 98,33 | 3Y Risk | +Med |
| 3Y Info Ratio | -0,45 | 5Y Risk | +Med |
| 3Y Tracking Error | 2,10 | 10Y Risk | Med |

Basati su Morningstar Emerging Markets Government Bond Local Currency GR USD (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | 3,70 | 3,53 | 4,44 |
| 6-Mesi | 4,67 | 4,68 | 5,99 |
| 1-Anno | 2,89 | 3,97 | 5,37 |
| 3-Anni Ann.ti | 4,33 | 5,44 | 5,91 |
| 5-Anni Ann.ti | 1,76 | 2,30 | 2,60 |
| 10-Anni Ann.ti | 2,34 | 3,20 | 2,65 |

Rendimenti aggiornati al 04/12/2025

| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2025 | -0,36 | -1,52 | 2,50 | - |
| 2024 | -0,94 | -1,89 | 5,55 | -1,60 |
| 2023 | 3,91 | 2,55 | -1,62 | 4,72 |
| 2022 | -0,06 | -3,09 | 1,85 | -0,60 |
| 2021 | -5,05 | 2,30 | -1,20 | -0,14 |

## Portafoglio 31/08/2025

| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| ● Azioni | 0,00 |
| ● Obbligazioni | 93,42 |
| ● Liquidità | 6,58 |
| ● Altro | 0,00 |

**Fixed Income Style Box™**

| | Fondo |
|---|---|
| Duration Effettiva | - |
| Maturity effettiva | - |
| Qualità Credito Media | |

| Credit Quality % | Fondo | Credit Quality % | Fondo |
|---|---|---|---|

### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| Thailand (Kingdom Of) 2.25% | — | 13,20 |
| Mexico (United Mexican... | — | 10,83 |
| Secretaria Do Tesouro... | — | 7,49 |
| India (Republic of) 7.26% | — | 5,58 |
| United States Treasury Bills | — | 5,02 |
| Czech (Republic of) 1.2% | — | 4,67 |
| India (Republic of) 7.1% | — | 4,49 |
| Indonesia (Republic of) 8.375% | — | 4,28 |
| South Africa (Republic of)... | — | 3,31 |
| Poland (Republic of) 2.75% | — | 3,26 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 62,13 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 0 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 32 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 98,44 |
| Societario | 0,00 |
| Cartolarizzazioni | 0,00 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | 1,61 |
| Derivati | -0,05 |

| Coupon Range % | Fondo |
|---|---|
| 0 coupon | 0,00 |
| Da 0 a 4 cedole | 33,54 |
| Da 4 a 6 cedole | 5,32 |
| Da 6 a 8 cedole | 23,66 |
| Da 8 a 10 cedole | 36,23 |
| Da 10 a 12 cedole | 0,00 |
| Oltre 12 cedole | 1,26 |

| Scadenze % | Fondo |
|---|---|
| da 1 a 3 | 18,88 |
| da 3 a 5 | 21,79 |
| da 5 a 7 | 22,52 |
| da 7 a 10 | 16,09 |
| da 10 a 15 | 15,39 |
| da 15 a 20 | 5,33 |
| da 20 a 30 | 0,00 |
| oltre 30 | 0,00 |

## Anagrafica

| | |
|---|---|
| Società di Gestione | GAM (Luxembourg) SA |
| Telefono | +41 58 426 6000 |
| Web | www.funds.gam.com |
| Data di Partenza | 13/12/2013 |
| Nome del Gestore | - |
| Data Inizio Gestione | 16/06/2025 |
| NAV (04/12/2025) | USD 63,06 |
| Patrimonio Netto (Mln) (31/08/2025) | 188,46 USD |

| | |
|---|---|
| Patrimonio Classe (Mln) (04/12/2025) | 4,68 USD |
| Domicilio | LUSSEMBURGO |
| Valuta del Fondo | USD |
| UCITS | Si |
| Inc/Acc | Inc |
| ISIN | LU0984443514 |

| | |
|---|---|
| Investimento Min. Ingresso | - |
| Investimento Min. Successivo | - |
| T.E.R. | - |
| Spese correnti | 1,31% |
| Commissione di incentivo | - |

© 2025 Morningstar Italia. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar, (2) non possono essere copiate, (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono fornite con scopi informativi; (5) sono ritenute attendibili da Morningstar che, pertanto, ne garantisce il maggior grado di accuratezza e completezza possibile, fatto salvo il caso in cui queste Le siano state fornite in modo errato e/o non completo dalle relative società prodotto; (6) sono estratte dai dati del fondo disponibili e riferiti a date temporali diverse. Morningstar non è responsabile per qualunque danno o perdita derivante da qualunque uso delle informazioni e chi visiona tali informazioni sarà responsabile dell'uso che andrà a farne. Non vi è naturalmente garanzia alcuna che i risultati del passato trovino un riscontro nel futuro.

MORNINGSTAR