

# GAM Star (Lux) - Emerging Markets Bond Opportunities (USD) - EM

**Categoria Morningstar™**  
Obbligazionari Paesi Emergenti Valuta Locale  
Usato nel Report

**Benchmark Morningstar**  
Morningstar Emerging Markets Government Bond Local Currency GR USD

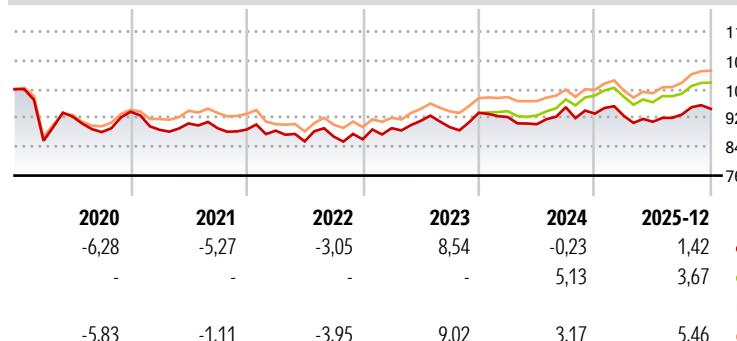
**Benchmark Dichiarato**  
JPM GBI-EM Global Diversified TR USD

**Morningstar Rating™**  
★

## 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 mondiali. 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



## Misure di Rischio

|                   | 3Y Alpha | 3Y Beta  | 3Y Sharpe Ratio | 0,06 |
|-------------------|----------|----------|-----------------|------|
| 3Y R-Squared      | 97,88    | 3Y Risk  | +Med            |      |
| 3Y Info Ratio     | -1,16    | 5Y Risk  | +Med            |      |
| 3Y Tracking Error | 2,18     | 10Y Risk | -               |      |

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

## Rend. Cumulati %

|                | Fondo | Bmk  | Cat  |
|----------------|-------|------|------|
| 3-Mesi         | -0,80 | 2,27 | 2,98 |
| 6-Mesi         | 2,97  | 5,41 | 7,28 |
| 1-Anno         | -0,14 | 3,17 | 5,67 |
| 3-Anni Ann.ti  | 1,63  | 4,72 | 5,48 |
| 5-Anni Ann.ti  | 0,25  | 2,43 | 2,86 |
| 10-Anni Ann.ti | -     | -    | -    |

Rendimenti aggiornati al 27/01/2026

## Rendimenti Trimestrali %

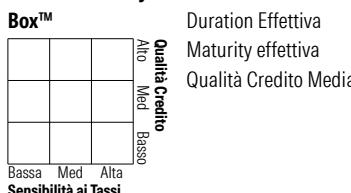
|      | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    |
|------|-------|-------|-------|-------|
| 2026 | -     | -     | -     | -     |
| 2025 | -0,64 | -1,79 | 2,19  | 1,71  |
| 2024 | -1,23 | -2,16 | 5,23  | -1,89 |
| 2023 | 3,61  | 2,26  | -1,91 | 4,43  |
| 2022 | -0,35 | -3,36 | 1,56  | -0,88 |

## Portafoglio 30/09/2025



|                | Asset Allocation % | Netta |
|----------------|--------------------|-------|
| • Azioni       | 0,00               |       |
| • Obbligazioni | 94,11              |       |
| • Liquidità    | 5,89               |       |
| • Altro        | 0,00               |       |

## Fixed Income Style Box™



## Titoli principali

| Nome  | Settore | %     |
|---|---------|-------|
| Thailand (Kingdom Of) 2,25%                 | -       | 12,97 |
| Mexico (United Mexican...)                  | -       | 11,08 |
| Secretaria Do Tesouro...                    | -       | 7,69  |
| India (Republic of) 7,26%                   | -       | 5,55  |
| United States Treasury Bills                | -       | 5,00  |
| Czech (Republic of) 1,2%                    | -       | 4,65  |
| India (Republic of) 7,1%                    | -       | 4,47  |
| Indonesia (Republic of) 8,375%              | -       | 4,20  |
| South Africa (Republic of)...               | -       | 3,51  |
| Poland (Republic of) 2,75%                  | -       | 3,27  |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio            | 62,38   |       |
| Numeri Complessivo di Titoli Azionari       | 0       |       |
| Numeri Complessivo di Titoli Obbligazionari | 32      |       |

## Fixed Income Sector Weightings %

|                          | Fondo |
|--------------------------|-------|
| Governativo              | 99,11 |
| Societario               | 0,00  |
| Cartolarizzazioni        | 0,00  |
| Enti Locali              | 0,00  |
| Liquidità ed equivalenti | 0,95  |
| Derivati                 | -0,06 |

## Coupon Range %

|                   | Fondo |
|-------------------|-------|
| 0 coupon          | 0,00  |
| Da 0 a 4 cedole   | 32,99 |
| Da 4 a 6 cedole   | 5,29  |
| Da 6 a 8 cedole   | 23,84 |
| Da 8 a 10 cedole  | 36,74 |
| Da 10 a 12 cedole | 0,00  |
| Oltre 12 cedole   | 1,15  |

## Scadenze %

|            | Fondo |
|------------|-------|
| da 1 a 3   | 17,26 |
| da 3 a 5   | 23,13 |
| da 5 a 7   | 21,52 |
| da 7 a 10  | 15,88 |
| da 10 a 15 | 15,51 |
| da 15 a 20 | 5,55  |
| da 20 a 30 | 0,00  |
| oltre 30   | 0,00  |

## Anagrafica

|                        |                     |                         |              |                              |           |
|------------------------|---------------------|-------------------------|--------------|------------------------------|-----------|
| Società di Gestione    | GAM (Luxembourg) SA | Patrimonio Classe (Mln) | 0,05 USD     | Investimento Min. Ingresso   | 5.000 EUR |
| Telefono               | +41 58 426 6000     | (27/01/2026)            |              | Investimento Min. Successivo | -         |
| Web                    | www.funds.gam.com   | Domicilio               | LUSSEMBURGO  | T.E.R.                       | -         |
| Data di Partenza       | 03/07/2019          | Valuta del Fondo        | USD          | Spese correnti               | 2,48%     |
| Nome del Gestore       | -                   | UCITS                   | Si           | Commissione di incentivo     | -         |
| Data Inizio Gestione   | 16/06/2025          | Inc/Acc                 | Inc          |                              |           |
| NAV (27/01/2026)       | USD 72,68           | ISIN                    | LU1805267652 |                              |           |
| Patrimonio Netto (Mln) | 189,79 USD          |                         |              |                              |           |
| (30/09/2025)           |                     |                         |              |                              |           |