

GAM Star Disruptive Growth

Dicembre 2019

Riservato esclusivamente ad investitori professionali

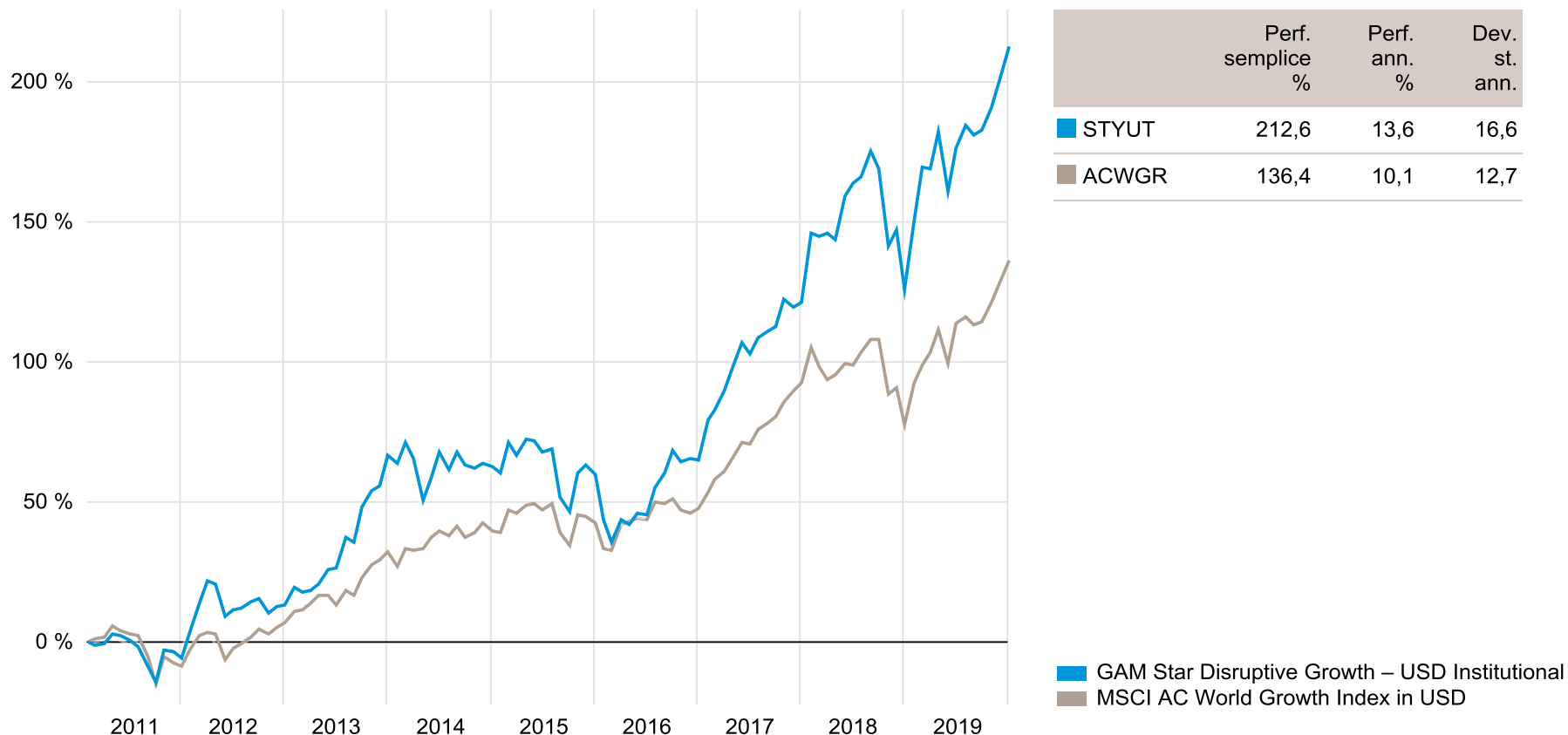
Questo documento è di natura confidenziale ed elaborato solamente per l'utilizzo da parte dei soggetti a cui è stato consegnato o spedito. Non deve essere riprodotto, copiato, o dato nella sua interezza o nelle sue parti a nessun altro soggetto. GAM Star Disruptive Growth è un comparto della GAM Star Fund p.l.c.; domicilio è l'Irlanda. Fino al 20 gennaio 2020 GAM Star Technology

Indice

Performance	<u>Pag. 3</u>
Il fondo si presenta	<u>Pag. 4</u>
Perché sceglierlo?	<u>Pag. 5</u>
Aggiornamento	<u>Pag. 15</u>
ISIN e informazioni sul comparto	<u>Pag. 21</u>

GAM Star Disruptive Growth – USD Institutional

Performance da 1 feb 2011 (data di lancio) a 31 dic 2019



I rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri così come di presenti o futuri trends. I rendimenti sono al netto delle commissioni, degli altri onorari e degli altri oneri. I fondi non presentano le caratteristiche di sicurezza del capitale tipiche dei depositi bancari.

Il fondo si presenta



Digital disruption

Le tendenze tecnologiche ed economiche dimostrano che la digitalizzazione è un processo inarrestabile.



Ampliare le opportunità

Le società consolidate rinnovano il loro business model introducendo le nuove tecnologie, e creano, così, sempre maggiori opportunità di crescita in futuro.



Identificare le idee potenzialmente vincenti

Il mercato tende a sottovalutare le nuove tecnologie poiché i cambi di paradigma si susseguono sempre più rapidamente

PERCHÈ
SCEGLIERLO?

Punti chiave del processo d'investimento

Identificare i temi d'investimento

1



Applicare una ricerca rigorosa e variegata e l'esperienza nel settore tecnologico per i game-changers

Identificare la disruption

Analizzare le società

2

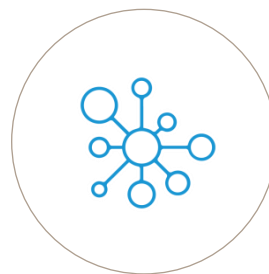


Combinare i fondamentali, le visite alle società, l'analisi tecnica, i modelli di valutazione e la ricerca sul settore

Identificare i principali Vincenti/Perdenti

Costruire il portafoglio

3



Combinare esposizione ai temi, cercando di creare un portafoglio posizionato per beneficiare dai cambiamenti generazionali nelle tecnologie

Selezionare Vincenti/Perdenti sulla base di 1+2+ criteri di gestione del rischio

Gestire il rischio

4



Utilizzare una gestione del portafoglio attiva, su base giornaliera combinata con robuste linee guida nella gestione e supervisione indipendente dei rischi.

Un approccio con esperienza al rischio è critico

DIGITAL DISRUPTION

La Digital disruption sta obbligando tutte le società a fare cambiamenti drammatici...



“ Almeno il 40% di tutti i business moriranno nei prossimi 10 anni...

se non riusciranno a capire come cambiare la loro società, per incorporare le nuove tecnologie ...

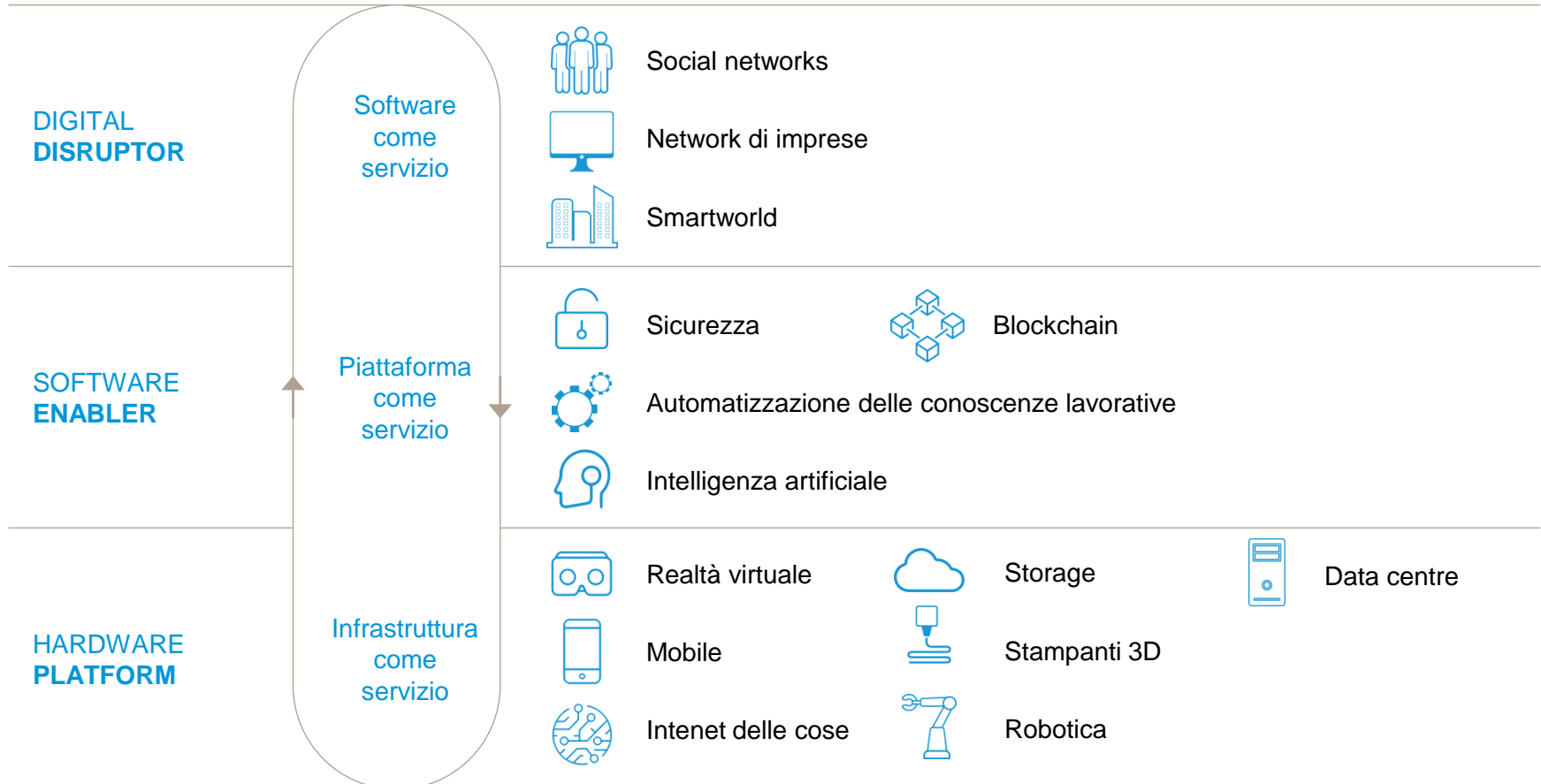
”



John Chambers
Former Executive Chairman,
CISCO Systems

L'opportunità della disruption ha diverse prospettive

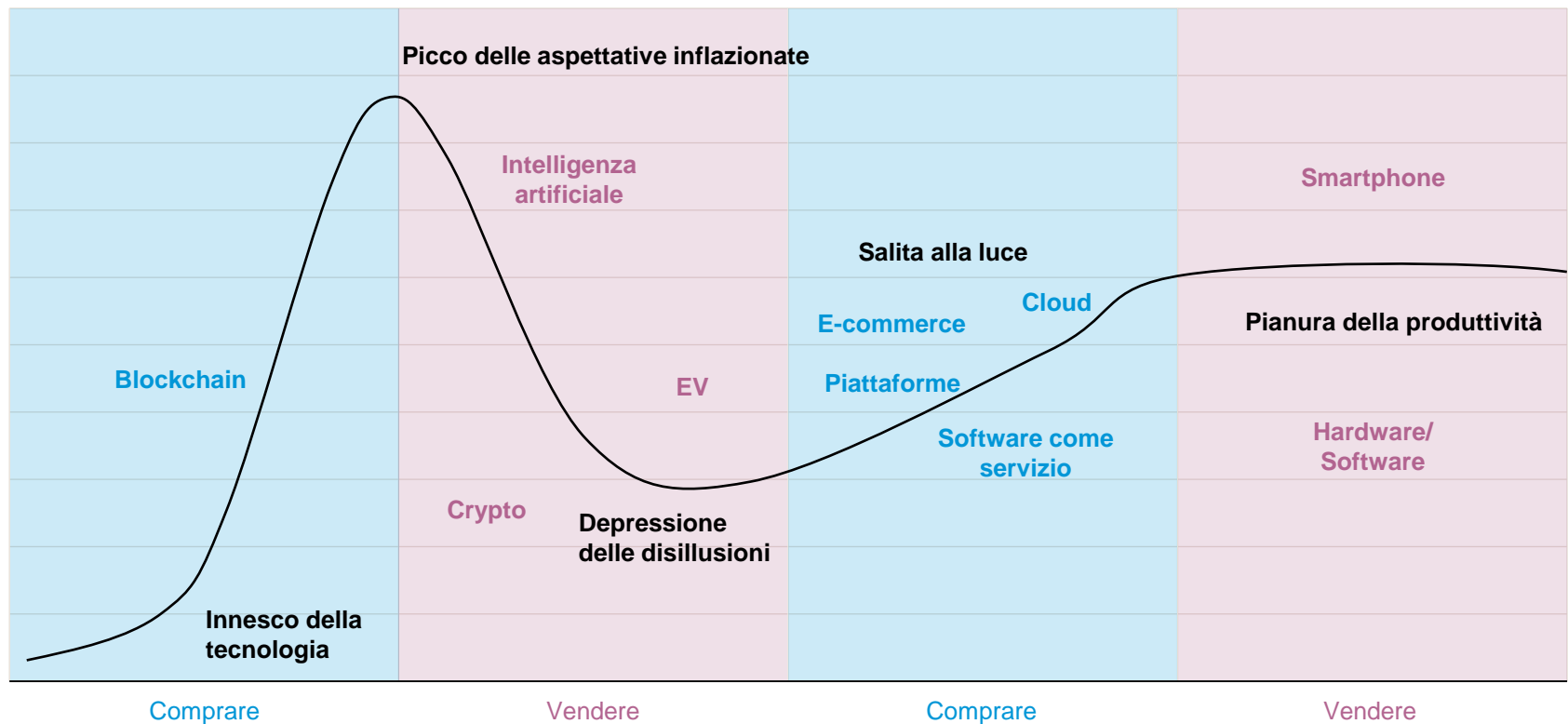
Le aree della disruption digitale sono molte ...



La Disruption crea grandi vincitori e perdenti

La digitalizzazione e l'effetto network sta profondamente cambiando il modo in cui viviamo e lavoriamo

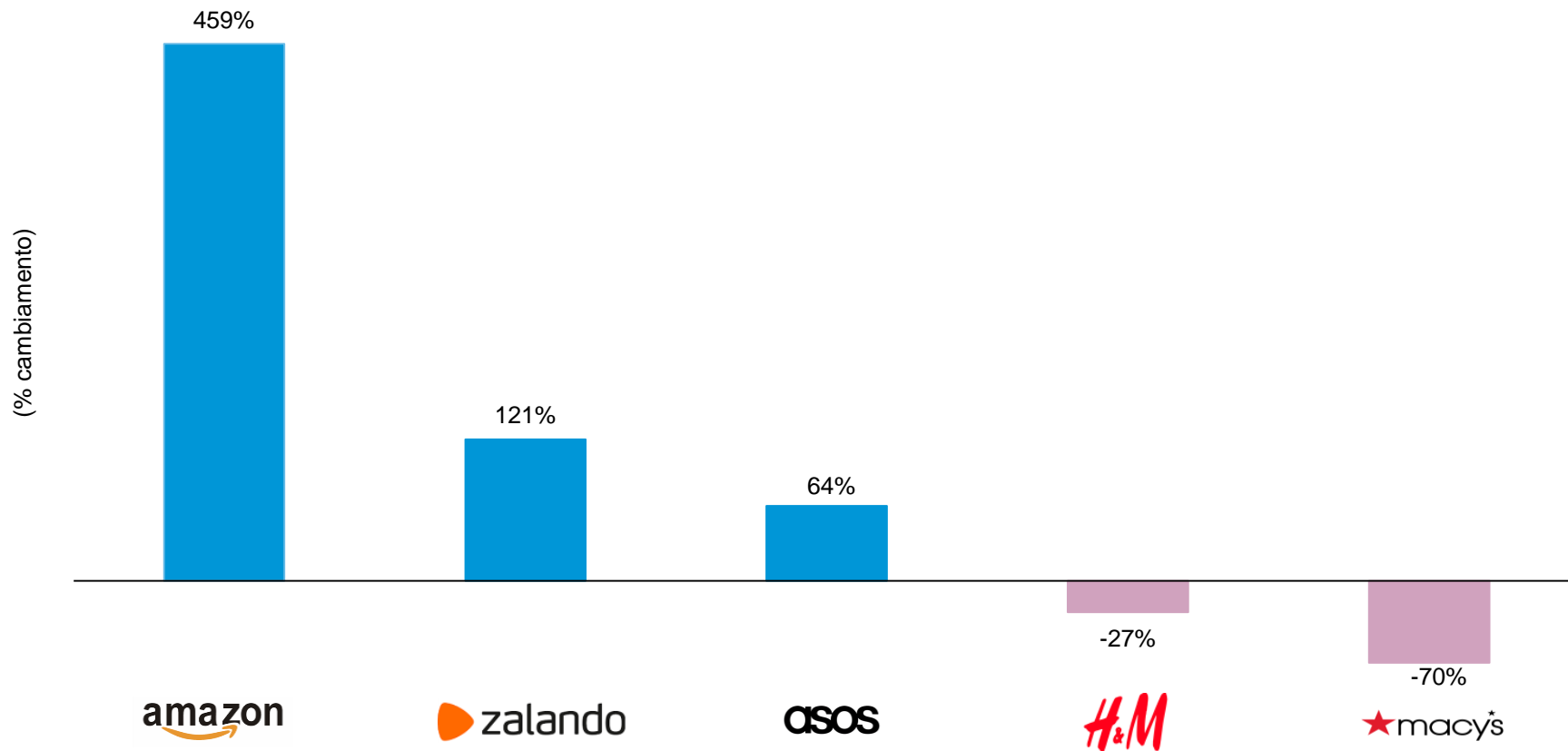
Ciclo dell' Hype di Gartner



Vincitori e vinti – Distribuzione al dettaglio

Disruption in un mercato di migliaia di miliardi \$

Performance delle azioni di società nella distribuzione al dettaglio, 01 Gennaio 2015 al 30 Settembre 2019

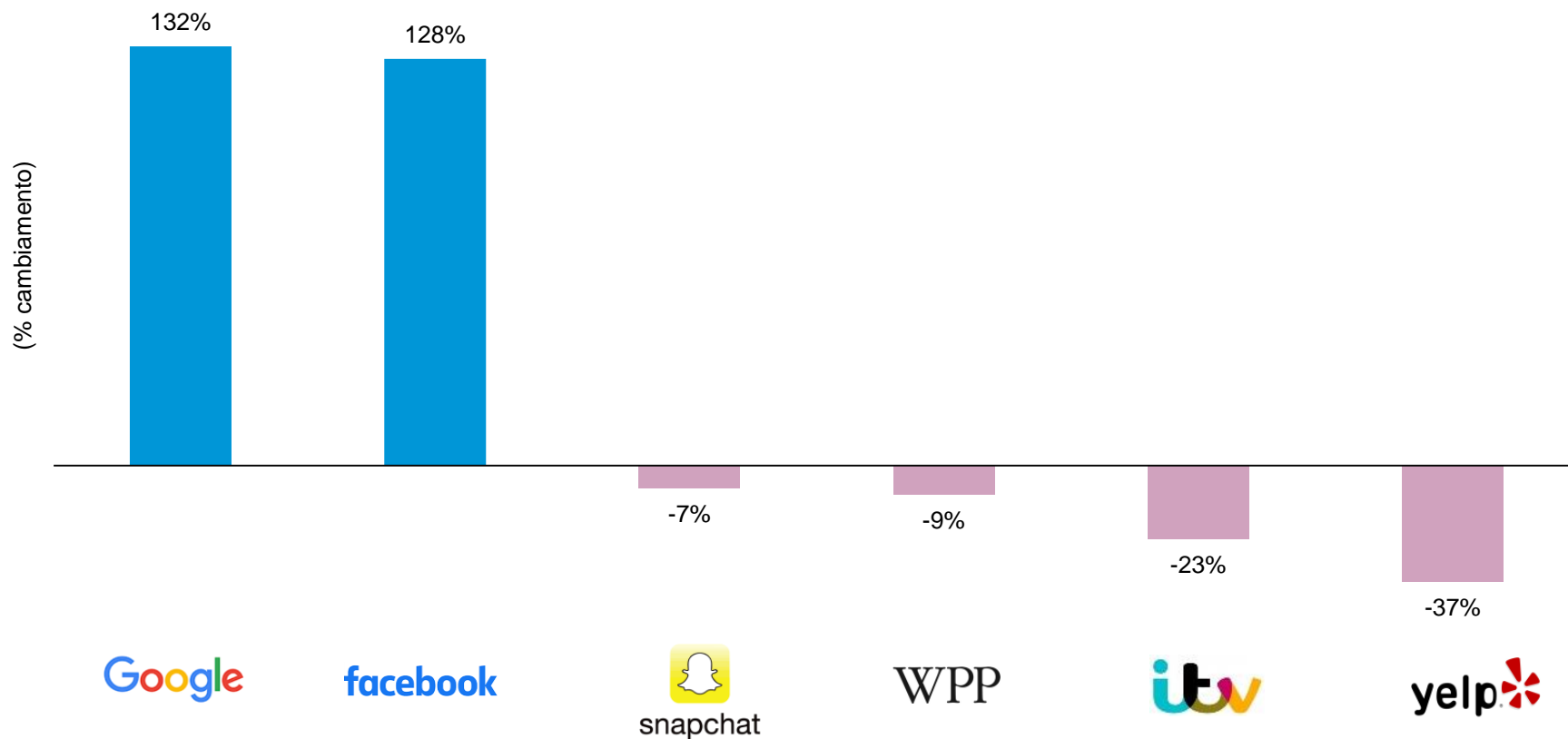


I rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri così come di presenti o futuri trends.

Vincitori e vinti – Pubblicità

Disruption in un mercato di \$500 miliardi

Performance delle azioni di società nella pubblicità, 01 Gennaio 2015 al 30 Settembre 2019

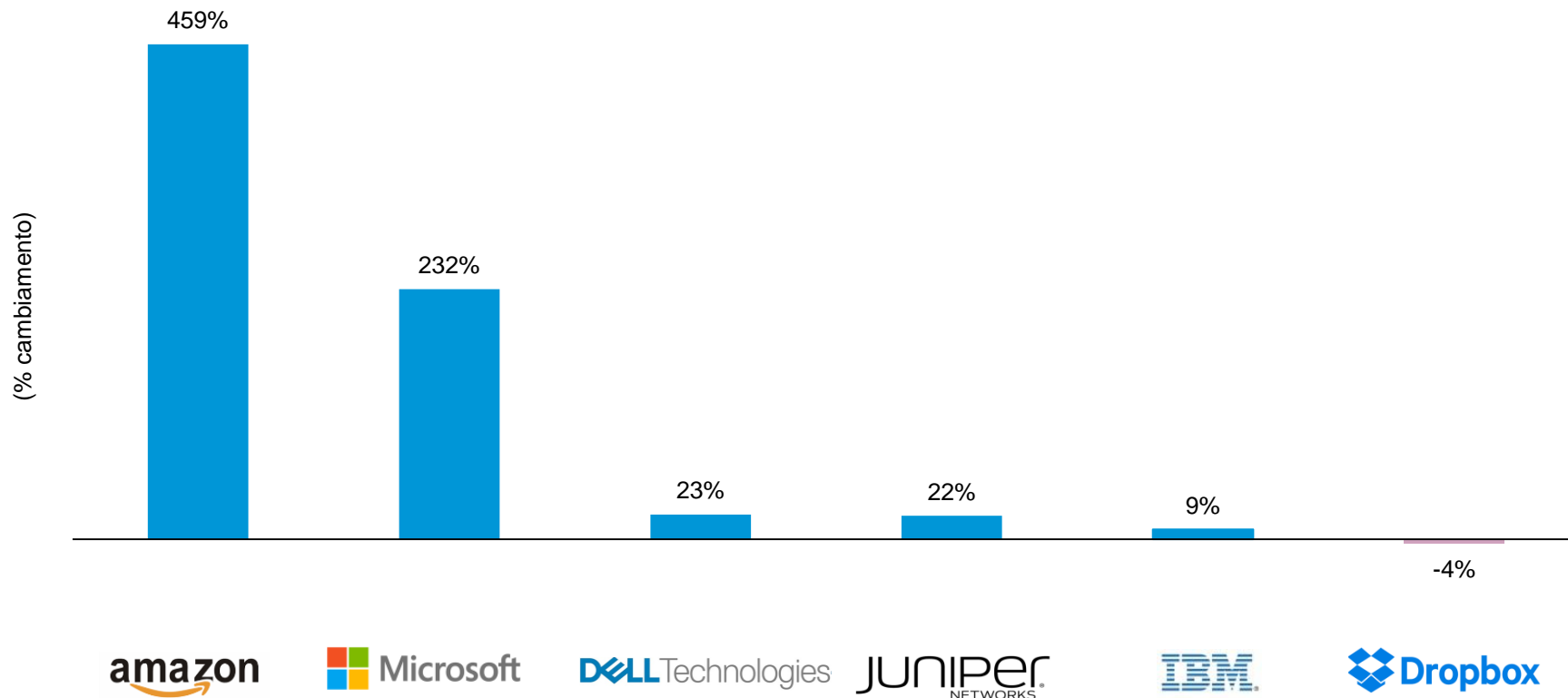


I rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri così come di presenti o futuri trends.

Vincitori e vinti – Infrastrutture Cloud

Disruption in un mercato di \$1000 miliardi

Performance delle azioni di società di infrastrutture Cloud, 01 Gennaio 2015 al 30 Settembre 2019



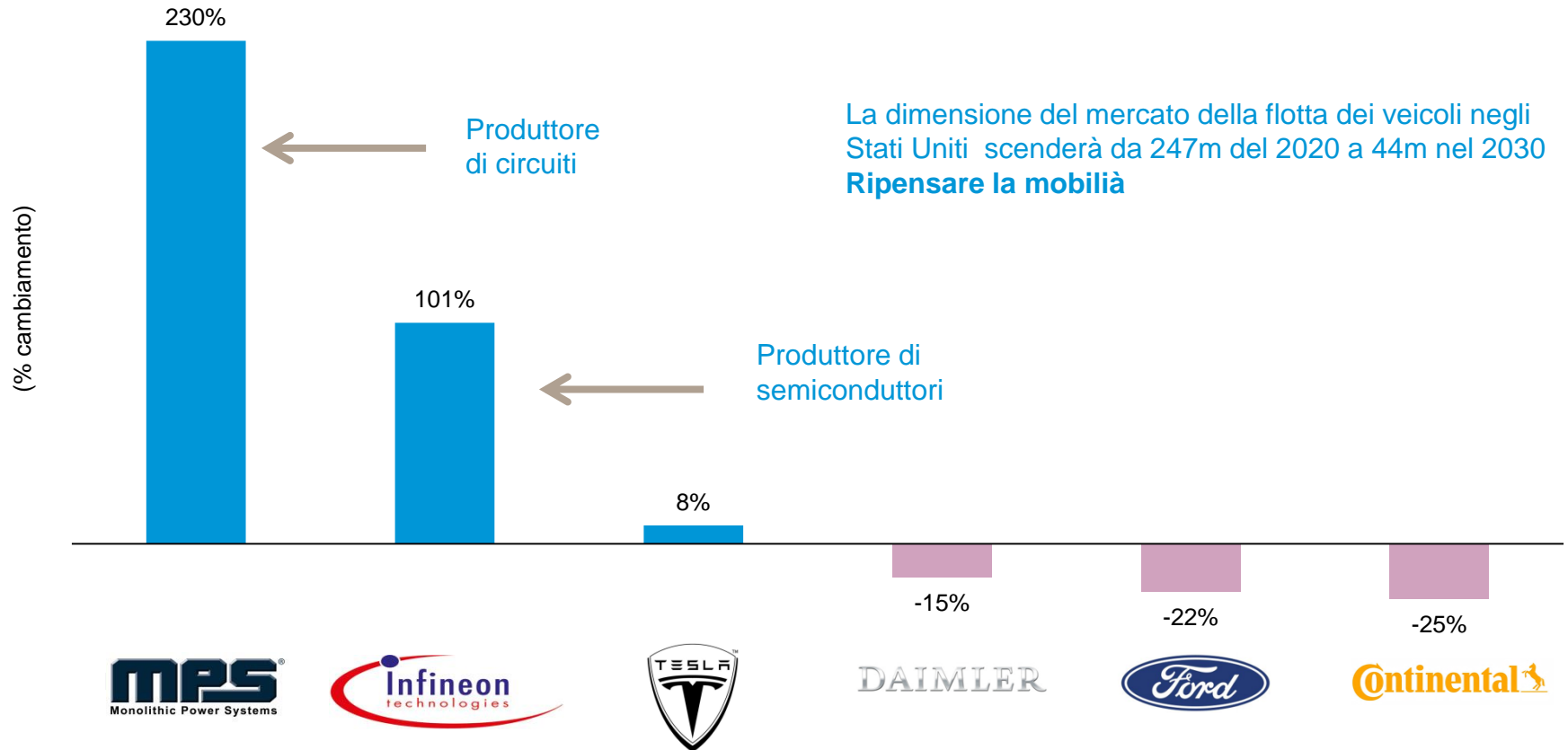
I rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri così come di presenti o futuri trends.

Fonte: Bloomberg. Gli strumenti finanziari menzionati in questo materiale sono riportati a scopo puramente illustrativo. Non devono essere interpretati come un'offerta diretta o una raccomandazione d'investimento. Le opinioni espresse sono quelle del gestore al momento della pubblicazione e sono soggette a modifiche. I loghi sono marchi dei rispettivi proprietari e vengono utilizzati a scopo illustrativo e non devono essere interpretati come approvazione o sponsorizzazione di GAM.

Vincitori e vinti – Trasporti

Il solo mercato del Ride sharing alone is a \$5000 miliardi

Performance delle azioni di società di trasporti, 01 Gennaio 2015 al 30 Settembre 2019

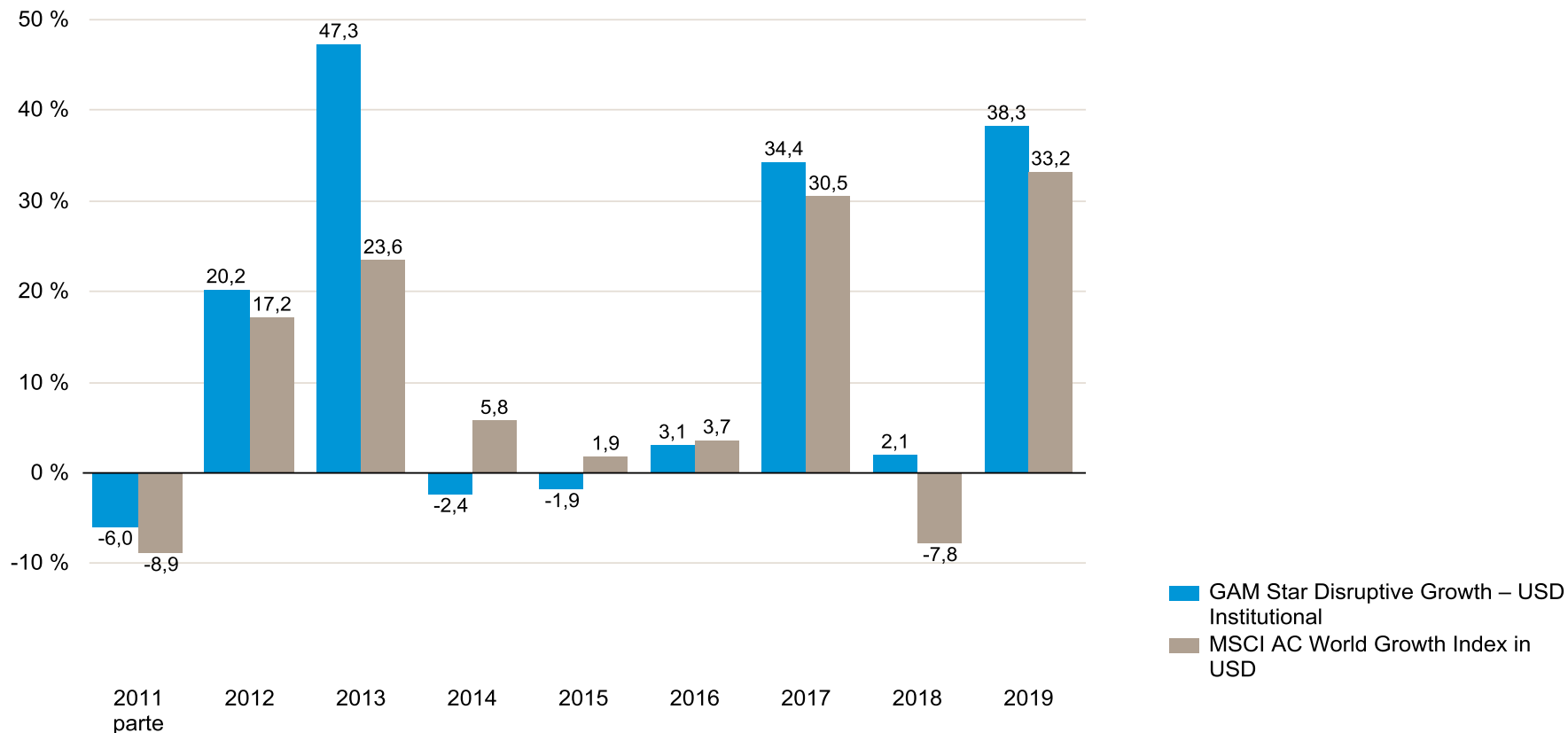


I rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri così come di presenti o futuri trends.

AGGIORNAMENTO

GAM Star Disruptive Growth

Rendimenti annui da 1 feb 2011 (data di lancio) a 31 dic 2019



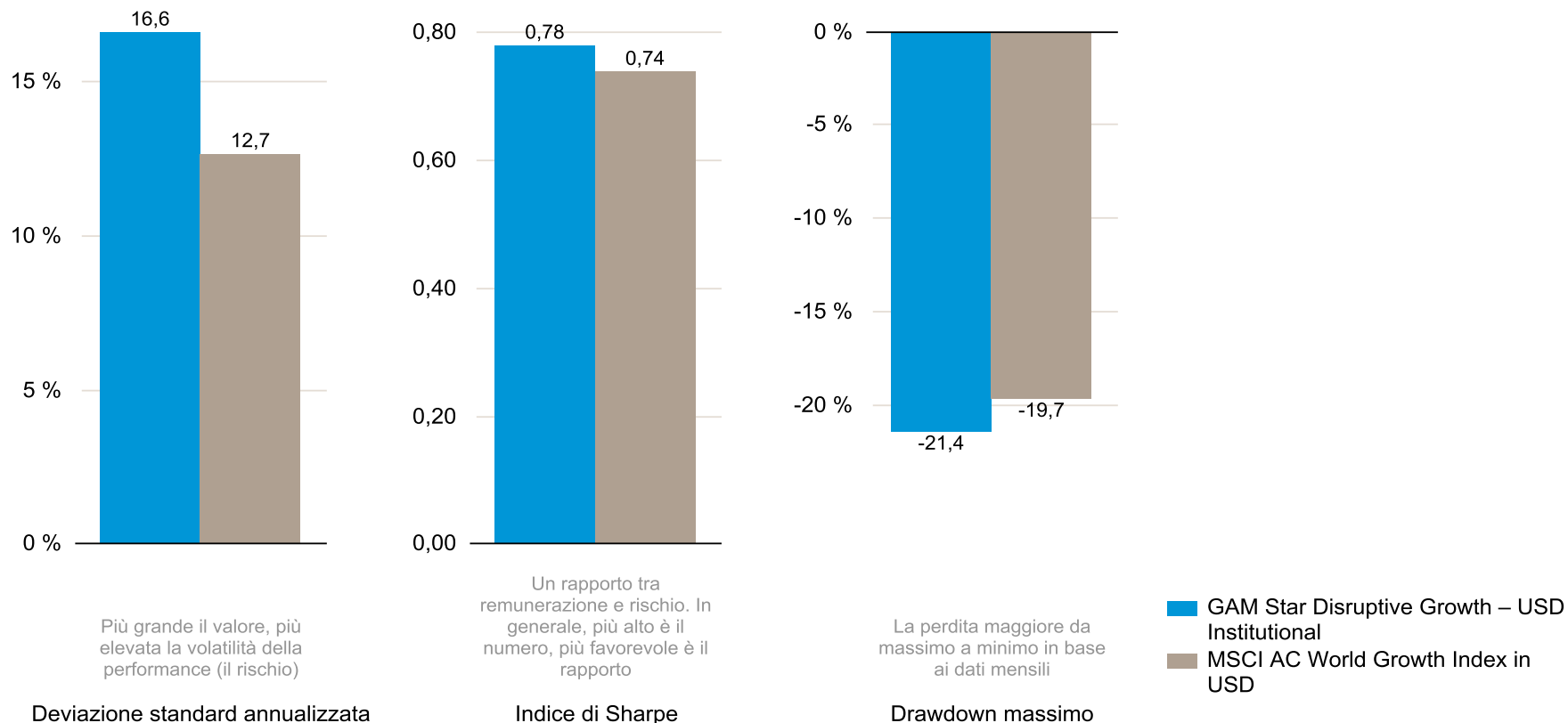
I rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri così come di presenti o futuri trends. I rendimenti sono al netto delle commissioni, degli altri onorari e degli altri oneri.

Fonte: GAM, MSCI

Le performance fanno riferimento al GAM Star Disruptive Growth – USD Institutional (ISIN: IE00B5L06T43), parte della GAM Star Fund p.l.c. Presentato a solo scopo aggiuntivo e informativo. Si prega di far riferimento al relativo report aderente ai criteri GIPS e al testo supplementare GIPS.

GAM Star Disruptive Growth

Caratteristiche di rischio da 1 feb 2011 (data di lancio) a 31 dic 2019



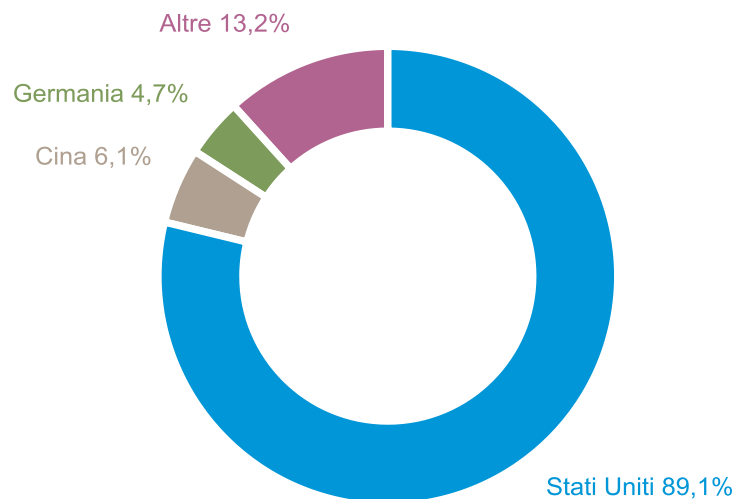
I rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri così come di presenti o futuri trends. I rendimenti sono al netto delle commissioni, degli altri onorari e degli altri oneri.

Fonte: GAM, MSCI

Le performance fanno riferimento al GAM Star Disruptive Growth – USD Institutional (ISIN: IE00B5L06T43), parte della GAM Star Fund p.l.c. Presentato a solo scopo aggiuntivo e informativo. Si prega di far riferimento al relativo report aderente ai criteri GIPS e al testo supplementare GIPS.

GAM Star Disruptive Growth

Analisi geografica al 31 dic 2019



Nome	%
Microsoft	6,8
Alphabet Inc Com. A	6,2
Facebook	5,0
Intuitive Surgical	4,5
Visa	4,4
Micron Technology	4,0
Seagate Technology	4,0
Alibaba Group Holding-Sp ADR	4,0
Mastercard	3,7
Amazon.Com	3,6
Total (top 10 of 49 holdings)	46,1

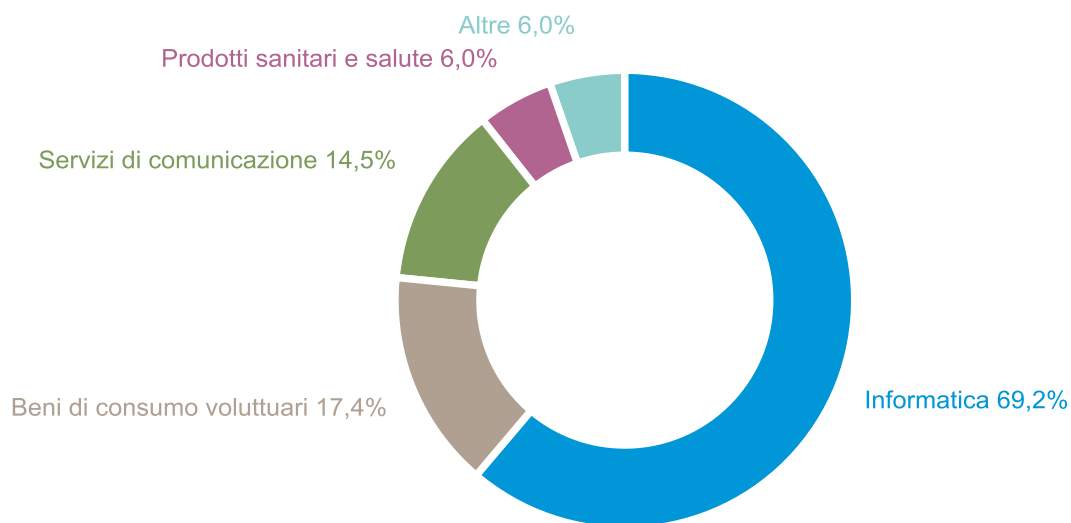
Attività correnti nette -13,1%

Fonte: GAM

Gli strumenti finanziari menzionati in questo materiale sono un esempio dell'attuale allocazione di portafoglio del Fondo GAM e sono mostrati a scopo puramente illustrativo, non devono essere considerati come un'offerta diretta, raccomandazione o consiglio di investimento. Le allocazioni sono soggette a variazioni. Le performance fanno riferimento al GAM Star Disruptive Growth – USD Institutional (ISIN: IE00B5L06T43), parte della GAM Star Fund p.l.c.

GAM Star Disruptive Growth

Analisi settoriale al 31 dic 2019



Nome	%
Microsoft	6,8
Alphabet Inc Com. A	6,2
Facebook	5,0
Intuitive Surgical	4,5
Visa	4,4
Micron Technology	4,0
Seagate Technology	4,0
Alibaba Group Holding-Sp ADR	4,0
Mastercard	3,7
Amazon.Com	3,6
Total (top 10 of 49 holdings)	46,1

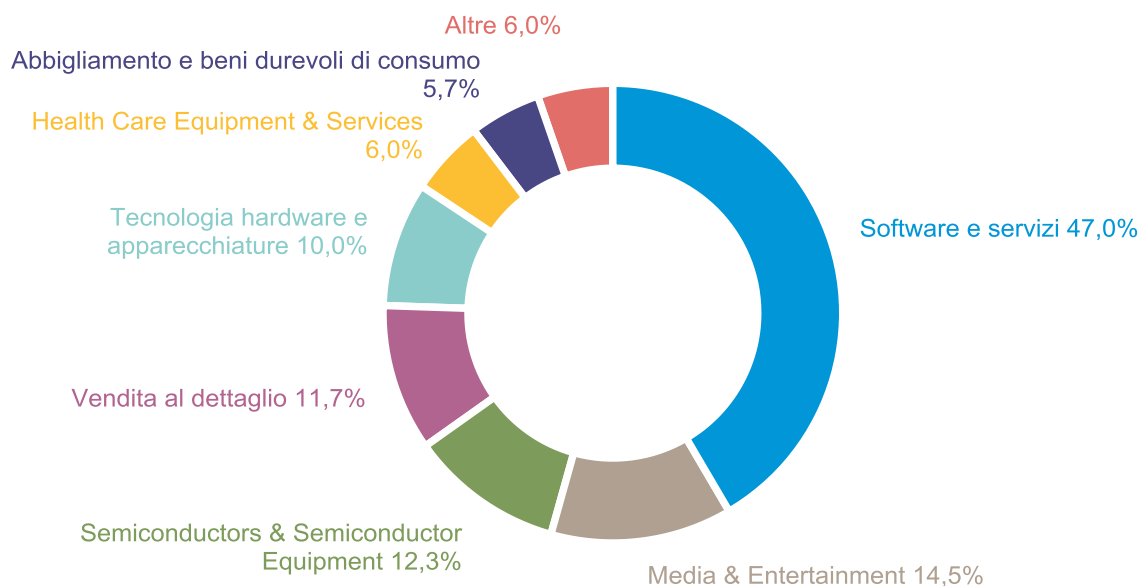
Attività correnti nette -13,1%

Fonte: GAM

Gli strumenti finanziari menzionati in questo materiale sono un esempio dell'attuale allocazione di portafoglio del Fondo GAM e sono mostrati a scopo puramente illustrativo, non devono essere considerati come un'offerta diretta, raccomandazione o consiglio di investimento. Le allocazioni sono soggette a variazioni. Le performance fanno riferimento al GAM Star Disruptive Growth – USD Institutional (ISIN: IE00B5L06T43), parte della GAM Star Fund p.l.c.

GAM Star Disruptive Growth

Analisi settoriale al 31 dic 2019



Nome	%
Microsoft	6,8
Alphabet Inc Com. A	6,2
Facebook	5,0
Intuitive Surgical	4,5
Visa	4,4
Micron Technology	4,0
Seagate Technology	4,0
Alibaba Group Holding-Sp ADR	4,0
Mastercard	3,7
Amazon.Com	3,6
Total (top 10 of 49 holdings)	46,1

Attività correnti nette -13,1%

Fonte: GAM

Gli strumenti finanziari menzionati in questo materiale sono un esempio dell'attuale allocazione di portafoglio del Fondo GAM e sono mostrati a scopo puramente illustrativo, non devono essere considerati come un'offerta diretta, raccomandazione o consiglio di investimento. Le allocazioni sono soggette a variazioni. Le performance fanno riferimento al GAM Star Disruptive Growth – USD Institutional (ISIN: IE00B5L06T43), parte della GAM Star Fund p.l.c.

GAM Star Disruptive Growth

Informazioni sul prodotto

Tipologia classe	ISIN	Valuta	Classe	Comm. Gestione	Comm. Distr.
Retail alla carta	IE00B5V8YW74	USD	C	1.55%	0.50%
Retail alla carta	IE00B52KHY54	EUR	C	1.55%	0.50%
Istituzionale nelle polizze	IE00B5L06T43	USD	I	1.00%	N/A

Disposizioni importanti di carattere legale

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. **Esso è rivolto a investitori/intermediari istituzionali e/o qualificati, ammissibili, professionali, sofisticati, nominati da GAM, che siano in possesso delle conoscenze e del livello di preparazione finanziaria necessari per capire e sostenere i rischi associati agli investimenti ivi descritti.** 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.** 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 non costituisce un invito a investire in prodotti o strategie GAM. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere presa solo dopo aver letto accuratamente il prospetto informativo vigente, i documenti di offerta, le informazioni chiave per gli investitori "KIID", lo statuto, l'attuale relazione annuale e semestrale (i "documenti legali") e dopo aver consultato un esperto fiscale e finanziario indipendente. È possibile scaricare copia gratuita dei documenti legali su Internet all'indirizzo www.gam.com. 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. Questo documento può far riferimento a comparti di **GAM Star Fund p.l.c.**, sede legale in George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublino 2, 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, George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublino 2, Irlanda.

ITALIA: Questo documento è destinato esclusivamente all'uso interno degli intermediari abilitati da GAM e/o degli investitori istituzionali o qualificati e non può essere trasmesso a terzi. In particolare non può essere utilizzato come materiale pubblicitario per il collocamento pubblico o qualsiasi altra forma di offerta pubblica dei fondi, dei loro comparti o tipi di azioni. Non sono soggetti alla predetta limitazione, lo Statuto, il Prospetto informativo, le informazioni chiave per gli investitori (anche Key Investor Information Document - KIID), le relazioni annuali e semestrali, nonché il modulo di sottoscrizione e l'elenco dei collocatori autorizzati in Italia di ciascuna SICAV. 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 possono essere scaricati gratuitamente dal sito www.gam.com.