

## 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 Private Equity LiquidRep

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

(ISIN: IE00B3KRGG97 Ord Acc - USD (la "Classe di azioni"))

Ideatore e Società di gestione: FundRock Management Company (Ireland) Limited

Sito web: [www.gam.com](http://www.gam.com)

Ulteriori informazioni sono disponibili telefonicamente chiamando i numeri +353 (0) 1 609 3927 e +353 (0) 1 566 9800 oppure visitando il sito <https://www.fundrock.ie>.

Con riferimento a questo Documento contenente le informazioni chiave, FundRock Management Company (Ireland) Limited è assoggettata 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: 22/05/2026

## 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 nel suo attuale prospetto. Inoltre, se un azionista non è un investitore idoneo o non presenta la dichiarazione fiscale ovvero non fornisce le informazioni o la documentazione richieste, la totalità ovvero una parte della sua partecipazione può essere oggetto di rimborso forzoso, ai termini del prospetto informativo in vigore.

### Obiettivi

#### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel conseguire un incremento del capitale a lungo termine paragonabile a quello delle azioni quotate, con una minore volatilità al ribasso, replicando alcuni temi d'investimento dei tradizionali fondi di private equity ("PE") statunitensi incentrati sulle operazioni di leveraged buyout.

#### Politica d'investimento

Il Fondo mira a conseguire questo obiettivo attraverso (i) una componente costituita da un portafoglio azionario statunitense composto da società quotate negli Stati Uniti con caratteristiche societarie simili a quelle selezionate dal PE, inclusi, a titolo non esaustivo, fattori quali redditività, flussi di cassa, valore e beta; e (ii) una componente costituita da un portafoglio di copertura composto da strumenti finanziari derivati con l'obiettivo di limitare la volatilità al ribasso del portafoglio azionario statunitense.

Il Fondo cerca di limitare la volatilità al ribasso attraverso strategie di copertura diversificate (sia strategie costruite internamente sia prodotti di Strategie di investimento quantitative di terzi) mediante un'esposizione lunga o corta attraverso derivati su indici in un insieme diversificato di classi di attività quali azioni globali, reddito fisso emesso da società, governi o organizzazioni sovranazionali di qualità inferiore a investment grade, credito, materie prime e cambi.

Il Fondo è considerato a gestione attiva rispetto al MSCI USA SMID Index Net (il "Parametro di riferimento") in quanto si avvale del Parametro di riferimento a scopo di raffronto della performance. Anche se può detenere

posizioni in componenti del Parametro di riferimento, il Fondo non è vincolato da esso in termini di composizione del portafoglio, ponderazioni settoriali o esposizione al rischio.

L'uso di strumenti finanziari derivati è una parte fondamentale della strategia d'investimento e il Fondo può, in qualsiasi momento, essere investito principalmente in strumenti finanziari derivati. L'uso di derivati può determinare un'esposizione nozionale nettamente superiore al valore patrimoniale netto del Fondo. Sebbene l'esposizione nozionale del Fondo possa essere sostanziale, in particolare per talune strategie di derivati, essa non equivale direttamente all'esposizione al rischio di mercato del Fondo, che sarà misurata utilizzando la metodologia del VaR assoluto. Ulteriori informazioni sul livello di esposizione nozionale atteso e sui limiti di VaR assoluto sono riportate nella sezione "Esposizione globale e leva finanziaria" del Supplemento del Fondo.

#### 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 accumulato. Altre classi di azioni del Fondo possono distribuire reddito.

Per maggiori informazioni sugli obiettivi d'investimento, sulla politica d'investimento, sul rimborso forzoso di azioni, sull'estinzione del Fondo e sulle richieste di rimborso o conversione, si rimanda al Prospetto informativo, disponibile all'indirizzo [www.gam.com](http://www.gam.com)

#### 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 lungo 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 7 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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](http://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 negli ultimi 12 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| Periodo di detenzione raccomandato:<br>Esempio di investimento: |                                                                                                            | 7 anni<br>10 000 USD          |                               |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                 |                                                                                                            | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 7 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                                                                      | 3 150 USD                     | 2 130 USD                     |
|                                                                 | Rendimento medio per ciascun anno                                                                          | -68.50%                       | -19.82%                       |
| Sfavorevole                                                     | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                      | 7 540 USD                     | 10 360 USD                    |
|                                                                 | Rendimento medio per ciascun anno                                                                          | -24.60%                       | 0.51%                         |
| Moderato                                                        | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                      | 10 460 USD                    | 17 920 USD                    |
|                                                                 | Rendimento medio per ciascun anno                                                                          | 4.60%                         | 8.69%                         |
| Favorevole                                                      | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                      | 15 160 USD                    | 22 040 USD                    |
|                                                                 | Rendimento medio per ciascun anno                                                                          | 51.60%                        | 11.95%                        |

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 tra il dicembre 2024 e il febbraio 2026.

Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il luglio 2016 e il luglio 2023.

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il dicembre 2018 e il dicembre 2025.

Cosa accade se FundRock Management Company (Ireland) Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Non subirete perdite finanziarie nel caso in cui FundRock Management Company (Ireland) Limited non adempia ai propri obblighi. In caso di insolvenza del depositario, gli strumenti finanziari del Fondo sono protetti e non sono soggetti a rivendicazioni da parte del liquidatore del depositario. Non esiste un sistema di indennizzo o garanzia che possa compensare, in tutto o in parte, le eventuali perdite.

A tutela degli investitori, il patrimonio del fondo è detenuto da un depositario indipendente, State Street Custodial Services (Ireland) Limited, per garantire che la solvibilità del fondo non venga pregiudicata da un'eventuale insolvenza di FundRock Management Company (Ireland) Limited. 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. Non esiste un sistema di indennizzo che vi protegga da questo scenario. Le attività e le passività del Fondo 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 7 anni |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Costi totali                    | 681 USD                       | 3 235 USD                     |
| Incidenza annuale dei costi (*) | 6.8%                          | 2.6% 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 11.3 % al lordo dei costi e 8.7% 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                                                     | Questo prodotto non prevede una commissione di uscita ma la persona che vende il prodotto potrebbe addebitare una commissione.                                                                                                                     | 0 USD                         |
| Costi correnti registrati ogni anno                                 |                                                                                                                                                                                                                                                    |                               |
| Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | 1.79% del valore dell'investimento annuo. Si tratta di una stima basata su costi effettivi nell'arco dell'ultimo anno.                                                                                                                             | 179 USD                       |
| Costi di transazione                                                | 0.02% 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. | 2 USD                         |
| Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni                 |                                                                                                                                                                                                                                                    |                               |
| Commissioni di performance (*)                                      | Questo prodotto non prevede una commissione legata al rendimento.                                                                                                                                                                                  | 0 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: 7 anni

Avvertenza: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 7 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?

In qualità di azionisti del Fondo avete diritto a sporgere gratuitamente un reclamo inviandolo a [ire-complianceteam@fundrock.com](mailto:ire-complianceteam@fundrock.com) e per posta a FundRock Management Company (Ireland) Limited, Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublino 4, D04 P5K, Irlanda. Se dopo aver seguito la procedura di reclamo del Fondo la risposta ricevuta non dovesse soddisfarvi, avete diritto a rivolgervi al Financial Services and Pensions Ombudsman (Difensore civico per i servizi finanziari e le pensioni). Ulteriori informazioni sulla politica di reclamo relativa al Fondo sono disponibili sul sito <https://www.fundrock.ie>.

## Altre informazioni pertinenti

È possibile ottenere ulteriori informazioni su questo Fondo, compresi il prospetto informativo e il presente documento, l'ultima relazione annuale, le eventuali relazioni semestrali successive e l'ultima quotazione delle azioni su [www.gam.com](http://www.gam.com) e [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Copie cartacee di questi documenti possono essere richieste gratuitamente a FundRock Management Company (Ireland) Limited, Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublino 4, 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/GAM/KID\\_PP/KID\\_annex\\_PP\\_IE00B3KRGG97\\_en.pdf](https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID_PP/KID_annex_PP_IE00B3KRGG97_en.pdf).

- [https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID\\_PS/KID\\_annex\\_PS\\_IE00B3KRGG97\\_en.pdf](https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID_PS/KID_annex_PS_IE00B3KRGG97_en.pdf)