

Descripción del fondo

Objetivo de inversión y resumen

Generar rentabilidad. El fondo pretende alcanzar este objetivo principalmente mediante la inversión selectiva en una cartera diversificada de títulos con garantía hipotecaria y títulos respaldados por activos. Asimismo, también podría invertir en menor medida en títulos de deuda (como bonos y notas) emitidos por empresas y gobiernos.

Oportunidades

El fondo brinda a los inversores un acceso fácil a los valores respaldados por activos, que pueden ofrecer una rentabilidad interesante en distintos segmentos.

El Fondo está gestionado de forma activa.

El objetivo consiste en identificar las posibles inversiones que, en opinión del gestor de inversiones, resulten más atractivas y generen oportunidades interesantes y rentables para los inversores.

Factores de riesgo

Capital a riesgo: Los instrumentos financieros conllevan un elemento de riesgo. Por lo tanto, el valor de la inversión y el rendimiento resultante pueden variar y no se puede garantizar el valor inicial de la inversión.

Riesgo de contraparte o riesgo asociado a los instrumentos derivados: Si la contraparte de un contrato de derivados financieros incumpliere sus obligaciones, podría perderse el valor del contrato, así como el coste de su sustitución y cualesquiera valores o efectivo mantenidos por la contraparte para facilitarlos. El uso de derivados puede crear un efecto de apalancamiento, lo que puede aumentar tanto las ganancias como las pérdidas; por lo tanto, incluso pequeñas fluctuaciones del mercado pueden dar lugar a cambios proporcionalmente mayores en el valor del Fondo, incluido el riesgo de pérdidas significativas de capital.

Riesgo de crédito / ABS / MBS: El emisor de valores hipotecarios o de titulización de activos podría no recibir todos los importes debidos a estos por los prestatarios subyacentes, lo que afectaría a la rentabilidad del Fondo.

Riesgo de crédito/calificación inferior a investment grade: En general, los valores con calificación inferior a investment grade abonarán rendimientos superiores a los valores con calificación superior y estarán sometidos a mayores riesgos crediticios y de mercado, lo que incidirá en la rentabilidad del Fondo.

Riesgo de divisa - Clase de acciones denominadas en divisas distintas a la moneda base: Las clases de acciones denominadas en divisas distintas a la moneda base pueden estar cubiertas o no frente a la moneda base del Fondo. Las variaciones en los tipos de cambio tendrán un impacto en el valor de las acciones en el está determinado en la moneda base. Cuando se utilizan estructuras de cobertura, su objetivo es reducir el riesgo de tipo de cambio, pero no pueden eliminarlo por completo.

Riesgo de apalancamiento: Los derivados pueden multiplicar la exposición a activos subyacentes y exponer el Fondo al riesgo de pérdidas importantes.

Riesgo de liquidez: Puede resultar difícil vender algunas inversiones rápidamente, lo que afectaría al valor del Fondo y, en situaciones de mercado extremas, a su capacidad para atender las solicitudes de reembolso.

Lista no exhaustiva: Esta lista de factores de riesgo no es exhaustiva. Consulte el folleto del fondo correspondiente.

Rentabilidad del fondo (Neto)

Evolución del valor en %	YTD	1 mes	3 mes	6 mes	Acumulada				Anualizada			
					1 año	2 años	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Fondo	1,09	0,06	1,09	2,56	5,62	14,03	22,22	21,19	30,13	6,91	3,92	3,50
Índice de referencia	0,58	-1,58	0,58	2,18	5,82	11,65	13,16	2,13	14,08	4,20	0,42	1,74

Rentabilidad móvil

mar - mar (%)	2021 - 2022		2022 - 2023		2023 - 2024		2024 - 2025	
Fondo		2,00		-2,79		7,18		7,96
Índice de referencia		-5,10		-4,90		1,35		5,51

Estadísticas del fondo*

Estadística	Fondo	Índice de referencia
Desviación típica anualizada (%)	1,30	6,29
Beta	0,09	n.a.
Correlación	0,44	n.a.
Ratio de Sharpe**	1,53	-0,09
Tracking error (%)	5,84	n.a.

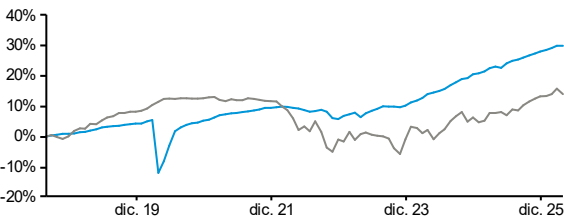
* calculado en 3 años

**La tasa sin riesgo es el promedio de la tasa de depósito a 1 mes, en USD

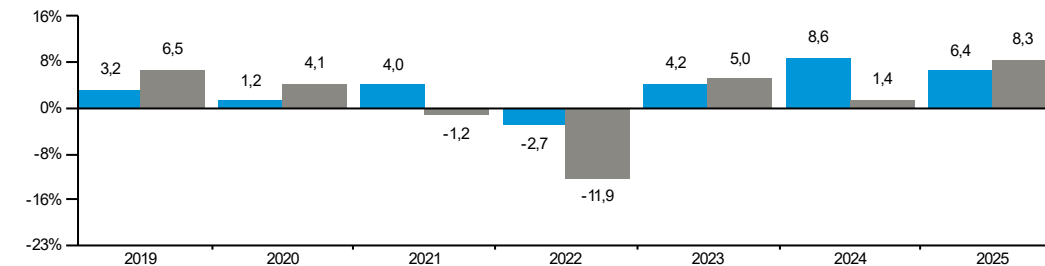
Datos de la cartera

Estadística	Fondo
Cupón medio (%)	4,34
Rentabilidad al vencimiento (%)	5,78
Duración efectiva	1,74
Vida media	4,21

Desempeño - % crecimiento



Rentabilidad anual en %



Leyenda de gráficos y tablas:

Fondo: GAM Star Income R USD Acc Índice de referencia: ICE BofA US Mortgage Backed Securities in USD

El desempeño pasado no es un indicador del desempeño futuro ni de las tendencias actuales o futuras. Las cifras de la rentabilidad se refieren al valor liquidativo y se calculan sin la comisión y los costes incurridos en la emisión, reembolso o canje (p. ej., los costes de custodia y transacción del inversor). El fondo no tiene las garantías de capital que son características de un depósito en un banco o en una sociedad de crédito hipotecario. Las indicaciones se basan en cifras denominadas en USD. Si esta divisa difiere de la moneda del país en el que reside el inversor, es posible que la rentabilidad aumente o disminuya por causa de las fluctuaciones cambiarias. Los índices no se pueden comprar directamente.

Antes de invertir, por favor, lea el folleto informativo y el KID/KIID disponibles en www.gam.com y en las páginas web de los distribuidores.

Con efectos a partir del 08.12.2025, del fondo "GAM Star MBS Total Return" cambiará de nombre y pasará a llamarse "GAM Star Income".

Perfil de riesgo



Información sobre el fondo

Sociedad administradora del fondo: FundRock Management Company (Ireland) Limited
Sociedad de gestión de inversiones: GAM USA Inc.

Fund managed by: Tom Mansley, Chien-Chung Chen, Gary Singletery

Estructura jurídica: PLC (IE)

Domicilio: Irlanda

Índice de referencia: ICE BofA US Mortgage Backed Securities in USD

IA sectores: Bono especialista

Fecha de lanzamiento del fondo: 23.07.2014

Fecha de lanzamiento de la clase: 08.08.2018

Patrimonio del fondo: USD 429,41 m

Divisa de referencia de la clase: USD

Divisa de referencia del fondo: USD

Cobertura de divisas: no cubierta contra la moneda base

Inversión mínima de la clase: USD 10,000

Día de contratación: Diario

Suscripciones (Tiempo límite): Diario (Plazo de aviso 1 BD 12:00 GMT)

Reembolsos (Tiempo límite): Diario (Plazo de aviso 5 BD 12:00 GMT)

Comisiones del gestor de inversiones y del distribuidor global: 0.60%

Consulte el folleto actual del fondo para obtener más información sobre las comisiones y los gastos.

Gastos corrientes: 0.81%, 31.12.2025

Metodología de cálculo de la comisión de desempeño: El 10% del rendimiento de la clase de acciones sujeto al valor máximo histórico o al desempeño superior a la tasa United States SOFR Secured Overnight Financing Rate Compounded Index prorrateada del rendimiento, el que sea más bajo de los dos.

Comisión de rendimiento: 0.31%, 30.06.2025

ISIN: IE00BF5GH409

Bloomberg: TAMTRRA ID

SEDOL: BF5GH40

Valoren: 42469618

WKN: A2JQTF

Fuente información: RIMES, Bloomberg

Datos de contacto

FundRock Management Company (Ireland) Limited
 Percy Exchange,
 8/34 Percy Place,
 Dublin 4, D04 P5K3,
 Ireland
 Tel: +353 (0)1 6093927
 Dealing +353 (0)1 6093974
 Freephone: 0800 919 927 (UK only)

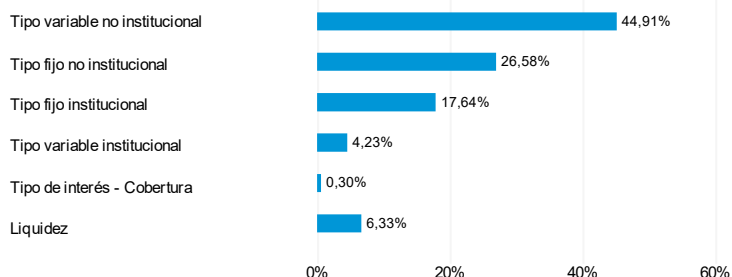
Para obtener una actualización de este Fondo, rogamos consulte www.gam.com. El acceso puede estar sujeto a ciertas restricciones.

Distribución entre bienes y valores

principales 10 posiciones

Descripción	% del fondo
United States Treasury Bill 0% 11/06/2026	6,92
GNR 2025-156 PA	3,41
GNR 2025-60 MB	2,23
FASST 2025-S1 A1	2,05
CARR 2006-NC4 A4	1,92
FASST 2024-S2 A1	1,75
PRPM 2025-RCF6 A1	1,71
GNR 2025-192 QP	1,60
FHR 5507 FG	1,59
MARM 2007-3 22A5	1,56
Total	24,74

Portafolio allocacione



Las asignaciones y retenciones están sujetas a cambios. El desempeño pasado no es un indicador del desempeño futuro ni de las tendencias actuales o futuras.

Glosario

Cupón medio: es el rendimiento medio ofrecido por un valor de renta fija. El cupón medio es el rendimiento producido por el bono en su fecha de emisión.

Vida media: hace referencia a la media del tiempo que se espera que esté pendiente el principal de una obligación financiera.

Duración efectiva: calcula la disminución esperada del precio de un bono cuando las tasas de interés suben un 1%. Cuando todos los demás factores son equivalentes, cuanto mayor sea el vencimiento de un bono, mayor será la duración efectiva.

High water mark: El principio del high water mark (valor máximo) establece un límite o permite un aumento potencial de las comisiones de rentabilidad. Según este principio, el gestor de fondos de inversión sólo recibe la remuneración relevante cuando el fondo supera el nivel máximo de rentabilidad que haya alcanzado jamás.

Gastos corrientes: La medida de los gastos anuales incurridos por un fondo y se expresa como un porcentaje. Permite hacer una comparación precisa de los costes de los fondos de diferentes compañías.

Calificación de riesgo: El llamado "indicador sintético de riesgo" es el resultado de combinar una medida de riesgo de mercado y una medida de riesgo de crédito. La medida del riesgo de mercado se basa en la medida de volatilidad anualizada y se calcula sobre los datos de los últimos 5 años (si se dispone de ellos). Cuando no se dispone de un historial de 5 años, los datos se complementan con los datos de un fondo sustituto, un índice de referencia o una serie histórica simulada, según proceda. Este perfil se determina utilizando datos históricos, por lo que puede no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro. La medida del riesgo de crédito, en cambio, evalúa el riesgo de crédito y de concentración dentro de la cartera. En este caso, los indicadores no están garantizados y pueden variar con el tiempo. Por último, la categoría más baja del riesgo de crédito no significa «sin riesgo».

Rentabilidad al vencimiento (%): Se trata de la rentabilidad media generada por una inversión cada año si se mantiene hasta el vencimiento.

Visite www.gam.com/es/glossary para obtener más términos del glosario.

Importante información legal

Fuente: GAM, salvo indicación contraria. (Cuando sea aplicable y, a menos que se especifique lo contrario, la rentabilidad se indicará neta de comisiones, de valor liquidativo a valor liquidativo). GAM no ha comprobado de forma independiente la información procedente de otras fuentes y GAM no puede asegurar, implícitamente o explícitamente, que dicha información sea exacta, verídica o completa. Este documento no está previsto para ser distribuido a personas o entidades que tengan la nacionalidad de un Estado o país en el que dicha distribución, publicación, puesta a disposición o utilización sea contraria a sus leyes u otros reglamentos, o con residencia, domicilio o domicilio social en dicho Estado o país, ni para ser usado por dichas personas o entidades. La responsabilidad del uso posterior de las descripciones de los fondos contenidas en este documento recae exclusivamente sobre el intermediario. Nada de lo contenido en este documento constituye un asesoramiento en inversiones, legal, fiscal o de otra índole, ni tampoco debe ser el criterio exclusivo a tener en cuenta para realizar una inversión o tomar otra decisión. Este documento se considera material de comercialización. Las opiniones expresadas en el presente documento son las del gestor en su momento y están sujetas a modificación. **El valor de las acciones puede tanto aumentar como disminuir y la cotización dependerá de las fluctuaciones de mercados financieros fuera del control de GAM. En consecuencia, los inversores podrían no recuperar el importe invertido. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros y la referencia a un valor no constituye una recomendación para comprar o vender dicho valor. Las asignaciones y retenciones están sujetas a cambios.** Este documento es una mera publicidad y no una invitación a invertir en ningún producto o estrategia de GAM. Las inversiones sólo deben realizarse tras una lectura detenida del folleto actual, el acuerdo de inversión colectiva (fondos contractuales), los estatutos/reglamento de inversión/acuerdo de empresa (fondos corporativos), el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KID/KIID, BIB o similar) y los informes anuales y semestrales vigentes (los documentos legales), así como tras consultar a un especialista financiero y fiscal independiente. Los documentos legales pueden obtenerse en papel y de forma gratuita en las direcciones indicadas a continuación. Algunos subfondos pueden no estar registrados para su comercialización en todas las jurisdicciones. Por consiguiente, no se debe efectuar una comercialización activa para dichos subfondos. Únicamente se recibirán suscripciones y se emitirán acciones o participaciones conforme al folleto vigente del fondo. Las acciones del fondo no han sido registradas de conformidad con la Ley de valores estadounidense (US Securities Act) de 1933, en su versión modificada (la "Ley de valores") y el fondo no está registrado conforme a la Ley de sociedades de inversión de EE.UU. (US Investment Company Act) de 1940, en su versión modificada (la "Ley de sociedades de inversión"). Por consiguiente, dichas acciones no podrán ser ofrecidas, vendidas o distribuidas en los Estados Unidos o a personas estadounidenses a menos que exista una exención de registro de conformidad con la Ley de valores y la Ley de sociedades de inversión. Por otra parte, ciertos productos GAM están cerrados a todos los inversores estadounidenses. Esta documentación/presentación menciona uno o algunos subfondos de **GAM Star Fund p.l.c.**, con domicilio social en 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda, sociedad de inversión de tipo paraguas de capital variable y responsabilidad segregada entre los subfondos, constituida a tenor de las leyes de Irlanda y autorizada por el Central Bank of Ireland (CBI por sus siglas en inglés) como fondo OICVM de conformidad con la Directiva 2009/65/CE. La Sociedad Gestora es FundRock Management Company (Ireland) Limited, Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublin 4, D04 P5K3, Irlanda. ESPAÑA: Los documentos legales pueden obtenerse de forma gratuita, en inglés, y los Datos Fundamentales para el Inversor, en español, en el representante en España, ATL 12 Capital Inversiones A.V., S.A., Montalbán 9, 28014 Madrid, o a través de la página internet www.gam.com. En el Reino Unido, esta documentación ha sido emitida y aprobada por GAM London Limited, 8 Finsbury Circus, London EC2M 7GB, sociedad autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority (FRN 122330). La Sociedad Gestora podrá decidir poner fin a los acuerdos de comercialización establecidos para el fondo o los fondos de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE / el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE (según proceda). Se puede obtener un resumen de los derechos de los accionistas, de forma gratuita, en Internet: www.gam.com/es/policies-and-disclosures. **En España**, este material es publicado por GAM Luxembourg, S.A. 148-150, Boulevard de la Pétrusse, L-2330 Luxemburgo. Sociedad registrada y autorizada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).