

Description du fonds

Présentation et objectif d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds consiste à générer des rendements. Le Fonds entend atteindre cet objectif essentiellement par le biais d'investissements sélectifs dans un portefeuille diversifié de titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) et de titres adossés à des actifs (ABS). Il peut également investir, dans une moindre mesure, en titres de créance (obligations et bons) émis par des entreprises et des gouvernements.

Opportunités

Le fonds offre aux investisseurs un accès aisé à des titres adossés à des actifs, susceptibles de générer des rendements attractifs à travers différents segments.

L'objectif est d'identifier les investissements potentiels les plus attractifs de l'avis du gestionnaire ainsi que de générer des opportunités intéressantes et rentables pour les investisseurs.

Facteurs de risque

Capital sous risque: Les instruments financiers engendrent un facteur de risque. Par conséquent, la valeur de l'investissement et le rendement qui en résulte peuvent varier et la valeur initiale de l'investissement investi ne peut pas être garantie.

Risque de contrepartie/de dérivés: Il s'agit du risque que la contrepartie d'un contrat dérivé financier fasse défaut ; la valeur du contrat, le coût pour le remplacer ainsi que les liquidités et titres détenus par la contrepartie pour faciliter ledit contrat pourraient alors être perdus.

Risque de crédit / ABS/MBS: Il s'agit du risque que les émetteurs de titres adossés à des actifs ou à des emprunts hypothécaires ne perçoivent pas la totalité des montants dus par les emprunteurs sous-jacents, ce qui pénalise la performance du Fonds.

Risque de crédit / non-investment grade: Les titres non-investment grade, qui affichent souvent un rendement supérieur aux titres mieux notés, sont soumis à un risque de marché et de crédit plus important, susceptible de pénaliser la performance du Fonds.

Risque de change - Catégorie d'Actions non libellée dans la devise de base: Les catégories d'actions qui ne sont pas libellées dans la devise de base peuvent ou non être couvertes dans la devise de base du Fonds. L'évolution des taux de change aura un impact sur la valeur des actions du Fonds qui ne sont pas libellées dans la devise de base. L'efficacité du recours à des stratégies de couverture n'est pas garantie.

Risque d'effet de levier: Les dérivés sont susceptibles de démultiplier l'exposition aux actifs sous-jacents et d'exposer le Fonds au risque d'une perte substantielle.

Risque de liquidité: Il s'agit du risque que certains investissements soient difficiles à vendre rapidement, ce qui peut pénaliser la valeur du Fonds et, dans des conditions de marché extrêmes, l'empêcher d'honorer les demandes de rachat.

Liste non exhaustive: Cette liste de facteurs de risque n'est pas exhaustive. Il est recommandé de se référer au prospectus du fonds concerné.

Performance du Fonds

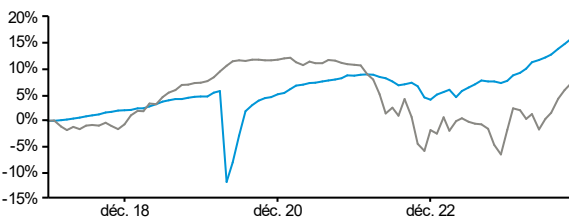
Evolution de la valeur liquidative en %

| | Dps. début d'année | Cumulée | | | | Annualisée | | | | | | |
|---------------------|--------------------|---------|--------|--------|-------|------------|-------|-------|---------------------|-------|------|------|
| | | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans | Depuis le lancement | | | |
| Fonds | 6,45 | 0,86 | 2,70 | 4,02 | 7,60 | 8,53 | 7,00 | 10,90 | 15,80 | 2,28 | 2,09 | 2,19 |
| Indice de référence | 4,68 | 1,24 | 5,56 | 5,82 | 12,39 | 12,17 | -3,56 | 0,24 | 7,21 | -1,20 | 0,05 | 1,03 |

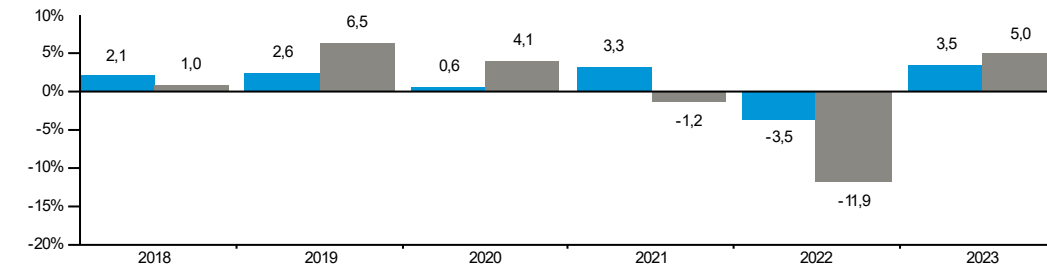
Performance glissante

| sept - sept (%) | 2019 - 2020 | 2020 - 2021 | 2021 - 2022 | 2022 - 2023 | 2023 - 2024 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Fonds | -0,03 | 3,68 | -1,41 | 0,86 | 7,60 |
| Indice de référence | 4,42 | -0,46 | -14,03 | -0,20 | 12,39 |

Performance - croissance en %



Performance par année civile en %



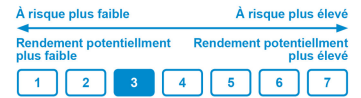
Légende graphiques et tableaux:

Fonds: GAM Star MBS Total Return Ordinary USD Inc Indice de référence: ICE BofA US Mortgage Backed Securities in USD

Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures ni des tendances actuelles ou futures. Les performances se réfèrent à la valeur liquidative et sont calculées sans les commissions et les coûts encourus à l'émission, au rachat ou à l'échange (p. ex. coûts de transaction et de garde pour l'investisseur). Le fonds n'offre pas la garantie du capital qui caractérise les dépôts auprès d'une banque ou d'une institution de crédit immobilier. Les indications reposent sur des chiffres libellés en USD. Si cette devise diffère de celle du pays où réside l'investisseur, le rendement est susceptible d'augmenter ou de diminuer sous l'effet des fluctuations monétaires. Les indices ne peuvent pas être achetés directement.

Avant toute adhésion, veuillez lire le prospectus et le KID/KIID à votre disposition sur www.gam.com et auprès des distributeurs.

Profil de risque



Profil du fonds

Société de gestion du fonds: GAM Fund Management Limited

Société de gestion de placements: GAM USA Inc.
Fonds géré par: Tom Mansley, Chien-Chung Chen, Gary Singletery

Forme juridique: PLC (IE)

Domicile: Irlande

Indice de référence: ICE BofA US Mortgage Backed Securities in USD

IA secteur: Bond spécialisé

Date de lancement du fonds: 23.07.2014

Date de lancement de la catégorie: 27.12.2017

Actif net du fonds: USD 266,38 m

Monnaie de compte de la catégorie: USD

Couverture de change: non couverts contre la devise de base

Placement minimum pour la catégorie: USD 10,000

Jour de négoce: Quotidien

Souscriptions (Heure de Clôture): Quotidien

(Période de préavis 1 BD 12:00 GMT)

Rachats (Heure de Clôture): Quotidien (Période de préavis 5 BD 12:00 GMT)

Commission due au Gestionnaire de placement et au promoteur: 1,30%

Veillez consulter le prospectus du fonds en vigueur pour de plus amples informations sur les commissions et frais.

Frais courants: 1,48%, 31.12.2023

Méthode de calcul de la commission de performance: 10% du rendement de la classe de parts, sous réserve d'un high water mark, ou de la surperformance par rapport au taux United States SOFR Secured Overnight Financing Rate Compounded Index proratisé, le montant le moins élevé étant reten.

Commission de performance: 0,00%, 31.12.2023

ISIN: IE00BNQ4LM51

Bloomberg: GAMIUOI ID

SEDOL: BNQ4LM5

Valoren: 39475086

WKN: A2H9FA

Sources des données: RIMES, Bloomberg

Détails du contact

GAM Fund Management Limited

Dockline,

Mayor Street,

IFSC, Dublin, Ireland

Freephone: 0800 919 927 (UK only)

Tel: +353 (0) 1 6093927

Fax: +353 (0) 1 6117941

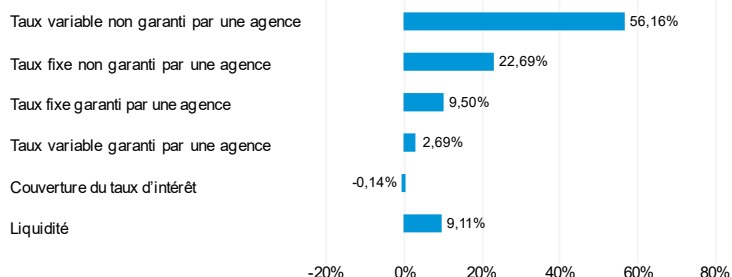
Pour consulter des mises à sur ce fonds, veuillez consulter le site www.gam.com. L'accès peut être soumis à certaines restrictions.

Allocation des actifs

les plus importantes 10 positions

| Nom | % du fonds |
|---|--------------|
| FASST 2020-JR2 A1A | 3,59 |
| SYMP 2018-19A A | 3,40 |
| DRSLF 2018-55A A1 | 3,10 |
| MARM 2007-3 22A5 | 2,95 |
| GPMF 2006-AR5 A3A2 | 2,64 |
| RAMC 2005-3 AV3 | 2,46 |
| FMMHR 2015-R1 XA3 | 2,42 |
| United States Treasury Bill 0% 31/10/2024 | 2,25 |
| INDX 2007-AR21 10A1 | 2,21 |
| OCT35 2018-1A A1A | 2,04 |
| Total | 27,06 |

Portefeuille allocation



Les allocations et les positions sont susceptibles d'être modifiées. Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures ni des tendances actuelles ou futures.

Glossaire

Coupon moyen: rendement moyen versé par un titre à revenu fixe. Le taux du coupon correspond au rendement généré par l'obligation à sa date d'émission.

Durée de vie moyenne: période de temps moyenne pendant laquelle le principal d'une obligation financière est prévu d'être en circulation.

Duration effective: calcul du repli de cours attendu pour une obligation en cas de hausse de 1% des taux d'intérêt. Lorsque tous les autres facteurs sont égaux, plus la durée résiduelle d'une obligation est longue, plus la duration effective est importante.

High Water Mark: Le principe du « High Watermark » fixe un plafond aux commissions de performance ou autorise leur hausse. Selon ce principe, le gérant du fonds d'investissement ne reçoit la rémunération correspondante que lorsque le fonds dépasse le niveau de rendement le plus élevé jamais atteint.

Frais courants: Les frais courants est un indicateur des dépenses annuelles encourues par un fonds. Il est exprimé sous la forme d'un pourcentage. Il permet de comparer avec précision les coûts des fonds de différentes sociétés.

Évaluation des risques: L'indicateur synthétique de risque repose à la fois sur la mesure du risque de marché et sur celle du risque de crédit. La mesure du risque de marché se fonde sur une mesure de la volatilité annualisée, calculée sur les 5èmes années de l'historique si disponible. En l'absence d'un historique de performance sur 5les données sont complétées par celles d'un fonds de référence, de l'indice de référence ou d'une simulation historique, selon le cas. Ce profil est déterminé sur la base de données historiques qui, en tant que telles, peuvent ne pas constituer des indicateurs fiables du profil de risque futur. La mesure du risque de crédit évalue les risques de crédit et de concentration au sein du portefeuille. Les indicateurs ne sont pas garantis et peuvent évoluer au fil du temps. La catégorie la plus basse ne signifie pas «risque~».

Rendement à l'échéance (%): Le rendement à l'échéance est le rendement moyen généré par un investissement chaque année s'il est détenu jusqu'à son terme.

Informations importantes

Source : GAM, sauf mention contraire. (Le cas échéant et sauf mention contraire, la performance est indiquée nette de frais, sur la base des VNI). GAM n'a procédé à aucune vérification indépendante des informations en provenance d'autres sources et GAM ne formule aucune garantie, expresse ou implicite, quant à leur exactitude, leur véracité ou leur exhaustivité. Le présent document n'est pas destiné à être distribué à ou utilisé par des personnes physiques ou morales dont la nationalité ou respectivement la résidence, le domicile ou le siège social relève d'un Etat ou d'un Pays dans lequel une telle distribution, publication, mise à disposition ou utilisation va à l'encontre de lois ou autres réglementations. L'utilisation ultérieure des descriptions de fonds contenues aux présentes relève exclusivement de la responsabilité de l'intermédiaire. Ce document ne constitue en rien un conseil d'investissement, juridique, fiscal ou autre, ni une base suffisante sur laquelle fonder une décision d'investissement ou d'une autre nature. Il s'agit d'un document promotionnel. Les opinions exprimées aux présentes sont celles du gérant au moment de la publication et peuvent évoluer. **Le cours des actions peut évoluer à la hausse comme à la baisse et dépendra des fluctuations des marchés financiers, sur lesquelles GAM n'a aucun contrôle. Par conséquent, il existe un risque que l'investisseur ne récupère pas le montant investi. La performance passée ne préjuge pas des résultats présents ou futurs et les références à des titres ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente de ces titres. Les allocations et les positions sont susceptibles d'être modifiées.** Ce document constitue une activité publicitaire et non une invitation à investir dans un produit ou une stratégie de GAM. Les investissements ne doivent être effectués qu'après une lecture approfondie du prospectus en vigueur, de la convention de placement collectif (fonds contractuels), des statuts/règlement de placement/convention d'entreprise (fonds d'entreprise), du document d'informations clés pour l'investisseur (KID/KIID, BIB ou similaire) et des rapports annuels et semestriels en vigueur (les documents légaux), ainsi qu'après avoir consulté un spécialiste financier et fiscal indépendant. Les documents légaux peuvent être obtenus sur papier et gratuitement aux adresses indiquées ci-dessous. Il est possible que certains compartiments ne soient pas enregistrés à la vente dans toutes les juridictions. Aucune activité de commercialisation active ne doit dès lors être mise en œuvre à leur égard. Les souscriptions seront uniquement acceptées, et les parts ou actions, émises, sur la base du prospectus du fonds en vigueur. Les actions du fonds n'ont pas été enregistrées en vertu de la Loi américaine sur les valeurs mobilières (Securities Act) de 1933, telle que modifiée (la « Loi sur les valeurs mobilières ») et le fonds n'est pas enregistré en vertu de la Loi américaine sur les sociétés d'investissement (Company Act) de 1940, telle que modifiée (la « Loi sur les sociétés »). Par conséquent, ces actions ne peuvent être proposées, vendues ou distribuées aux Etats-Unis ou à des ressortissants américains à moins qu'elles ne bénéficient d'une exemption d'enregistrement en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières et de la Loi sur les sociétés. Parmi les produits GAM, certains ne peuvent être souscrits par des investisseurs américains. Ce document/Cette présentation mentionne un ou plusieurs compartiments de **GAM Star Fund p.l.c.**, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples appliquant le principe de la séparation des engagements entre compartiments, régie par le droit irlandais et agréée par la Banque centrale d'Irlande en tant que Fonds OPCVM conformément à la Directive 2009/65/CE, et dont le siège social est sis Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublin, Irlande. La Société de gestion est GAM Fund Management Limited, Dockline, Mayor Street, IFSC, Dublin, Irlande. BELGIQUE: Le mot « fonds » utilisé dans cette brochure doit être compris comme SICAV, compartiment de SICAV ou fonds commun de placement. Les investisseurs supportent les taxes de bourse et les commissions habituelles. Il est recommandé aux investisseurs de se renseigner auprès de conseillers professionnels quant aux conséquences sur leur situation fiscale individuelle attachées à leurs investissements dans le fonds. Les Tarifs effectivement prélevés doivent respecter à tout moment les dispositions du prospectus. Un impôt de 30% ("précompte mobilier", tel qu'il peut être modifié) est appliquée aux dividendes versés par GAM Multibond, GAM Multistock, GAM Multicash, Multicooperation SICAV, Multipartner SICAV, Multirange SICAV, Multilabel SICAV ou Multiflex SICAV. La version en anglais ou en français du prospectus, la dernière version des rapports annuels et semi-annuels, de même que la version en français du Document d'information clé pour l'investisseur sont mises gratuitement à la disposition du public auprès du siège social de la Société en Irlande, ainsi qu'auprès de ABN AMRO Bank N.V., succursale de Belgique (prestataire de services financiers en Belgique), situé Roderveldlaan 5 bus 4, 2600 Berchem Belgique. La valeur nette d'inventaire est publiée sur le site internet www.fundinfo.com. Pour introduire une plainte, les investisseurs sont invités à s'adresser à GAM (Luxembourg) S.A. - 25, Grand-Rue - L-1661 Luxembourg (Lux_Legal_Compliance@gam.com). FRANCE: Des exemplaires du prospectus de vente, du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ainsi que les rapports annuels et semi-annuels sont mis gratuitement à disposition du public, en anglais, respectivement pour les DICI en français, au siège central de l'agent centralisateur en France: CACEIS Bank, entité domiciliée au 1-3, place Valhubert -75013 Paris ou sur le site internet www.gam.com. LUXEMBOURG: Les documents légaux en anglais sont mis gratuitement à disposition auprès de GAM Star Fund plc, ou auprès de l'agent de paiement à Luxembourg J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 6, route de Trèves, L-2633, Senningerberg, ou sur le site internet www.gam.com. SUISSE: Les documents légaux, en allemand, sont mis gratuitement à disposition du public auprès du représentant en Suisse : Carne Global Fund Managers (Schweiz) AG, Beethovenstrasse 48, CH-8002 Zurich ou sur le site internet www.gam.com. L'Agent de paiement en Suisse est la banque State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch, Beethovenstrasse 19, Postfach, 8027 Zurich. La société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions de commercialisation prises pour le(s) fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE / l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE (selon le cas). Un résumé des droits des investisseurs peut être obtenu gratuitement à l'adresse suivante: www.gam.com/fr/policies-and-disclosures.