

Descripción del fondo

Objetivo de inversión y resumen

El Fondo invierte principalmente en títulos de renta fija de países emergentes que estén denominados en USD. El Fondo es idóneo para inversores con alta tolerancia al riesgo como componente adicional de una cartera diversificada a escala mundial. Es especialmente adecuado para inversores que quieran beneficiarse con la mejorada solvencia financiera de los países emergentes, que estén interesados en lograr un rendimiento más elevado de los títulos de renta fija y puedan, correspondientemente, asumir mayores fluctuaciones de las cotizaciones.

Oportunidades

El fondo invierte generalmente en diferentes categorías de bonos, divisas y países conforme a su estrategia de inversión flexible.

El fondo invierte en un universo de bonos muy diversificado y busca diversas oportunidades de rentabilidad.

El fondo brinda a los inversores un acceso fácil a los bonos corporativos de los mercados emergentes, que pueden ofrecer una rentabilidad interesante en distintos países y sectores.

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 facilitarlo. 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/valores de deuda: Los bonos pueden estar sujetos a fluctuaciones de valor significativas. Los bonos están sujetos a riesgo de crédito y a riesgo de tipos de interés.

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: El valor de las inversiones en activos denominados en divisas distintas a la divisa base se verá afectado por los cambios en los tipos de cambio relevantes, lo que podría causar una caída de dicho valor.

Riesgo de tipos de interés: El aumento o disminución de los tipos de interés causa fluctuaciones en el valor de los valores de renta fija, lo que se podría traducir en una caída o un incremento del valor de dichas inversiones.

Riesgo de mercado/mercados Emergentes: En general, los mercados emergentes entrañarán mayores riesgos políticos, de mercado, de contraparte y operativos.

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

Rentabilidad del fondo (Neto)

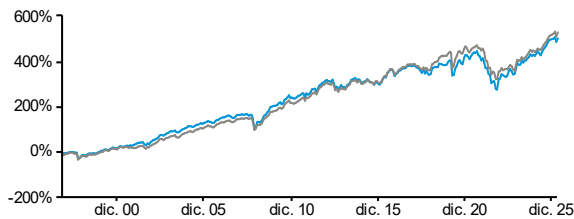
Evolución del valor en %

	YTD	Acumulada				Anualizada						
		1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2 años	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Fondo	0,72	2,78	0,30	1,39	14,16	21,77	39,74	14,99	503,83	11,76	2,83	6,50
Índice de referencia	1,57	2,86	0,88	2,72	13,79	23,78	34,17	13,69	529,52	10,26	2,60	6,66

Rentabilidad móvil

abr - abr (%)	2021 - 2022	2022 - 2023	2023 - 2024	2024 - 2025	2025 - 2026
Fondo	-14,64	-3,60	14,76	6,66	14,16
Índice de referencia	-14,51	-0,89	8,39	8,77	13,79

Desempeño - % crecimiento



Estadísticas del fondo*

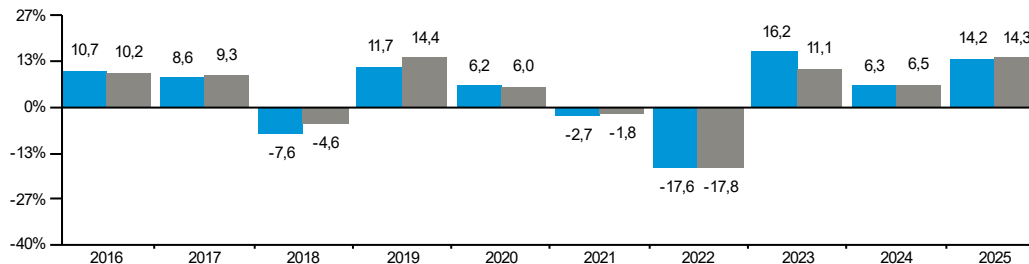
Estadística	Fondo	Índice de referencia
Desviación típica anualizada (%)	7,35	6,57
Beta	1,02	n.a.
Correlación	0,91	n.a.
Ratio de Sharpe**	0,88	0,78
Tracking error (%)	2,98	n.a.

* 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	Índice de referencia
Plazo residual en años	12,59	14,93
Duración modificada	7,12	n.a.
Rentabilidad al vencimiento (%)	6,05	6,00

Rentabilidad anual en %



Leyenda de gráficos y tablas:

Fondo: **GAM Gramercy Emerging Bond B USD Acc** Índice de referencia: **JPM EMBI Global Diversified Index 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.

A partir del 23.02.2026, el nombre del sub-fondo cambió de "GAM-Star (Lux) - Emerging Bond" cambiará de nombre y pasará a llamarse "GAM Star (Lux) - Gramercy Emerging Bond".

Índice de referencia: Hasta el 01.12.2020 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global.

Duración modificada/Rentabilidad al vencimiento excluye los bonos moratorios.

Perfil de riesgo



Información sobre el fondo

Sociedad administradora del fondo: FundRock Management Company S.A.

Sociedad de gestión de inversiones: GAM London Limited

Subgerente de Inversiones: Gramercy Funds Management LLC

Fund managed by: Philip Meier, Belinda Hill

Estructura jurídica: SICAV (LU) - Partie I

Domicilio: Luxemburgo

Índice de referencia: JPM EMBI Global Diversified Index in USD

IA sectores: Global Emerging Markets Bond - Hard Currency

Fecha de lanzamiento del fondo: 20.10.1997

Fecha de lanzamiento de la clase: 20.10.1997

Patrimonio del fondo: USD 52,69 m

Divisa de referencia de la clase: USD

Divisa de referencia del fondo: USD
Cobertura de divisas: no cubierta contra la moneda base

Día de contratación: Diario

Suscripciones (Tiempo límite): Diario (15:00 CET)

Reembolsos (Tiempo límite): Diario (15:00 CET)

Comisión de gestión: 1.20%

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

Gastos corrientes: 1.41%, 30.06.2025

ISIN: LU0081406000

Bloomberg: JBBEMUB LX

SEDOL: 7185706

Valoren: 719546

WKN: 987565

Fuente información: RIMES, Bloomberg

Datos de contacto

FundRock Management Company S.A.

Airport Centre,

5 Heienhaff,

L-1736 Senningerberg

Luxembourg

Tel: +352 (0)2 6484401

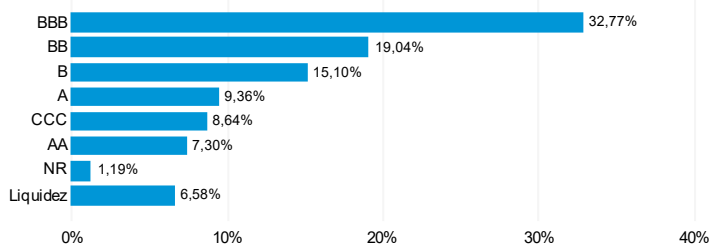
Para obtener una actualización de este Fondo, rogamos consulte www.gam.com. El acceso puede estar sujeto a ciertas restricciones.

Distribución entre bienes y valores

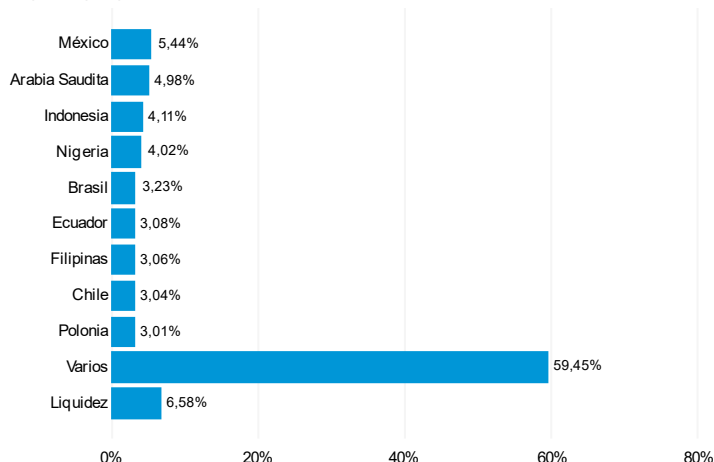
principales 10 posiciones

Descripción	% del fondo
Nigeria Government International Bond 7.375% 28/09/2033	4,02
Brazilian Government International Bond 4.75% 14/01/2050	3,23
Ecuador Government International Bond 5% 31/07/2040	3,08
Argentine Republic Government International Bond 4.125%	2,89
Mexico Government International Bond 6% 07/05/2036	2,85
Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	2,80
Romanian Government International Bond 6.375% 30/01/2034	2,74
Panama Government International Bond 5.662% 23/02/2038	2,61
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	2,59
Egypt Government International Bond 5.875% 16/02/2031	2,57
Total	29,38

Desglose por calificación



Desglose geográfico



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.

Desglose por calificación: basado en una calificación compuesta de GAM, que se calcula mediante el uso de una media de varias calificaciones. Si la media no se corresponde con ninguna de las categorías disponibles (por ejemplo, una media entre AA, AA- y A), se utiliza la calificación más baja (ajustada a la baja).

Glosario

Plazo residual en años: Plazo residual calcula el plazo medio de vencimiento de todos los bonos de una cartera.

Duración modificada: Se trata de un indicador de riesgos que mide el efecto de las fluctuaciones en el valor de cotización sobre una emisión de bonos o una cartera de bonos.

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, a menos que se indique lo contrario. (Si corresponde y a menos que se indique lo contrario, el desempeño se muestra una vez deducidas las comisiones, sobre la base del valor del activo neto). GAM no ha comprobado de manera independiente la información procedente de otras fuentes, por lo que no ofrece ninguna garantía, ni explícita ni implícita, respecto a la fidelidad, veracidad o integridad de dicha información. Este documento no ha sido concebido para distribuirse entre personas o entidades con nacionalidad o residencia, domicilio o domicilio social en un Estado o país en el que dicha distribución, publicación, puesta a disposición del público o uso contravenga la legislación vigente u otras normativas aplicables, ni para que dichas personas o entidades lo utilicen. La responsabilidad derivada de dar un uso distinto al previsto a las descripciones del fondo contenidas en este documento recae únicamente en el intermediario. El contenido del presente documento no ha sido concebido para aconsejar sobre inversiones, leyes, impuestos u otros, así como tampoco constituye material fiable para la toma de decisiones de inversión o de cualquier otra índole. Este documento puede considerarse material de marketing. Las opiniones expresadas son las del gestor en un momento determinado, por lo que están sujetas a cambios. **El precio de las acciones puede subir o bajar, dependiendo de las fluctuaciones de los mercados financieros, algo que GAM no puede controlar. Los inversores podrían no recuperar la cantidad invertida. El rendimiento pasado no es indicativo del rendimiento futuro y la referencia a un título no constituye una recomendación para su compra o venta. 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. Es posible que algunos de los subfondos no estén registrados para la venta en todas las jurisdicciones. Por este motivo, no se deben llevar a cabo actividades de marketing activo para ellos. Solo se recibirán suscripciones y se emitirán acciones o participaciones de conformidad con los datos del folleto del fondo vigente. Las acciones del fondo no se han registrado de conformidad con la ley estadounidense sobre valores de 1933, en su versión enmendada (la «Ley de valores»), y el fondo no se ha registrado de conformidad con la ley estadounidense sobre sociedades de inversión de 1940, en su versión enmendada (la «Ley de sociedades»). En consecuencia, dichas acciones no podrán ofrecerse, venderse ni distribuirse en Estados Unidos o a personas de este país a menos que exista una exención de registro estipulada en la Ley de valores o en la Ley de sociedades. Además, algunos de los productos de GAM están cerrados para todos los inversores estadounidenses. Este material o esta presentación menciona uno o varios subfondos de los fondos GAM, con domicilio fiscal en Airport Centre, 5 Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo, todos ellos sociedades de inversión paraguayas con un capital variable y responsabilidad segregada entre los subfondos, constituidos de acuerdo con las leyes de Luxemburgo y autorizados por la CSFF como fondo OICVM según la Directiva 2009/65/CE. La sociedad gestora es FundRock Management Company S.A., Airport Centre, 5 Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo. CHILE: El fondo está registrado en la CCR solo por fines relacionados con fondos de pensiones. Por lo demás, el fondo no puede ser sujeto de ofertas públicas en Chile. 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).**