

Comunicación de Marketing - Datos al 28.02.2026

Valor liquidativo neto USD 324,47

Descripción del fondo

Objetivo de inversión y resumen

El objetivo de inversión del fondo es lograr rendimientos superiores a la media a largo plazo, respetando al mismo tiempo el principio de diversificación de riesgos. El fondo trata de alcanzar su objetivo de inversión a través de una cartera de bonos de mercados emergentes gestionada activamente, y ampliamente diversificada. Las inversiones se realizan principalmente en títulos de deuda emitidos por entidades soberanas, cuasi-soberanas y corporativas, denominados en la moneda local del emisor o en moneda fuerte. La asignación entre estos segmentos se determina de forma discrecional, con ajustes para capitalizar las oportunidades que surjan en el mercado. El fondo es adecuado para inversores con una alta tolerancia al riesgo y sirve de inversión complementaria en una cartera diversificada a escala mundial.

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 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 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/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.

Riesgo especial de país/China: Los cambios en las políticas públicas, sociales o económicas de China pueden afectar significativamente al valor de las inversiones del Fondo. Asimismo, la legislación fiscal china se aplica siguiendo políticas que podrían cambiar sin previo aviso y con efecto retroactivo.

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

Rentabilidad del fondo (Neto)

Los datos del desempeño solo se mostrarán pasados 12 meses de su creación. En este momento es posible que estos datos no estén completos.

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: J.P. Morgan EM Blend Equal Weighted Index in USD

IA sectores: Bono de Mercados Emergentes Globales - Combinado

Fecha de lanzamiento del fondo: 28.04.2000

Fecha de lanzamiento de la clase: 28.04.2000

Patrimonio del fondo: USD 196,62 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: 1.40%

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

Gastos corrientes: 1.96%, 30.06.2025

ISIN: LU0107852195

Bloomberg: JBLEMBB LX

SEDOL: B8K5DZ6

Valoren: 1047925

WKN: 933785

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

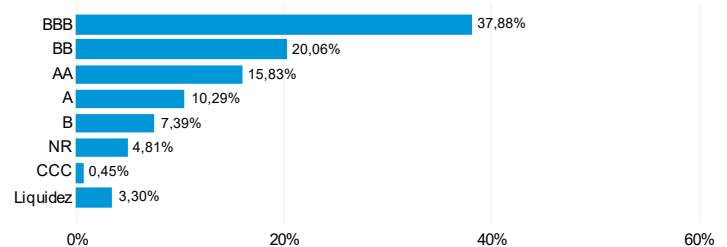
Para obtener una actualización de este Fondo, rogamos consulte www.gam.com. El acceso puede estar sujeto a ciertas restricciones.

Distribución entre bienes y valores

principales 10 posiciones

Descripción	% del fondo
United States Treasury Bill 0% 07/05/2026	4,38
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2035	4,00
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	3,73
India Government Bond 7.26% 06/02/2033	3,30
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/07/2030	3,08
Thailand Government Bond 2.98% 17/06/2045	1,97
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	1,92
Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	1,70
Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	1,54
Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	1,40
Total	27,02

Desglose por calificación



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.

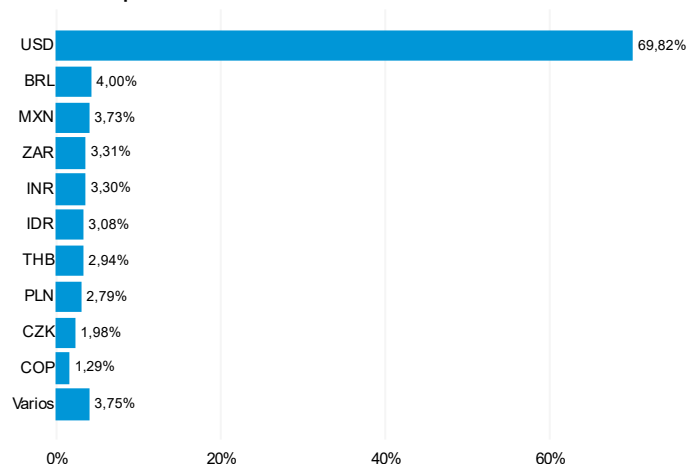
Desglose por calificación: basado en una calificación compuesta de GAM, que se calcula mediante el uso de una media de varias calificaciones. Si la media no se corresponde con ninguna de las categorías disponibles (por ejemplo, una media entre AA, AA- y A), se utiliza la calificación más baja (ajustada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

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.

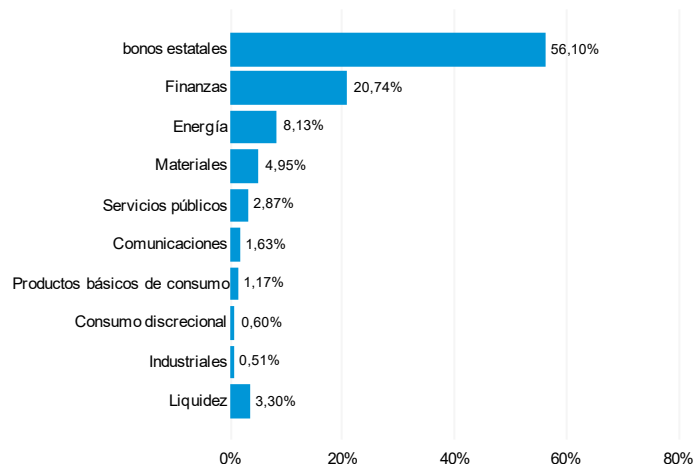
A partir del 08.12.2025, el nombre del sub-fondo cambió de "GAM-Star (Lux) - Local Emerging Bond" cambiará de nombre y pasará a llamarse "GAM Star (Lux) - Emerging Markets Bond Opportunities". El objetivo de inversión, la política y el índice de referencia han cambiado, por lo que su rendimiento pasado y su historial de negociación previos ya no son relevantes. A partir del 23.02.2026, el nombre del sub-fondo cambió de "GAM Star (Lux) - Emerging Markets Bond Opportunities" cambiará de nombre y pasará a llamarse "GAM Star (Lux) - Gramercy Emerging Markets Bond Opportunities".

Distribución entre bienes y valores

Distribución por monedas



Análisis sectorial



Distribución por monedas: Nelle desglose del fondo vengono considerati strumenti finanziari derivati con la loro esposizione. La somma delle desglose può differire dal 100%, se il fondo viene investito in tali strumenti. La moneda base de este subfondo se define en el folleto.

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

Gastos corrientes: La gastos corrientes es Una 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».

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).