

## Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

## Producto

### GAM Star (Lux) – GRAMERCY Emerging Markets Bond Opportunities

un Subfondo de GAM Star (Lux)

(ISIN: LU0107852195, clase de acciones: B - USD)

Productor y Sociedad gestora: FundRock Management Company S.A.

Sitio web: <https://www.fundrock.com/>

Para obtener más información, llame al +352 263 4561.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) es responsable de la supervisión de FundRock Management Company S.A. en relación con este documento de datos fundamentales

GAM Star (Lux) está autorizado en Luxemburgo y regulado por la CSSF.

**Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales:** 23/02/2026

## ¿Qué es este producto?

### Tipo

El Producto es una participación del subfondo GRAMERCY Emerging Markets Bond Opportunities (el Subfondo) de GAM Star (Lux) (el «Fondo de fondos»), una «société d'investissement à capital variable» (SICAV) y está autorizado como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) de conformidad con la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 sobre Organismos de Inversión Colectiva (la «Ley de 2010»).

### Plazo

El Fondo no tiene una fecha de vencimiento. Se podrá cerrar en las condiciones expuestas en su folleto vigente.

### Objetivos

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del subfondo (el «Fondo») consiste en lograr unas rentabilidades superiores a la media a largo plazo, al tiempo que respeta el principio de diversificación del riesgo.

#### Política de inversión

Con el fin de lograr su objetivo de inversión, el Subfondo trata de invertir principalmente en instrumentos de renta fija, entre los que cabe incluir bonos, bonos convertibles, depósitos bancarios y otros tipos de títulos de deuda de emisores cuyas principales actividades comerciales e intereses se encuentren en mercados emergentes.

En relación con este Subfondo, «mercados emergentes» se refiere a: (i) los «mercados emergentes tradicionales», definidos como la mayoría de los países del mundo que no son países desarrollados (incluidos, entre otros, los miembros actuales del G-7, Australia y Nueva Zelanda) («mercados emergentes tradicionales»); (ii) países desarrollados que han emitido deuda soberana con una calificación inferior a investment grade; y (iii) países desarrollados que han emitido deuda soberana con calificación investment grade pero que se considera probable que sufran una revisión a la baja de la calificación por debajo de la calificación investment grade en un futuro cercano.

Por consiguiente, el Subfondo invierte en bonos corporativos, soberanos y cuasisoberanos (es decir, bonos emitidos por entidades cuasisoberanas que son propiedad íntegra de un gobierno nacional o están garantizadas al 100% por uno). El Subfondo invertirá, como máximo, el 50% de su valor liquidativo en instrumentos de renta fija con una calificación inferior a investment grade que tendrán que contar con una calificación crediticia mínima de B3 otorgada por Moody's o una calificación equivalente. El Subfondo invertirá, como máximo, el 10% de su valor liquidativo en activos titulizados que cuenten con una calificación crediticia mínima de investment grade, como bonos de titulización de activos (ABS), bonos de titulización hipotecaria (MBS), obligaciones garantizadas por deuda (CDO), obligaciones garantizadas por hipotecas (CMO), obligaciones garantizadas por bonos, obligaciones garantizadas por préstamos, efectos comerciales de titulización de activos, u otros valores que se hayan originado a partir de la transferencia de riesgos. La asignación entre bonos corporativos, soberanos y cuasisoberanos se realiza de manera discrecional. El Subfondo podrá invertir en bonos convertibles hasta un límite general del 20% de su valor liquidativo. Dentro de este límite, no se prevé que las inversiones en bonos de nivel 1 adicional (AT1) y bonos convertibles contingentes (CoCo) superen el 10% del valor liquidativo del Subfondo.

Asimismo, el Fondo podrá invertir directamente en bonos de la China continental que coticen en mercados bursátiles chinos o se negocien en mercados interbancarios de bonos en dicha región. En el caso de las inversiones en los mercados bursátiles chinos, el Subfondo utilizará la cuota que se atribuye a los inversores institucionales extranjeros cualificados en renminbi (RQFII, por sus siglas en inglés) del Gestor de inversiones.

El Fondo se gestiona activamente con referencia al J.P. Morgan EM Blend Equal Weighted Index, dado que utiliza este último en la moneda pertinente a efectos de comparación de la rentabilidad. No obstante, no se recurre al índice de referencia para determinar la composición de la cartera del Subfondo o como objetivo de rentabilidad y, por lo tanto, el Subfondo podrá invertir en su totalidad en valores que no forman parte del índice de referencia.

El Fondo promueve características medioambientales y/o sociales de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 (en adelante, el «SFDR»), pero no tiene como objetivo la inversión sostenible.

Con el fin de lograr su objetivo de inversión, se podrán emplear, en mayor medida, instrumentos financieros derivados o, según corresponda, técnicas de inversión e instrumentos financieros especiales. La gama de posibles instrumentos, en particular, incluye swaps de tipos de interés y contratos a plazo sobre divisas. En relación con el uso de dichos instrumentos financieros derivados o, según corresponda, de técnicas de inversión e instrumentos financieros especiales, se aplicarán las restricciones que se definen de forma exhaustiva en el apartado «Instrumentos financieros y técnicas de inversión».

#### Política de la clase de acciones:

El Fondo dispone de varias clases de acciones. Estas pueden diferenciarse en función de sus comisiones, de la inversión mínima, de la asignación de los rendimientos y de la cualificación de los inversores.

Los rendimientos se reinvierten en la clase de acciones.

#### Procesamiento de órdenes de suscripción y reembolso

Los inversores pueden comprar o vender acciones del Fondo en cualquier día hábil bancario en Luxemburgo.

### Inversor minorista al que va dirigido

El Fondo está dirigido a clientes particulares, clientes profesionales y contrapartes elegibles que persiguen una acumulación global del patrimonio con un horizonte de inversión a medio plazo. Este Fondo se dirige a inversores con unos conocimientos básicos o con experiencia en materia de productos financieros. El inversor está dispuesto a soportar pérdidas económicas y renuncia a garantías de capital.

### Depositario

El Banco depositario es State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo.

### Más información

Consulte la sección titulada «Otros datos de interés» de más abajo.

A no ser que se definan de otra manera en el presente documento, todos los términos y todas las expresiones que se utilicen en este documento tendrán el mismo significado que en el folleto del Fondo en vigor.

## ¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

### Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.

El riesgo real puede variar considerablemente si lo vende de manera anticipada y es posible que reciba menos.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades

de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como improbable.

**Tenga presente el riesgo de cambio.** Si elige una clase de acciones en divisas extranjeras, estará expuesto al riesgo de cambio y su rendimiento final dependerá del tipo de cambio entre la divisa extranjera y su divisa local. El riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Asimismo, el subfondo está expuesto a riesgos significativos no incluidos en el indicador resumido de riesgo, como los riesgos vinculados con la inversión en los mercados emergentes (incluida Rusia), los riesgos regulatorios y el riesgo de cambio.

**Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.**

### Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

**Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.**

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

| Periodo de mantenimiento recomendado: |   | 5 años                             |                                     |
|---------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Ejemplo de inversión:                 |   | 10 000 USD                         |                                     |
|                                       |   | En caso de salida después de 1 año | En caso de salida después de 5 años |
| Escenarios                            |   |                                    |                                     |
| Mínimo                                | No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión. |                                    |                                     |
| Tensión                               | <b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b>  | 6 410 USD                          | 6 210 USD                           |
|                                       | Rendimiento medio cada año  | -35.90%                            | -9.09%                              |
| Desfavorable                          | <b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b>  | 7 860 USD                          | 7 600 USD                           |
|                                       | Rendimiento medio cada año  | -21.40%                            | -5.34%                              |
| Moderado                              | <b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b>  | 9 770 USD                          | 9 430 USD                           |
|                                       | Rendimiento medio cada año  | -2.30%                             | -1.17%                              |
| Favorable                             | <b>Lo que podría recibir tras deducir los costes</b>  | 11 000 USD                         | 12 600 USD                          |
|                                       | Rendimiento medio cada año  | 10.00%                             | 4.73%                               |

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre el septiembre 2017 y el septiembre 2022.

Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre el febrero 2017 y el febrero 2022.

Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre el diciembre 2015 y el diciembre 2020.

## ¿Qué pasa si FundRock Management Company S.A. no puede pagar?

La Sociedad gestora es responsable de la administración y la gestión del Fondo y, por lo general, no conserva los activos del Fondo (conforme a la normativa aplicable, los activos que pueden mantenerse en un depositario se mantienen en un depositario de su red de custodia). La Sociedad gestora, como productor del PRIIP, no tiene obligación alguna de realizar pagos, puesto que el diseño del producto no contempla la realización de tales pagos. No obstante, los inversores pueden sufrir pérdidas si el Fondo o el depositario no pueden pagar. No existe ninguna compensación ni ningún régimen de garantía para compensar la totalidad o una parte de esta pérdida.

### ¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

### Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.

- Se invierten 10 000 USD

|                                    | En caso de salida después de 1 año | En caso de salida después de 5 años |
|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Costes totales                     | 722 USD                            | 1 618 USD                           |
| Incidencia anual de los costes (*) | 7.2%                               | 3.2% cada año                       |

(\*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2.0% antes de deducir los costes y del -1.2% después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. El importe le será comunicado.

## Composición de los costes

| Costes únicos de entrada o salida  |  | En caso de salida después de 1 año |
|--|--|------------------------------------|
| Costes de entrada  | 3.00% del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Estas cifras son máximas y, en algunos casos, podría pagar menos.   | Hasta 300 USD                      |
| Costes de salida   | 2.00% de su inversión antes de que se le pague. Estas cifras son máximas y, en algunos casos, podría pagar menos.  | Hasta 204 USD                      |
| Costes corrientes detraídos cada año                                     |  |                                    |
| Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento | 1.96% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.   | 196 USD                            |
| Costes de operación  | 0.21% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. | 21 USD                             |
| Costes accesorios detraídos en condiciones específicas                   |  |                                    |
| Comisiones de rendimiento (*)  | No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.  | 0 USD                              |

(\*) En caso de productos con comisiones de rentabilidad, el importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.

## ¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

### Periodo de mantenimiento recomendado: 5 años

Recomendación: este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 5 años. Usted puede comprar o vender acciones del producto, sin penalizaciones, cualquier día hábil normal, tal y como se detalla en los documentos del fondo. Póngase en contacto con su intermediario, asesor financiero o distribuidor para obtener información sobre los eventuales costes y comisiones relativos a la venta de las acciones. Si vende el producto de manera anticipada, esto puede aumentar el riesgo de obtener un rendimiento de la inversión más bajo o de sufrir una pérdida.

## ¿Cómo puedo reclamar?

Las reclamaciones sobre el comportamiento de la persona que le ha asesorado sobre el producto o que se lo ha vendido deben dirigirse directamente a dicha persona. Las reclamaciones sobre el producto o sobre el comportamiento del productor de este producto deben dirigirse a la siguiente dirección: Dirección postal: FundRock Management Company S.A., Airport Center Building 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo. Correo electrónico: FRMC\_qualitycare@fundrock.com Sitio web: <https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/complaints-policy/> En todos los casos, la persona que presenta la reclamación debe indicar claramente sus datos de contacto (nombre, dirección, número de teléfono o dirección de correo electrónico) y explicar brevemente la reclamación.

## Otros datos de interés

Puede consultar más información sobre este Fondo, incluyendo el folleto y el presente documento, el último informe anual, cualquier informe semestral posterior y el último precio por participación en [www.gam.com](http://www.gam.com) y [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Pueden solicitarse copias impresas de estos documentos de forma gratuita a FundRock Management Company S.A., Airport Center Building 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo. Este documento de datos fundamentales se actualizará a más tardar cada 12 meses a partir de la fecha de su primera publicación, a menos que sea necesario introducir cambios puntuales.

Puede encontrar más información sobre la rentabilidad histórica de este producto en los últimos 10 años y los cálculos de los escenarios de rentabilidad mensual anterior en: [https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID\\_PP/KID\\_annex\\_PP\\_LU0107852195\\_en.pdf](https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID_PP/KID_annex_PP_LU0107852195_en.pdf) - [https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID\\_PS/KID\\_annex\\_PS\\_LU0107852195\\_en.pdf](https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID_PS/KID_annex_PS_LU0107852195_en.pdf)