Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

GAM Star (Lux) - GRAMERCY Emerging Markets Bond Opportunities

un comparto di GAM Star (Lux)

(ISIN: LU0107852195, Anteilsklasse: B – USD)

Ideatore e Società di gestione: FundRock Management Company S.A

Sito web: https://www.fundrock.com/

Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +352 263 4561.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della vigilanza di FundRock Management Company S.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

GAM Star (Lux) è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla CSSF.

Data di produzione del KID: 21/10/2026

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Il prodotto è una quota del comparto GRAMERCY Emerging Markets Bond Opportunities (il Comparto) di GAM Star (Lux) (il "Fondo di fondi"), una "société d'investissement à capital variable" (SICAV) autorizzata ad operare in qualità di Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ai sensi della Parte I della legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo (la "Legge del 2010").

Scadenza

Il Fondo non ha una data di scadenza. Può essere chiuso alle condizioni definite nel prospetto del Fondo.

Obiettivi

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del comparto (il "Fondo") consiste nel conseguire rendimenti superiori alla media nel lungo termine osservando al contempo il principio di diversificazione del rischio.

Politica d'investimento

Al fine di perseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto punta a investire principalmente in strumenti a reddito fisso, tra cui obbligazioni, obbligazioni convertibili, depositi bancari e altri tipi di titoli di debito di emittenti i cui interessi e le cui attività commerciali si concentrano principalmente nei mercati emergenti.

In relazione a questo Comparto, per mercati emergenti si intendono (i) i mercati emergenti "tradizionali", definiti come la maggior parte dei paesi del mondo al di fuori dei paesi sviluppati (tra cui, a titolo non esaustivo, gli attuali membri del G7, l'Australia e la Nuova Zelanda) (i "mercati emergenti tradizionali"), (ii) i paesi sviluppati che hanno emesso titoli di Stato con rating inferiore a investment grade, e (iii) i paesi sviluppati che hanno emesso titoli di Stato con rating investment grade che potrebbero probabilmente essere declassati a un livello inferiore a investment grade nel prossimo futuro.

Di conseguenza, il Comparto investe in obbligazioni societarie, sovrane e quasi sovrane (ossia obbligazioni emesse da entità quasi sovrane interamente possedute o garantite al 100% da un governo nazionale). Il Comparto non investirà più del 50% del proprio valore patrimoniale netto in strumenti a reddito fisso con rating inferiore a investment grade e non investirà più del 10% del proprio valore patrimoniale netto in titoli in sofferenza. Il Comparto non investirà più del 10% del proprio valore patrimoniale netto in strumenti cartolarizzati, quali asset backed security (ABS), mortgage-backed security (MBS), collateralised debt obligation (CDO), collateralised mortgage obligation (CMO), collateralized bond obligation, collateralized loan obligation, asset backed commercial paper o altri titoli connessi al trasferimento del rischio. Il Comparto non investirà in tranche azionarie di tali strumenti cartolarizzati e non investirà in strumenti cartolarizzati in default o altrimenti ritenuti in sofferenza. L'esposizione a obbligazioni societarie, sovrane e quasi sovrane viene decisa su base discrezionale. Il Comparto può investire in obbligazioni convertibili con un limite complessivo del 20% del suo Valore patrimoniale netto. All'interno di questo limite, gli investimenti in obbligazioni AT1 e obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) non dovrebbero oltrepassare il 10% del Valore patrimoniale netto del Comparto.

Il Fondo può altresì investire direttamente in obbligazioni della Cina continentale quotate sulle borse valori cinesi o scambiate sui mercati obbligazionari interbancari della Cina continentale. Per gli investimenti sulle borse valori cinesi, il Comparto utilizzerà la quota "RQFII" (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor - Investitore istituzionale estero qualificato in Renminbi) del Gestore degli investimenti.

Il fondo è gestito attivamente rispetto al J.P. Morgan EM Blend Equal Weighted Index in quanto si avvale di quest'ultimo nella valuta pertinente a scopo di raffronto della performance. Tuttavia, il parametro di riferimento non rappresenta un obiettivo di performance del Comparto e non viene utilizzato per definire la composizione del portafoglio del Comparto, il quale può essere interamente investito in titoli che sono esclusi dal parametro di riferimento.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali in conformità all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (l'"SFDR"), ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, è possibile ricorrere in misura più ampia agli strumenti finanziari derivati o, se del caso, a tecniche d'investimento e strumenti finanziari speciali. La gamma di strumenti che possono essere utilizzati include in particolare swap su tassi d'interesse e contratti a termine su valute. Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati o, se del caso, delle tecniche d'investimento e degli strumenti finanziari speciali, saranno applicabili le restrizioni definite più dettagliatamente alla sezione "Strumenti finanziari e tecniche d'investimento".

Politica della Classe di azioni:

Il Fondo presenta diverse classi di quote. Queste possono differire tra loro per caratteristiche quali le aliquote delle commissioni, l'investimento minimo, la destinazione dei proventi e la qualificazione degli investitori.

I proventi vengono reinvestiti nella classe di quote.

Elaborazione di ordini di sottoscrizione e di rimborso

Gli investitori possono acquistare o vendere azioni del Fondo in ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.

Investitore al dettaglio target

Il Fondo si rivolge a clienti privati, clienti professionali e controparti autorizzate che mirano a costituire un patrimonio globale e hanno un orizzonte d'investimento di medio periodo. Questo Fondo si rivolge a investitori con conoscenze di base o esperienza in materia di prodotti finanziari. L'investitore è disposto a sopportare perdite finanziarie e rinuncia alle garanzie del capitale.

Depositario

Il depositario è State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburgo.

Ulteriori informazioni

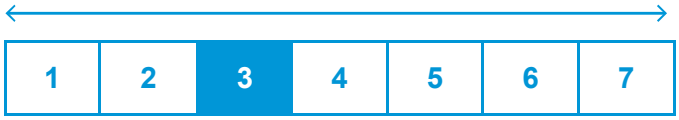
Si prega di consultare la seguente sezione "Altre informazioni rilevanti".

Salvo diversa indicazione nel presente documento, tutte le parole e le espressioni definite nell'attuale prospetto informativo del Fondo avranno lo stesso significato anche in questo documento.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

Rischio più basso **Rischio più alto**



L'indicatore di rischio presume che il prodotto venga detenuto per 5 anni.

Il rischio effettivo può variare sensibilmente se si decide di effettuare un rimborso anticipato e in questo caso non è escluso un rimborso inferiore all'importo investito.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. Se scegliete una categoria di azioni in valuta estera, sarete esposti al rischio di cambio e il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra la valuta estera e la valuta locale. Il rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Il comparto è inoltre esposto a rischi sostanziali non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio: rischi associati agli investimenti nei mercati emergenti (Russia inclusa), rischio normativo e rischio di cambio.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Performance Scenari

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il reddito ottenuto da questo prodotto dipende dalla performance futura del mercato. Le evoluzioni future del mercato sono incerte e non possono essere previste in modo accurato.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato:		**5 anni**	
Esempio di investimento:		**10 000 USD**	
Scenari		**In caso di uscita dopo 1 anno**	**In caso di uscita dopo 5 anni**
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	**Possibile rimborso al netto dei costi**	6 410 USD	6 210 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-35.90%	-9.09%
Sfavorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	7 860 USD	7 600 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-21.40%	-5.34%
Moderato	**Possibile rimborso al netto dei costi**	9 760 USD	9 430 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-2.40%	-1.17%
Favorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	11 000 USD	10 400 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	10.00%	0.79%

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Scenario sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il settembre 2017 e il settembre 2022.

Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il febbraio 2017 e il febbraio 2022.

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il marzo 2020 e il marzo 2025.

Cosa accade se FundRock Management Company S.A non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

La Società di gestione è responsabile dell'amministrazione e della gestione del Fondo e non detiene generalmente le attività del Fondo (le attività che possono essere detenute da un depositario sono, in linea con le normative applicabili, detenute presso un depositario nella sua rete di custodia). La Società di gestione, in qualità di ideatore di PRIIP, non è tenuta ad effettuare alcun pagamento in quanto la configurazione del prodotto non lo prevede. Tuttavia, gli investitori possono subire perdite se il Fondo o il depositario non sono in grado di corrispondere quanto dovuto. Non esiste un sistema di indennizzo o garanzia che possa compensare, in tutto o in parte, questa perdita.

Quali sono i costi?

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

La tabella mostra gli importi prelevati dall'investimento per coprire diverse tipologie di costi. Questi importi dipendono dai volumi investiti, dal periodo di detenzione del prodotto e dalla performance del prodotto. Gli importi mostrati sono illustrativi e si basano su un importo di investimento preso a esempio e su diversi periodi di investimento possibili.

Abbiamo presunto:

-Nel primo anno si otterrebbe a rimborso l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione abbiamo ipotizzato una performance del prodotto come mostrata nello scenario moderato

- USD 10 000 sono investiti

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	720 USD	1 613 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	7.2%	3.2% ogni anno

(*) Ciò illustra come i costi possono ridurre il rendimento in ciascun anno nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio mostra che rimborsando il prodotto durante il periodo di detenzione raccomandato il rendimento medio per anno potrebbe essere 2.0% al lordo dei costi e -1.2% al netto dei costi.

Possiamo condividere parte dei costi con la persona che vi vende il prodotto per coprire i servizi a voi forniti. Sarà cura di questa persona comunicarvi l'importo.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		**In caso di uscita dopo 1 anno**
Costi di ingresso	3.00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione. Questo è l'importo massimo e in alcuni casi l'investitore potrebbe pagare di meno.	Fino a 300 USD
Costi di uscita	2.00% dell'investimento prima che venga rimborsato. Questo è l'importo massimo e in alcuni casi l'investitore potrebbe pagare di meno.	Fino a 204 USD
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1.95% del valore dell'investimento annuo. Si tratta di una stima basata su costi effettivi nell'arco dell'ultimo anno.	195 USD
Costi di transazione	0.21% del valore dell'investimento annuo. Si tratta di una stima dei costi sostenuti al momento dell'acquisto e della vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varia a seconda dei volumi acquistati e venduti.	21 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (*)	Questo prodotto non prevede una commissione legata al rendimento.	0 USD

(*) Per i prodotti con commissioni di performance, l'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Avvertenza: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni. È possibile acquistare o vendere azioni nel prodotto senza penali in qualsiasi giorno lavorativo, come ulteriormente indicato nei documenti del fondo. Si prega di contattare il proprio intermediario, consulente finanziario o distributore per avere informazioni su eventuali costi e spese addebitati in caso di vendita delle azioni. Un eventuale rimborso anticipato può accrescere il rischio di ottenere un ritorno inferiore sull'investimento o di subire una perdita.

Come presentare reclami?

Eventuali reclami riguardanti la condotta della persona che vi ha fornito consulenza su questo prodotto o ve lo ha venduto devono essere presentati direttamente a tale persona. Eventuali reclami riguardanti il prodotto o la condotta dell'ideatore di questo prodotto devono essere inoltrati al seguente indirizzo: Indirizzo postale: FundRock Management Company S.A., Airport Center Building 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo. E-mail: FRMC_qualitycare@fundrock.com Sito web: https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/complaints-policy/ In tutti i casi, la persona che presenta un reclamo deve indicare chiaramente i propri recapiti (nome, indirizzo, numero di telefono o indirizzo e-mail) e fornire una breve spiegazione del reclamo.

Altre informazioni pertinenti

Ulteriori informazioni riguardo a questo Fondo, compreso il prospetto e il presente documento, l'ultima relazione annuale, o la relazione semestrale (se più recente), e l'ultimo prezzo delle quote sono disponibili sui siti web www.gam.com e www.fundinfo.com.

È possibile richiedere copie cartacee di questi documenti gratuitamente a FundRock Management Company S.A., Airport Center Building 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo. Il presente documento contenente le informazioni chiave viene aggiornato al più tardi ogni 12 mesi dalla data della sua prima pubblicazione, salvo nei casi in cui si rendessero necessarie modifiche puntuali.

Per le informazioni relative alla performance passata del prodotto negli ultimi 10 anni e ai calcoli dello scenario di performance mensile precedente si rimanda a: - 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