Document d'Informations Clés

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

GAM Star (Lux) - GRAMERCY Emerging Markets Bond Opportunities

un compartiment de GAM Star (Lux)

(ISIN : LU0256064774, catégorie d'actions : B – EUR)

Initiateur et Société de gestion: FundRock Management Company S.A

Site Internet: https://www.fundrock.com/

Appelez le +352 263 4561 pour plus d'informations.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) est responsable de la surveillance de FundRock Management Company S.A. en lien avec le présent Document d'informations clés.

GAM Star (Lux) est agréé au Luxembourg et réglementé par la CSSF.

Date de production du document d'informations clés: 21/10/2026

En quoi consiste ce produit ?

Type

Le produit fait partie du compartiment GRAMERCY Emerging Markets Bond Opportunities (le «Compartiment»), un compartiment de GAM Star (Lux) (le «Fonds de fonds»), une société d'investissement à capital variable (SICAV) agréée en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) conformément à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif (la «Loi de 2010»).

Durée

Le fonds n'a pas de date d'échéance. Le fonds pourrait être clôturé selon les conditions énoncées dans le prospectus en vigueur du fonds.

Objectifs

Objectif d'investissement

L'objectif du compartiment (le «Fonds») est de générer un rendement supérieur à la moyenne sur le long terme tout en respectant le principe de diversification des risques.

Politique d'investissement

Pour atteindre son objectif d'investissement, le Compartiment cherche à investir principalement dans des instruments obligataires, notamment des obligations, des obligations convertibles, des dépôts bancaires et d'autres types de titres de créance d'émetteurs qui ont leurs principaux intérêts ou exercent leurs principales activités dans des pays émergents.

Au titre de ce Compartiment, les marchés émergents désignent (i) les marchés émergents «traditionnels», à savoir la plupart des pays du monde autres que les pays développés (y compris, mais sans s'y limiter, les membres actuels du G-7, l'Australie et la Nouvelle-Zélande) (les «marchés émergents traditionnels»), (ii) les pays développés dont la dette souveraine est notée en dessous d'«investment grade» et (iii) les pays développés qui ont émis une dette souveraine «investment grade» dont la notation est considérée comme susceptible d'être abaissée en dessous d'«investment grade» dans un avenir proche.

En conséquence, le Compartiment investit dans des obligations d'entreprises, souveraines et quasi souveraines (c'est-à-dire des obligations émises par des entités quasi souveraines qui sont entièrement détenues ou garanties à 100% par un gouvernement national). Le Compartiment n'investira pas plus de 50% de sa valeur nette d'inventaire dans des instruments obligataires de qualité inférieure à investment grade et pas plus de 10% de sa valeur nette d'inventaire dans des titres en difficulté. Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de sa valeur nette d'inventaire dans des actifs titrisés, tels que des titres adossés à des actifs (ABS), des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS), des obligations garanties par des créances (CDO), des obligations garanties par des créances hypothécaires (CMO), des obligations garanties par des obligations, des obligations garanties par des prêts, des billets commerciaux adossés à des actifs ou d'autres titres issus d'un transfert de risque. Le Compartiment n'investira pas dans les tranches de fonds propres de l'un quelconque de ces actifs titrisés ni dans des actifs titrisés en situation de défaut ou autrement considérés comme étant en difficulté. La répartition entre les obligations d'entreprises, les obligations souveraines et les obligations quasi souveraines se fait de manière discrétionnaire. Le Compartiment peut investir dans des obligations convertibles, dans une limite globale de 20% de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment. Dans cette limite, les investissements en obligations AT1 et en obligations de type «contingent convertible» (CoCo) ne devraient pas dépasser 10% de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Le Fonds peut également investir directement dans des obligations de Chine continentale qui sont cotées sur les bourses chinoises ou négociées sur les marchés obligataires interbancaires de Chine continentale. Les investissements sur les bourses chinoises se feront par le biais du quota RQFII (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor) du Gestionnaire financier.

Le fonds est géré activement en regard de l'indice J.P. Morgan EM Blend Equal Weighted, en cela qu'il a recours à ce dernier dans la devise concernée à des fins de comparaison de la performance. L'indice de référence ne fait toutefois pas office d'objectif de performance et ne dicte pas la composition du portefeuille du Compartiment, ce dernier pouvant investir la totalité de ses actifs dans des titres qui n'entrent pas dans la composition de l'indice de référence.

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales conformément à l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 («SFDR»), mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Pour atteindre l'objectif d'investissement, des instruments financiers dérivés ou, le cas échéant, des techniques d'investissement et des instruments financiers spéciaux peuvent être utilisés à plus grande échelle. L'éventail des instruments disponibles comprend notamment les swaps de taux d'intérêt et les contrats à terme sur devises. Dans le cadre du recours à ces instruments financiers dérivés ou, selon le cas, à des instruments financiers et des techniques d'investissement spéciaux, les restrictions définies en détail à la section «Instruments financiers et techniques d'investissement» s'appliqueront.

Politique de classes d'actions:

Le Fonds offre plusieurs catégories d'actions. Celles-ci peuvent se distinguer au niveau des commissions, de l'investissement minimum, de l'utilisation des revenus et de la qualification de l'investisseur.

Les revenus sont réinvestis dans la catégorie d'actions.

La catégorie d'actions est libellée en EUR. Elle est couverte contre la devise de base du Fonds.

Processus des ordres de souscription et de rachat

Les investisseurs peuvent acheter ou vendre le Fonds chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg.

Investisseur de détail cible

Le Fonds s'adresse aux clients privés, aux clients professionnels et aux contreparties éligibles qui poursuivent un objectif général de constitution de patrimoine et disposent d'un horizon d'investissement à moyen terme. Ce Fonds s'adresse aux investisseurs qui possèdent des connaissances de base ou une certaine expérience en matière de produits financiers. L'investisseur est disposé à supporter des pertes financières et renonce à toute garantie en termes de capital.

Dépositaire

Le dépositaire est State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg.

Informations Supplémentaires

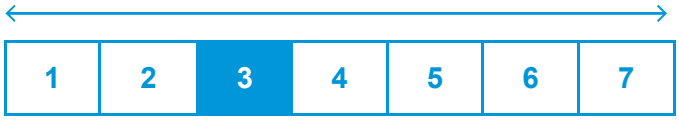
Veuillez consulter la section «Autres informations pertinentes» ci-dessous.

Tous les mots et expressions définis dans le prospectus en vigueur du Fonds ont la même signification dans le présent document, sauf s'ils y sont définis autrement.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur synthétique de risque (ISR)

Risque le plus faible **Risque le plus élevé**





L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

Le risque encouru peut varier considérablement si vous sortez du produit avant son échéance, auquel cas il se peut que vous subissiez une perte.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Le compartiment est également exposé à des risques importants qui ne sont pas repris dans l'indicateur synthétique de risque: risques liés aux investissements sur les marchés émergents (y compris la Russie), risques réglementaires, risques de change.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution du marché à l'avenir est incertaine et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Période de détention recommandée:		**5 ans**	
Exemple d'investissement:		**10 000 EUR**	
Scénarios		**Si vous sortez après 1 an**	**Si vous sortez après 5 ans**
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	6 390 EUR	6 190 EUR
	Rendement annuel moyen	-36.10%	-9.15%
Défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	7 670 EUR	6 640 EUR
	Rendement annuel moyen	-23.30%	-7.86%
Intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	9 470 EUR	8 280 EUR
	Rendement annuel moyen	-5.30%	-3.70%
Favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	10 730 EUR	9 340 EUR
	Rendement annuel moyen	7.30%	-1.36%

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Scénario défavorable: ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre septembre 2017 et septembre 2022.

Scénario intermédiaire: ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre juin 2018 et juin 2023.

Scénario favorable: ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre mars 2020 et mars 2025.

Que se passe-t-il si FundRock Management Company S.A. n'est pas en mesure d'effectuer les versements?

La Société de gestion est responsable de l'administration et de la gestion du Fonds et ne détient généralement pas d'actifs de ce dernier (conformément à la réglementation applicable, les actifs qui peuvent être détenus par un dépositaire le sont auprès d'un dépositaire de son réseau). La Société de gestion, en sa qualité d'initiateur de PRIIPs, n'est soumise à aucune obligation de paiement dès lors qu'un tel paiement n'est pas envisagé dans la conception du produit. Les investisseurs peuvent toutefois subir des pertes si le Fonds ou le dépositaire n'est pas en mesure d'effectuer les versements. Aucun système de compensation ou de garantie qui permettrait de compenser tout ou partie d'une telle perte n'est mis en place.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous fournit des conseils sur ce produit ou qui vous le vend vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts, ainsi que sur leur incidence sur votre investissement.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire

- EUR 10 000 sont investis

	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	726 EUR	1 473 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	7.3%	3.2% chaque année

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de -0.5 % avant déduction des coûts et de -3.7 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

Composition des coûts

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	3.00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du montant maximum et, dans certains cas, vous pouvez payer moins.	Jusqu'à 300 EUR
Coûts de sortie	2.00% de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé. Il s'agit du montant maximum et, dans certains cas, vous pouvez payer moins.	Jusqu'à 204 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.95% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	195 EUR
Coûts de transaction	0.27% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	27 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (*)	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 EUR

(*) S'agissant des produits qui appliquent des commissions liées aux résultats, le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée: 5 années

Recommandation : ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans une période de 5 ans. Vous pouvez acheter ou vendre des parts du produit, sans pénalité, lors de tout jour ouvrable ordinaire, comme indiqué plus en détail dans les documents du fonds. Pour obtenir des informations sur les coûts et charges éventuels liés à la vente des parts, veuillez contacter votre courtier, conseiller financier ou distributeur. En cas de sortie du produit avant son échéance, il se peut que le rendement de votre investissement soit réduit, voire que vous subissiez une perte.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Les plaintes concernant le comportement de la personne qui vous a conseillé ou vendu le produit doivent être adressées directement à cette personne. Les plaintes concernant le produit ou le comportement de son initiateur doivent être envoyées à l'adresse suivante: Adresse postale: FundRock Management Company S.A., Airport Center Building 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg. E-mail: FRMC_qualitycare@fundrock.com Site Internet: https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/complaints-policy/ Dans tous les cas, le plaignant doit indiquer clairement ses coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de la réclamation.

Autres informations pertinentes

De plus amples informations sur ce Fonds, y compris le prospectus et le présent document, le dernier rapport annuel, le rapport semestriel s'il a été publié ultérieurement et les derniers prix des actions, sont disponibles sur les sites www.gam.com et www.fundinfo.com.

Un exemplaire papier de ces documents peut être obtenu gratuitement sur demande auprès de FundRock Management Company S.A., Airport Center Building 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg. Le présent document d'informations clés sera mis à jour au moins tous les 12 mois à compter de sa date de publication initiale, à moins que des modifications ad hoc y soient apportées.

Des informations sur les performances passées du produit, au cours d'une période couvrant au maximum les 10 dernières années, ainsi que sur le calcul des scénarios de performance mensuels précédents peuvent être obtenues à l'adresse suivante: - https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID_PP/KID_annex_PP_LU0256064774_en.pdf - https://docs.data2report.lu/documents/GAM/KID_PS/KID_annex_PS_LU0256064774_en.pdf