Essentiële-informatiedocument

Doel

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

GAM Star (Lux) - GRAMERCY Emerging Markets Bond Opportunities

een subfonds van GAM Star (Lux)

(ISIN: LU0256064774, aandelenklasse: B – EUR)

Ontwikkelaar en Beheermaatschappij: FundRock Management Company S.A.

Website: https://www.fundrock.com/

Bel +352 263 4561 voor meer informatie.

De Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) is verantwoordelijk voor het toezicht op FundRock Management Company S.A. met betrekking tot het essentiële-informatiedocument.

Aan GAM Star (Lux) is vergunning verleend in Luxemburg en het staat onder toezicht van de CSSF.

Datum waarop dit EID is opgesteld: 21/10/2026

Wat is dit voor een product?

Soort

Dit product is een aandeel van het subfonds GRAMERCY Emerging Markets Bond Opportunities, (een subfonds) van GAM Star (Lux) (het "Dakfonds"), een Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV") naar Luxemburgs recht en toegelaten als instelling voor collectieve belegging in effecten ("ICBE") in de zin van Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging (de "Wet van 2010").

Looptijd

Het Fonds heeft geen vervaldatum. Het Fonds kan worden gesloten onder de voorwaarden die in het prospectus van het Fonds uiteen zijn gezet.

Doelstellingen

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het subfonds (het 'Subfonds') bestaat in het streven naar een bovengemiddeld rendement op lange termijn en daarbij het principe van risicospreiding te volgen.

Beleggingsbeleid

Het Subfonds realiseert die beleggingsdoelstelling door ernaar te streven hoofdzakelijk te beleggen in vastrentende waarden, waaronder obligaties, converteerbare obligaties, bankdeposito's en ander type schuldpapier van emittenten waarvan het grootste deel van hun activiteiten en belangen in opkomende markten ligt.

Onder 'opkomende markten' wordt ten aanzien van dit Subfonds verstaan: (i) 'traditionele' opkomende markten, te weten de meeste landen in de wereld die niet tot de ontwikkelde landen (onder andere de huidige leden van de G7, Australië en Nieuw-Zeeland) behoren (hierna 'traditionele opkomende markten'); (ii) ontwikkelde landen die staatsobligaties hebben uitgegeven met een rating lager dan 'investment grade'; en (iii) ontwikkelde landen die investment-grade-staatsobligaties hebben uitgegeven waarvan de rating geacht wordt binnen afzienbare tijd verlaagd te worden naar een rating lager dan investment-grade.

Als gevolg daarvan is het Subfonds belegd in bedrijfsobligaties, staatsobligaties en semi-staatsobligaties (d.w.z. obligaties uitgegeven door semi-overheidsinstanties die volledig in handen zijn van of volledig gegarandeerd worden door een landelijke overheid). Het Subfonds belegt maximaal 50% van zijn intrinsieke waarde in vastrentende waarden met een rating lager dan investment grade, en belegt maximaal 10% van zijn intrinsieke waarde in noodlijdende effecten. Het Subfonds belegt maximaal 10% van zijn intrinsieke waarde in gesecuritiseerde activa, zoals door activa gedekte effecten (ABS'en), hypotheekobligaties (MBS'en), collateralised debt obligations (CLO's), collateralised mortgage obligations (CMO's), collateralized bond obligations, collateralized loan obligations, door activa gedekt commercial paper of andere effecten die voortkomen uit de overdracht van risico's. Het Subfonds belegt niet in de aandelentranches van dergelijke gesecuritiseerde effecten en belegt ook niet in gesecuritiseerde effecten waarvan de emittenten in wanbetaling verkeren of die anderszins als noodlijdend worden beschouwd. De weging van bedrijfsobligaties, staatsobligaties en semi-staatsobligaties wordt op discretionaire basis bepaald. Het Subfonds kan beleggen in converteerbare obligaties voor maximaal 20% van de Intrinsieke Waarde van het Subfonds. Binnen deze limiet wordt naar verwachting niet meer dan 10% van de Intrinsieke Waarde van het Subfonds belegd in AT1-obligaties en voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's).

Het Fonds kan daarnaast rechtstreeks beleggen in obligaties van het Chinese vasteland die zijn genoteerd aan Chinese beurzen of worden verhandeld op de Interbank Bond Markets op het Chinese vasteland. Voor beleggingen op de Chinese beurzen maakt het Subfonds gebruik van de quota voor gekwalificeerde buitenlandse institutionele beleggers in renminbi ('RQFII') van de Beleggingsbeheerder.

Het fonds wordt actief beheerd en oriënteert zich daarbij aan de J.P. Morgan EM Blend Equal Weighted Index, die in de toepasselijke valuta wordt gebruikt ter vergelijking van het rendement. De benchmark wordt echter niet gebruikt om de portefeuillesamenstelling van het Subfonds te bepalen of als streefwaarde voor het fondsrendement en het Subfonds kan volledig worden belegd in effecten die geen deel uitmaken van de benchmark.

Het Fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken overeenkomstig Artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de 'SFDR'), maar stelt zich niet ten doel duurzaam te beleggen.

Om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, kan er op grotere schaal worden gebruikgemaakt van financiële derivaten of, waar van toepassing, speciale beleggingstechnieken en financiële instrumenten. Bij dergelijke instrumenten kan het onder meer concreet gaan om renteswaps en valutatermijncontracten. Voor het gebruik van dergelijke financiële derivaten of, waar van toepassing, speciale beleggingstechnieken en financiële instrumenten, gelden bepaalde beperkingen zoals uiteengezet in het hoofdstuk 'Financiële instrumenten en beleggingstechnieken'.

Beleid van de Aandelenklasse:

Het Fonds bestaat uit verschillende aandelenklassen. Deze kunnen verschillen qua kosten, minimumbelegging, gebruik van de opbrengsten en beleggerskwalificaties.

Opbrengsten worden herbelegd in de aandelenklasse.

De valuta van de aandelenklasse is EUR. Deze is tegen de basisvaluta van het Fonds afgedekt.

Verwerking van inschrijf- en terugkooporders

Beleggers kunnen het Fonds op elke bankwerkdag in Luxemburg kopen of verkopen.

Retailbeleggersdoelgroep

Het Fonds is bedoeld voor retailbeleggers, professionele cliënten en in aanmerking komende tegenpartijen die streven naar algemene vermogensgroei streven en beleggen voor de middellange termijn. Dit Fonds is bedoeld voor beleggers die basiskennis van en beperkte ervaring met financiële producten hebben opgedaan. Beleggers uit de doelgroep zijn bereid om mogelijk financiële verliezen te incasseren en af te zien van kapitaalgaranties.

Depotbank

De bewaarder is State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, gevestigd te 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg.

Nadere informatie

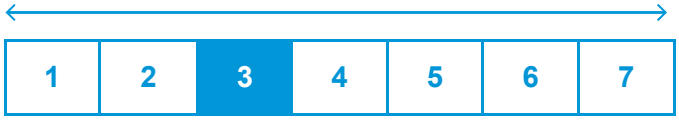
Details vindt u in de onderstaande rubriek "Andere nuttige informatie" hieronder.

Tenzij anders gedefinieerd in dit document, hebben alle woorden en uitdrukkingen die in het huidige prospectus van het Fonds worden gedefinieerd, hier dezelfde betekenis.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator

Laag risico — Hoog risico





In de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product 5 jaar aanhoudt.

Het daadwerkelijke risico voor u kan aanzienlijk van deze indicator afwijken als u eerder uitstapt. In dat geval is het mogelijk dat u minder terugkrijgt dan u hebt ingelegd.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt klein is.

Het subfonds is ook blootgesteld aan materiële risico's die niet in de samenvattende risico-indicator zijn opgenomen: risico's die verband houden met beleggingen in opkomende markten (incl. Rusland), regelgevingsrisico's en valutarisico's.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Prestaties Scenario's

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat u van uw belegging in dit product terugkrijgt, is afhankelijk van de toekomstige marktprestaties. De toekomstige marktontwikkelingen zijn onzeker en hier kunnen geen nauwkeurige voorspellingen over gedaan worden.

Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het product over de afgelopen 10 jaren.

Aanbevolen periode van bezit:		**5 jaar**	
Voorbeeld belegging:		**10 000 EUR**	
Scenario's		**Als u uitstapt na 1 jaar**	**Als u uitstapt na 5 jaar**
Minimaal	Er is geen gegarandeerd minimumrendement. U kunt uw volledige inleg of een gedeelte ervan verliezen.		
Stress	**Wat u kunt terugkrijgen na kosten**	6 390 EUR	6 190 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	-36.10%	-9.15%
Ongunstig	**Wat u kunt terugkrijgen na kosten**	7 670 EUR	6 640 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	-23.30%	-7.86%
Gematigd	**Wat u kunt terugkrijgen na kosten**	9 470 EUR	8 280 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	-5.30%	-3.70%
Gunstig	**Wat u kunt terugkrijgen na kosten**	10 730 EUR	9 340 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	7.30%	-1.36%

Het stressscenario toont wat u zou kunnen terug krijgen in extreme marktomstandigheden.

Ongunstig scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen september 2017 en september 2022.

Gematigd scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen juni 2018 en juni 2023.

Gunstig scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen maart 2020 en maart 2025.

Wat gebeurt er als FundRock Management Company S.A. niet kan uitbetalen?

De Beheermaatschappij is verantwoordelijk voor het bestuur en het beheer van het Fonds en houdt doorgaans geen activa van het Fonds aan (activa die door een depotbank kunnen worden aangehouden, worden in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving aangehouden in het netwerk van een depotbank). De Beheermaatschappij heeft als priip-ontwikkelaar geen verplichting om uit te betalen, aangezien het productontwerp niet voorziet in het doen van een dergelijke betaling. Beleggers kunnen echter verlies lijden als het Fonds of de depotbank niet in staat is om uit te betalen. Er bestaat geen compensatie- of garantieregeling die dit verlies geheel of gedeeltelijk kan compenseren.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u dit product verkoopt of die u adviseert over dit product, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval informeert deze persoon u over die kosten en de impact ervan op uw belegging.

Kosten in de loop van de tijd

In de tabel ziet u welke bedragen aan uw belegging worden onttrokken om diverse kostenposten te dekken. Deze bedragen zijn afhankelijk van het bedrag dat u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De weergegeven bedragen zijn indicatief en gebaseerd op een voorbeeldbelegging en verschillende perioden van bezit.

Hierbij hebben we aangenomen dat:

- u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0% jaarrendement). Voor de andere perioden van bezit hebben we aangenomen dat het product presteert zoals in het gematigde scenario

- EUR10 000 is belegd.

	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar
Totale kosten	726 EUR	1 473 EUR
Effect van de kosten per jaar (*)	7.3%	3.2% per jaar

(*) Hieraan ziet u hoeveel uw rendement daalt vanwege de kosten, voor ieder jaar van uw beleggingsperiode. Als u aan het einde van de aanbevolen periode van bezit uitstapt, ziet u bijvoorbeeld dat uw gemiddelde rendement geschat wordt op -0.5% vóór aftrek van kosten en -3.7% na aftrek van kosten.

Mogelijk delen we een gedeelte van de kosten met de persoon die u het product verkoopt, om de diensten te dekken die deze aan u verleent. Van deze persoon hoort u om welk bedrag het precies gaat.

Samenstelling van de kosten

Eenmalige kosten bij in- of uitstap		**Als u uitstapt na 1 jaar**
Instapkosten	3.00% van het bedrag dat u betaalt wanneer u instapt. Dit is het maximum en in sommige gevallen betaalt u mogelijk minder.	Maximaal 300 EUR
Uitstapkosten	2.00% van uw belegging voordat deze aan u wordt uitbetaald. Dit is het maximum en in sommige gevallen betaalt u mogelijk minder.	Maximaal 204 EUR
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekos ten	1.95% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de daadwerkelijk gemaakte kosten over het afgelopen jaar.	195 EUR
Transactiekosten	0.27% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die we maken wanneer we de onderliggende waarden voor het product aankopen en verkopen. Het daadwerkelijke bedrag hangt af van het volume dat we kopen en verkopen.	27 EUR
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen (*)	Voor dit product wordt geen prestatievergoeding in rekening gebracht.	0 EUR

(*) Voor producten met een prestatievergoeding; het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging. De geaggregeerde kostenraming hierboven omvat het gemiddelde over de afgelopen 5 jaar.

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen periode van bezit: 5 jaar

Aanbeveling: dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 5 jaar terug te trekken. U kunt de aandelen van dit product op iedere normale werkdag boetevrij kopen of verkopen, zoals nader toegelicht in de relevante fondsdocumentatie. Neem contact op met uw makelaar, financieel adviseur of distributeur voor informatie over eventuele kosten en vergoedingen die u in rekening worden gebracht bij de verkoop van de aandelen. Als u vroegtijdig uitstapt, loopt u mogelijk een groter risico op een lager rendement of zelfs een verlies.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Klachten over het gedrag van de persoon die u over het product heeft geadviseerd of het product aan u heeft verkocht, dienen rechtstreeks aan die persoon te worden gericht. Klachten over het product of het gedrag van de ontwikkelaar van dit product dienen te worden gericht aan het volgende adres: Postadres: FundRock Management Company S.A., Airport Center Building 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg. E-mail: FRMC_qualitycare@fundrock.com Website: https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/complaints-policy/ In alle gevallen moet de klager duidelijk zijn/haar contactgegevens (naam, adres, telefoonnummer of e-mailadres) vermelden en een korte uitleg van de claim geven.

Andere nuttige informatie

Nadere informatie over dit Fonds, waaronder het prospectus en dit document, het meest recente jaarverslag en eventueel een recenter halfjaarverslag en de meest actuele intrinsieke waarde vindt u op www.gam.com en www.fundinfo.com.

Papieren exemplaren van deze documenten kunt u kosteloos opvragen bij FundRock Management Company S.A., Airport Center Building 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg. Vanaf de publicatiedatum van de eerste versie wordt dit essentiële-informatiedocument op zijn minst iedere twaalf maanden geactualiseerd. Indien er bijzondere individuele wijzigingen nodig zijn, worden deze eerder aangebracht.

Informatie over de historische resultaten van het product over de afgelopen tien jaar en eerder berekende rendementsscenario's op maandbasis vindt u op: - 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