

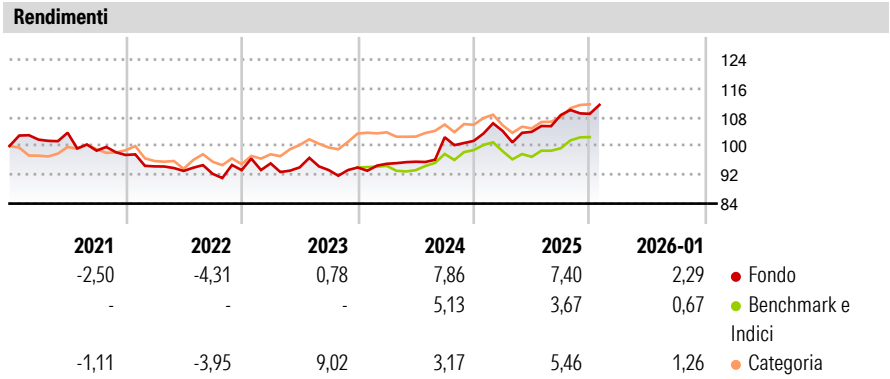
Multi Stars Sicav Emerging Markets Local Currency Class BD

|  |  |                             |                            |
|--|--|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Categoria Morningstar™</b>                | <b>Benchmark Morningstar</b>   | <b>Benchmark Dichiarato</b> | <b>Morningstar Rating™</b> |
| Obbligazionari Paesi Emergenti Valuta Locale | Morningstar Emerging Markets Government Bond Local Currency GR USD<br>Usato nel Report | Not Benchmarked             | ★★★                        |

**Obiettivo d'Investimento Dichiarato**

L'obiettivo del comparto è ottenere una crescita del capitale investendo almeno il 75% del patrimonio totale in un portafoglio diversificato di obbligazioni con e/o senza rating di qualsiasi tipo, comprese le obbligazioni senza scadenza (c.d. perpetue), gli strumenti del mercato monetario e/o le obbligazioni convertibili emesse da entità sovrane, societarie o sovranazionali denominate in valute locali dei mercati emergenti. Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio in OICVM e/o altri OICR, tra cui ETF che si qualificano come OICVM e/o OICR. Il comparto può investire fino al 30% del suo valore patrimoniale netto in titoli di debito privi di rating e titoli di debito con rating assegnato da agenzie locali dei Paesi emergenti.

| Misure di Rischio   |       |                 |      |
|---|-------|-----------------|------|
| 3Y Alpha  | -0,44 | 3Y Sharpe Ratio | 0,30 |
| 3Y Beta   | 1,21  | 3Y Std Dev      | 6,91 |
| 3Y R-Squared  | 80,63 | 3Y Risk         | Alto |
| 3Y Info Ratio   | 0,00  | 5Y Risk         | Alto |
| 3Y Tracking Error   | 4,82  | 10Y Risk        | -Med |
| Basati su Morningstar Emerging Markets Government Bond Local Currency GR USD (dove applicabile) |       |                 |      |



| Rend. Cumulati %                    | Fondo | Bmk  | Cat  | Rendimenti Trimestrali % | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    |
|-------------------------------------|-------|------|------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 3-Mesi                              | 1,18  | 2,52 | 3,27 | 2026                     | -     | -     | -     | -     |
| 6-Mesi                              | 6,59  | 6,47 | 7,85 | 2025                     | 2,69  | -0,19 | 4,48  | 0,30  |
| 1-Anno                              | 7,83  | 3,53 | 5,98 | 2024                     | 1,09  | 0,60  | 7,12  | -0,99 |
| 3-Anni Ann.ti                       | 4,81  | 5,07 | 5,84 | 2023                     | 2,01  | -1,17 | -0,80 | 0,77  |
| 5-Anni Ann.ti                       | 0,91  | 2,30 | 2,66 | 2022                     | -3,25 | -1,34 | -0,86 | 1,11  |
| 10-Anni Ann.ti                      | 3,31  | 3,76 | 3,30 |                          |       |       |       |       |
| Rendimenti aggiornati al 03/02/2026 |       |      |      |                          |       |       |       |       |

Portafoglio 31/12/2025



| Fixed Income Style Box™ | Fondo | Credit Quality % | Fond | Credit Quality % | Fond |
|-------------------------|-------|------------------|------|------------------|------|
| Duration Effettiva      | -     |                  | 0    |                  | 0    |
| Maturità effettiva      | -     |                  |      |                  |      |
| Qualità Credito Media   | -     |                  |      |                  |      |
| Qualità Credito         |       |                  |      |                  |      |
| Alto                    |       |                  |      |                  |      |
| Med                     |       |                  |      |                  |      |
| Basso                   |       |                  |      |                  |      |
| Sensibilità ai Tassi    |       |                  |      |                  |      |
| Bassa                   |       |                  |      |                  |      |
| Med                     |       |                  |      |                  |      |
| Alta                    |       |                  |      |                  |      |

| Titoli principali                           |         |       |
|---|---------|-------|
| Nome  | Settore | %     |
| SPDR Blmbg EM Lcl Bd ETF Dis                | —       | 8,19  |
| Malaysia (Government Of)...                 | —       | 4,48  |
| European Investment Bank 8%                 | —       | 4,00  |
| International Bank for...                   | —       | 3,92  |
| European Bank For...                        | —       | 3,37  |
| Thailand (Kingdom Of) 4.875%                | —       | 2,95  |
| Thailand (Kingdom Of) 2%                    | —       | 2,84  |
| European Bank For...                        | —       | 2,65  |
| Czech (Republic of) 2.75%                   | —       | 2,61  |
| Malaysia (Government Of)...                 | —       | 2,58  |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio            |         | 37,60 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari       |         | 25    |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari |         | 30    |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|----------------------------------|-------|
| Governativo                      | 87,40 |
| Societario                       | 3,03  |
| Cartolarizzazioni                | 0,00  |
| Enti Locali                      | 0,00  |
| Liquidità ed equivalenti         | 9,59  |
| Derivati                         | -0,03 |
| Coupon Range %                   | Fondo |
| 0 coupon                         | 7,66  |
| Da 0 a 4 cedole                  | 32,18 |
| Da 4 a 6 cedole                  | 32,17 |
| Da 6 a 8 cedole                  | 15,73 |
| Da 8 a 10 cedole                 | 10,80 |
| Da 10 a 12 cedole                | 1,16  |
| Oltre 12 cedole                  | 0,29  |

| Scadenze % | Fondo |
|------------|-------|
| da 1 a 3   | 30,37 |
| da 3 a 5   | 30,52 |
| da 5 a 7   | 11,12 |
| da 7 a 10  | 5,76  |
| da 10 a 15 | 6,65  |
| da 15 a 20 | 3,25  |
| da 20 a 30 | 1,60  |
| oltre 30   | 0,26  |

Anagrafica

|                        |                            |                         |              |                              |            |
|------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------|------------------------------|------------|
| Società di Gestione    | Pharus Management Lux S.A. | Patrimonio Classe (Mln) | 7,96 EUR     | Investimento Min. Ingresso   | 50.000 EUR |
| Telefono               | +352 28 55 69 - 1          | (02/02/2026)            |              | Investimento Min. Successivo | -          |
| Web                    | www.pharusmanco.lu         | Domicilio               | LUSSEMBURGO  | T.E.R.                       | -          |
| Data di Partenza       | 06/08/2013                 | Valuta del Fondo        | EUR          | Spese correnti               | 1,72%      |
| Nome del Gestore       | -                          | UCITS                   | Si           | Commissione di incentivo     | 10,00%     |
| Data Inizio Gestione   | -                          | Inc/Acc                 | Inc          |                              |            |
| NAV (03/02/2026)       | EUR 1.152,91               | ISIN                    | LU0950573062 |                              |            |
| Patrimonio Netto (Mln) | 12,38 EUR                  |                         |              |                              |            |
| (31/12/2025)           |                            |                         |              |                              |            |