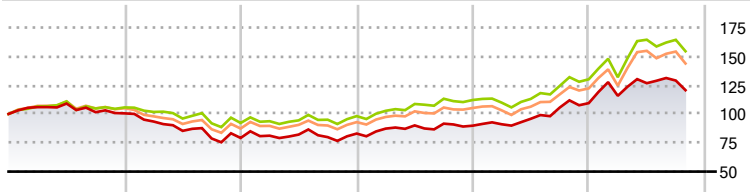
# GAM Multistock - Emerging Markets Special Situations EUR E

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Azionari Paesi Emergenti | Morningstar Emerging Markets Target Market Exposure NR USD<br>Usato nel Report | MSCI EM NR USD | ★★ |

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

The Fund invests at least two thirds of its assets in companies from Emerging Markets that are associated with special situations, which are defined as corporate events or circumstances that may lead to a material revaluation of a company's assets or prospects. These may include, but are not limited to, corporate spin-offs, mergers and acquisitions, restructurings, shareholder activism, and other corporate actions or liquidity events.

## Rendimenti




| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-10 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 0,51 | -21,23 | 4,82 | 8,25 | 21,76 | 10,29 |
| Benchmark e Indici | 5,69 | -12,79 | 6,46 | 14,25 | 16,04 | 18,70 |
| Categoria | 5,06 | -16,78 | 6,60 | 13,31 | 16,56 | 17,87 |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | -0,59 | 3Y Sharpe Ratio | 0,96 |
| 3Y Beta | 0,88 | 3Y Std Dev | 14,07 |
| 3Y R-Squared | 84,66 | 3Y Risk | -Med |
| 3Y Info Ratio | -0,42 | 5Y Risk | Med |
| 3Y Tracking Error | 6,89 | 10Y Risk | Med |

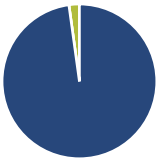
Basati su Morningstar Emerging Markets Target Market Exposure NR USD (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | -5,78 | -0,90 | -2,82 |
| 6-Mesi | -5,55 | -1,35 | -2,85 |
| 1-Anno | 9,82 | 19,19 | 18,28 |
| 3-Anni Ann.ti | 15,61 | 18,73 | 17,67 |
| 5-Anni Ann.ti | 3,03 | 7,70 | 6,13 |
| 10-Anni Ann.ti | 5,65 | 8,90 | 7,81 |

Rendimenti aggiornati al 11/11/2026

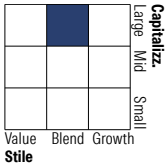
| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | 5,82 | 9,48 | 1,80 | - |
| 2025 | 1,35 | 5,22 | 10,21 | 3,60 |
| 2024 | 5,22 | 3,16 | 1,71 | -1,94 |
| 2023 | 2,52 | 1,17 | -2,69 | 3,86 |
| 2022 | -7,04 | -8,65 | -7,76 | 0,57 |

## Portafoglio 31/12/2025



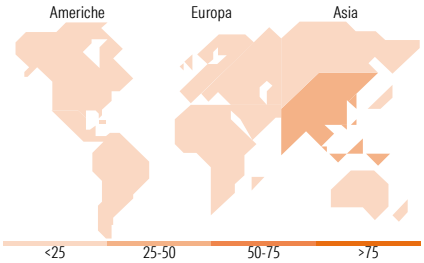
| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 97,82 |
| Obbligazioni | 0,00 |
| Liquidità | 2,18 |
| Altro | 0,00 |

**Style Box Azionaria**




| Mkt Cap % | Fondo |
|---|---|
| Giant | 60,36 |
| Large | 23,17 |
| Medium | 15,70 |
| Small | 0,77 |
| Micro | 0,00 |

| Capitalizzazione media di mercato | Fondo |
|---|---|
| Ave Mkt Cap USD | 66.588,40 |




### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor... | | 9,91 |
| Naspers Ltd Class N | | 6,23 |
| SK Hynix Inc | | 5,06 |
| Samsung Electronics Co Ltd... | | 4,56 |
| Reliance Industries Ltd | | 4,07 |
| Alibaba Group Holding Ltd... | | 4,06 |
| Samsung Electronics Co Ltd | | 3,18 |
| CFD on Midea Group Co Ltd... | — | 3,17 |
| Ping An Insurance (Group)... | | 2,60 |
| KB Financial Group Inc | | 2,39 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 45,24 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 71 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 0 |

| Distribuzione Settoriale % | Fondo |
|---|---|
| **Ciclico** | **52,42** |
| Materie Prime | 4,46 |
| Beni di Consumo Ciclici | 21,26 |
| Finanza | 22,06 |
| Immobiliare | 4,64 |
| **Sensibile** | **45,96** |
| Telecomunicazioni | 9,42 |
| Energia | 4,35 |
| Beni Industriali | 2,96 |
| Tecnologia | 29,24 |
| **Difensivo** | **1,62** |
| Beni Difensivi | 0,83 |
| Salute | 0,00 |
| Servizi di Pubblica Utilità | 0,79 |

| Ripartizione Geografica % | Fondo |
|---|---|
| **America** | **8,83** |
| Stati Uniti | 0,27 |
| Canada | 0,00 |
| America Latina e Centrale | 8,56 |
| **Europa** | **19,03** |
| Regno Unito | 0,00 |
| Europa Occidentale - Euro | 3,37 |
| Europa Occidentale - Non Euro | 0,79 |
| Europa dell'Est | 1,71 |
| Africa | 9,73 |
| Medio Oriente | 3,42 |
| **Asia** | **72,14** |
| Giappone | 0,00 |
| Australasia | 1,53 |
| Asia - Paesi Sviluppati | 32,80 |
| Asia - Emergente | 37,81 |

## Anagrafica

| | |
|---|---|
| Società di Gestione | GAM (Luxembourg) SA |
| Telefono | +41 58 426 6000 |
| Web | www.funds.gam.com |
| Data di Partenza | 25/02/2015 |
| Nome del Gestore | Albert Saporta |
| Data Inizio Gestione | 30/12/2025 |
| NAV (11/11/2026) | EUR 164,13 |
| Patrimonio Netto (Mln) (31/12/2025) | 37,24 USD |

| | |
|---|---|
| Patrimonio Classe (Mln) (11/11/2026) | 0,40 EUR |
| Domicilio | LUSSEMBURGO |
| Valuta del Fondo | EUR |
| UCITS | Si |
| Inc/Acc | Acc |
| ISIN | LU1112791444 |

| | |
|---|---|
| Investimento Min. Ingresso | - |
| Investimento Min. Successivo | - |
| T.E.R. | - |
| Spese correnti | 2,65% |
| Commissione di incentivo | - |

See disclosures for more details

© 2026 Morningstar Italia. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar, (2) non possono essere copiate, (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono fornite con scopi informativi; (5) sono ritenute attendibili da Morningstar che, pertanto, ne garantisce il maggior grado di accuratezza e completezza possibile, fatto salvo il caso in cui queste Le siano state fornite in modo errato e/o non completo dalle relative società prodotto; (6) sono estratte dai dati del fondo disponibili e riferiti a date temporali diverse. Morningstar non è responsabile per qualunque danno o perdita derivante da qualunque uso delle informazioni e chi visiona tali informazioni sarà responsabile dell'uso che andrà a farne. Non vi è naturalmente garanzia alcuna che i risultati del passato trovino un riscontro nel futuro.

MORNINGSTAR