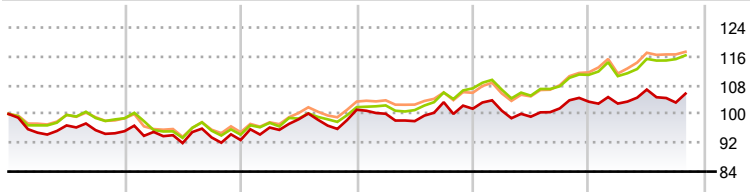
# GAM Star (Lux) - Gramercy Emerging Markets Bond Opportunities USD B

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Obbligazionari Paesi Emergenti Valuta Locale | Morningstar Emerging Markets Government Bond Local Currency GR USD<br>Usato nel Report | JPM EM Blend Equal Weighted TR USD | ★★ |

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Il fondo è adatto ad integrare portafogli diversificati a livello mondiale di investitori in grado di sostenere un rischio molto elevato. L'effetto di diversificazione supplementare è dovuto soprattutto alla scarsa correlazione con i mercati azionari mond Il fondo investe in obbligazioni di emittenti di paesi emergenti denominate nella valuta locale o abbinate alla stessa. Si provvede ad un'ampia diversificazione valutaria.

## Rendimenti




| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-10 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | -4,78 | -2,58 | 9,07 | 0,28 | 1,92 | 2,16 | Fondo |
| | -1,19 | -4,62 | 8,11 | 5,13 | 3,50 | 4,88 | Benchmark e Indici |
| | -1,11 | -3,95 | 9,02 | 3,17 | 5,46 | 5,24 | Categoria |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | -2,68 | 3Y Sharpe Ratio | 0,12 |
| 3Y Beta | 1,06 | 3Y Std Dev | 5,67 |
| 3Y R-Squared | 91,35 | 3Y Risk | Med |
| 3Y Info Ratio | -1,07 | 5Y Risk | Med |
| 3Y Tracking Error | 2,51 | 10Y Risk | Med |

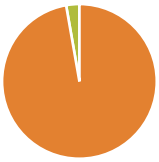
Basati su Morningstar Emerging Markets Government Bond Local Currency GR USD (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | 0,27 | 1,78 | 0,96 |
| 6-Mesi | 1,86 | 5,02 | 4,70 |
| 1-Anno | 0,99 | 6,48 | 6,91 |
| 3-Anni Ann.ti | 2,60 | 5,89 | 6,18 |
| 5-Anni Ann.ti | 1,93 | 3,42 | 3,88 |
| 10-Anni Ann.ti | 1,47 | 3,23 | 2,75 |

Rendimenti aggiornati al 12/11/2026

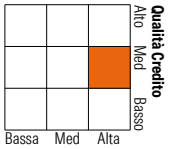
| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | -0,51 | 3,78 | -3,36 | - |
| 2025 | -0,53 | -1,66 | 2,32 | 1,83 |
| 2024 | -1,11 | -2,04 | 5,37 | -1,76 |
| 2023 | 3,74 | 2,38 | -1,78 | 4,56 |
| 2022 | -0,22 | -3,25 | 1,69 | -0,76 |

## Portafoglio 31/10/2026



| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 0,00 |
| Obbligazioni | 97,24 |
| Liquidità | 2,76 |
| Altro | 0,00 |

**Fixed Income Style Box™**




| | Fondo |
|---|---|
| Duration Effettiva | 6,53 |
| Maturity effettiva | 11,75 |
| Qualità Credito Media | BB |

| Credit Quality % | Fondo | Credit Quality % | Fondo |
|---|---|---|---|
| AAA | 0,00 | BBB | 44,86 |
| AA | 6,72 | BB | 18,91 |
| A | 15,16 | B | 7,77 |
| | | Below B | 3,99 |
| | | Not Rated | 2,60 |

### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| Mexico (United Mexican... | — | 4,04 |
| India (Republic of) 7.26% | — | 3,84 |
| Malaysia (Government Of)... | — | 3,50 |
| Indonesia (Republic of) 6.5% | — | 3,35 |
| Poland (Republic of) 5.25% | — | 3,03 |
| Secretaria Do Tesouro... | — | 2,60 |
| Thailand (Kingdom Of) 2.98% | — | 2,51 |
| South Africa (Republic of)... | — | 1,96 |
| Czech (Republic of) 1.2% | — | 1,94 |
| Ministerio de Hacienda y... | — | 1,88 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 28,64 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 0 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 98 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 67,47 |
| Societario | 29,77 |
| Cartolarizzazioni | 0,00 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | 2,73 |
| Derivati | 0,03 |

| Coupon Range % | Fondo |
|---|---|
| 0 coupon | 0,56 |
| Da 0 a 4 cedole | 24,00 |
| Da 4 a 6 cedole | 32,02 |
| Da 6 a 8 cedole | 29,90 |
| Da 8 a 10 cedole | 13,52 |
| Da 10 a 12 cedole | 0,00 |
| Oltre 12 cedole | 0,00 |

| Scadenze % | Fondo |
|---|---|
| da 1 a 3 | 1,04 |
| da 3 a 5 | 18,81 |
| da 5 a 7 | 22,17 |
| da 7 a 10 | 22,63 |
| da 10 a 15 | 14,17 |
| da 15 a 20 | 3,66 |
| da 20 a 30 | 12,05 |
| oltre 30 | 5,13 |

## Anagrafica

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Società di Gestione | GAM (Luxembourg) SA | Patrimonio Classe (Mln) (11/11/2026) | 28,89 USD | Investimento Min. Ingresso | - |
| Telefono | +41 58 426 6000 | Domicilio | LUSSEMBURGO | Investimento Min. Successivo | - |
| Web | www.funds.gam.com | Valuta del Fondo | USD | T.E.R. | - |
| Data di Partenza | 28/04/2000 | UCITS | Si | Spese correnti | 1,95% |
| Nome del Gestore | Belinda Hill<br>Philip Meier | Inc/Acc | Acc | Commissione di incentivo | - |
| Data Inizio Gestione | 16/06/2025 | ISIN | LU0107852195 | | |
| NAV (12/11/2026) | USD 306,28 | | | | |
| Patrimonio Netto (Mln) (31/10/2026) | 123,58 USD | | | | |

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.