

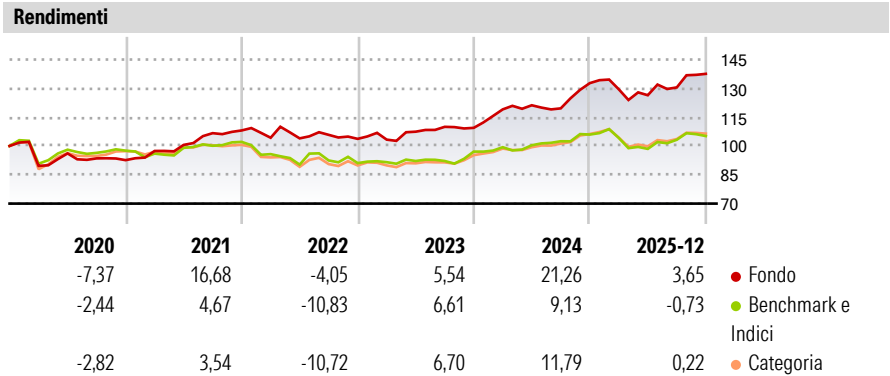
Global Evolution Funds Frontier Markets R USD

|                                |  |                             |                            |
|--------------------------------|--|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Categoria Morningstar™</b>  | <b>Benchmark Morningstar</b>                       | <b>Benchmark Dichiarato</b> | <b>Morningstar Rating™</b> |
| Obbligazionari Paesi Emergenti | Morningstar Emerging Markets Sovereign Bond GR USD | No benchmark                | ★★★★★                      |
|                                | Usato nel Report                                   |                             |                            |

**Obiettivo d'Investimento Dichiarato**

L'obiettivo d'investimento del comparto è generare rendimenti. Per conseguire l'obiettivo d'investimento, il comparto investe principalmente in titoli trasferibili tradizionali come obbligazioni denominate in valuta (generalmente in USD, EUR, GBP) e obbligazioni nelle valute locali emesse da governi, enti sovranazionali e/o multilaterali in mercati di frontiera, nonché in una serie di strumenti di forex. Il comparto può effettuare operazioni su derivati per garantire posizioni patrimoniali o per realizzare maggiori incrementi di valore.

| Misure di Rischio   |       |                 |       |
|---|-------|-----------------|-------|
| 3Y Alpha  | 6,96  | 3Y Sharpe Ratio | 0,87  |
| 3Y Beta   | 0,27  | 3Y Std Dev      | 7,82  |
| 3Y R-Squared  | 21,64 | 3Y Risk         | Basso |
| 3Y Info Ratio   | 0,79  | 5Y Risk         | -Med  |
| 3Y Tracking Error   | 6,44  | 10Y Risk        | Basso |
| Basati su Morningstar Emerging Markets Sovereign Bond GR USD (dove applicabile) |       |                 |       |



| Rend. Cumulati %                    | Fondo | Bmk   | Cat  | Rendimenti Trimestrali % | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    |
|-------------------------------------|-------|-------|------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 3-Mesi                              | 1,80  | -2,55 | 0,22 | 2026                     | -     | -     | -     | -     |
| 6-Mesi                              | 7,50  | 4,23  | 6,02 | 2025                     | -2,42 | -2,38 | 3,21  | 5,42  |
| 1-Anno                              | 4,16  | -1,94 | 0,58 | 2024                     | 8,78  | 1,81  | -1,34 | 10,98 |
| 3-Anni Ann.ti                       | 9,32  | 3,76  | 5,90 | 2023                     | -0,38 | 4,02  | 2,34  | -0,48 |
| 5-Anni Ann.ti                       | 7,94  | 1,16  | 2,63 | 2022                     | -3,51 | -0,31 | 1,76  | -1,98 |
| 10-Anni Ann.ti                      | 6,13  | 2,78  | 3,55 |                          |       |       |       |       |
| Rendimenti aggiornati al 27/01/2026 |       |       |      |                          |       |       |       |       |

| Portafoglio 31/12/2025    |  |  |  | Fixed Income Style    |  |  |  | Credit Quality % |  |  |  |
|---------------------------|--|--|--|-----------------------|--|--|--|------------------|--|--|--|
|                           |  |  |  | <b>Box™</b>           |  |  |  | <b>Fond</b>      |  |  |  |
| <b>Asset Allocation %</b> |  |  |  | Duration Effettiva    |  |  |  | <b>Fond</b>      |  |  |  |
| ● Azioni                  |  |  |  | Maturità effettiva    |  |  |  | <b>Fond</b>      |  |  |  |
| ● Obbligazioni            |  |  |  | Qualità Credito Media |  |  |  | <b>Fond</b>      |  |  |  |
| ● Liquidità               |  |  |  |                       |  |  |  | <b>Fond</b>      |  |  |  |
| ● Altro                   |  |  |  |                       |  |  |  | <b>Fond</b>      |  |  |  |
| <b>Netta</b>              |  |  |  |                       |  |  |  | <b>Fond</b>      |  |  |  |
| 0,00                      |  |  |  |                       |  |  |  | <b>Fond</b>      |  |  |  |
| 91,20                     |  |  |  |                       |  |  |  | <b>Fond</b>      |  |  |  |
| 6,63                      |  |  |  |                       |  |  |  | <b>Fond</b>      |  |  |  |
| 2,17                      |  |  |  |                       |  |  |  | <b>Fond</b>      |  |  |  |

| Titoli principali                           |         |       |
|---|---------|-------|
| Nome  | Settore | %     |
| Ecuador (Republic Of) 5.5%                  | —       | 2,51  |
| Zambezi B.V. 14%                            | —       | 2,13  |
| Argentina (Republic Of) 4.125%              | —       | 1,99  |
| Angola (Republic of) 9.375%                 | —       | 1,80  |
| Kenya (Republic of) 18.4607%                | —       | 1,80  |
| Ecuador (Republic Of) 5%                    | —       | 1,54  |
| Senegal (Republic of) 5.375%                | —       | 1,52  |
| Congo (Republic of) 9.875%                  | —       | 1,45  |
| Dominican Republic Banco...                 | —       | 1,40  |
| Kyrgyzstan (Republic of) 7.75%              | —       | 1,37  |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio            |         | 17,51 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari       |         | 0     |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari |         | 213   |

| Fixed Income Sector Weightings % |  | Fondo | Scadenze % |  | Fondo |
|----------------------------------|--|-------|------------|--|-------|
| Governativo                      |  | 69,53 | da 1 a 3   |  | 27,73 |
| Societario                       |  | 23,61 | da 3 a 5   |  | 13,16 |
| Cartolarizzazioni                |  | 0,34  | da 5 a 7   |  | 16,36 |
| Enti Locali                      |  | 0,00  | da 7 a 10  |  | 15,04 |
| Liquidità ed equivalenti         |  | 6,57  | da 10 a 15 |  | 5,50  |
| Derivati                         |  | -0,05 | da 15 a 20 |  | 2,21  |
| Coupon Range %                   |  | Fondo | da 20 a 30 |  | 4,96  |
| 0 coupon                         |  | 8,45  | oltre 30   |  | 0,00  |
| Da 0 a 4 cedole                  |  | 4,13  |            |  |       |
| Da 4 a 6 cedole                  |  | 11,80 |            |  |       |
| Da 6 a 8 cedole                  |  | 14,05 |            |  |       |
| Da 8 a 10 cedole                 |  | 19,79 |            |  |       |
| Da 10 a 12 cedole                |  | 6,85  |            |  |       |
| Oltre 12 cedole                  |  | 34,92 |            |  |       |

| Anagrafica             |                                       |                         |              |                              |        |
|------------------------|---------------------------------------|-------------------------|--------------|------------------------------|--------|
| Società di Gestione    | Global Evolution Asset Management A/S | Patrimonio Classe (Mln) | 160,28 USD   | Investimento Min. Ingresso   | 50 USD |
| Telefono               | 004579321111                          | (26/01/2026)            |              | Investimento Min. Successivo | -      |
| Web                    | www.globalevolution.com               | Domicilio               | LUSSEMBURGO  | T.E.R.                       | 3,86%  |
| Data di Partenza       | 16/10/2012                            | Valuta del Fondo        | USD          | Spese correnti               | 2,05%  |
| Nome del Gestore       | -                                     | UCITS                   | Si           | Commissione di incentivo     | 10,00% |
| Data Inizio Gestione   | 15/12/2010                            | Inc/Acc                 | Acc          |                              |        |
| NAV (27/01/2026)       | USD 203,73                            | ISIN                    | LU0735966888 |                              |        |
| Patrimonio Netto (Mln) | 2.462,57 USD                          |                         |              |                              |        |
| (31/12/2025)           |                                       |                         |              |                              |        |