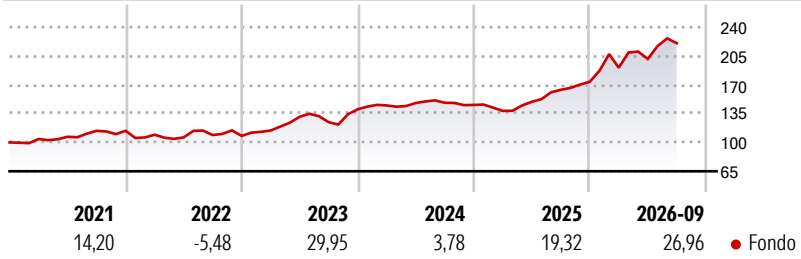
# GAM Multistock - Japan Special Situations CHF Ah Hedged

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Azionari Altri Settori | Not Categorized<br>Usato nel Report | Topix GR JPY | Senza rating |

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Il fondo è rivolto ad investitori azionari orientati al lungo termine, consci del rischio elevato, convinti del potenziale a lungo termine delle imprese giapponesi e desiderosi di soddisfare con un singolo prodotto la propria necessità d'investimento in q Il fondo investe soprattutto in azioni giapponesi, scegliendole secondo uno stile attivo di gestione (criteri quali struttura di bilancio, prospettive aziendali, qualità del management, valorizzazione di borsa ecc.).

## Rendimenti




| 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-09 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 14,20 | -5,48 | 29,95 | 3,78 | 19,32 | 26,96 | ● Fondo |

## Misure di Rischio

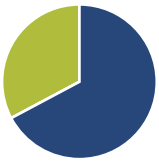
| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | - | 3Y Sharpe Ratio | 1,22 |
| 3Y Beta | - | 3Y Std Dev | 14,19 |
| 3Y R-Squared | - | 3Y Risk | - |
| 3Y Info Ratio | - | 5Y Risk | - |
| 3Y Tracking Error | - | 10Y Risk | - |

| Rend. Cumulati % | Fondo |
|---|---|
| 3-Mesi | -0,94 |
| 6-Mesi | 3,64 |
| 1-Anno | 29,61 |
| 3-Anni Ann.ti | 21,07 |
| 5-Anni Ann.ti | 13,69 |
| 10-Anni Ann.ti | 11,25 |

Rendimenti aggiornati al 30/10/2026

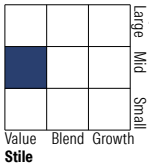
| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | 9,83 | 5,60 | 9,47 | - |
| 2025 | -4,97 | 7,94 | 9,81 | 5,93 |
| 2024 | 3,32 | 2,03 | 0,24 | -1,78 |
| 2023 | 6,06 | 14,63 | -5,03 | 12,54 |
| 2022 | -4,22 | -3,03 | 2,76 | -0,97 |

## Portafoglio 31/07/2025



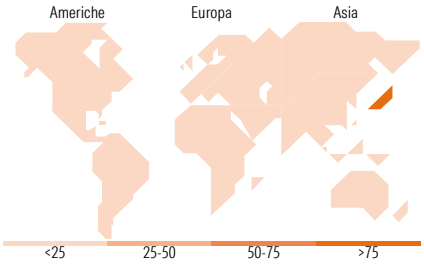
| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 67,21 |
| Obbligazioni | 0,00 |
| Liquidità | 32,79 |
| Altro | 0,00 |

**Style Box Azionaria**




| Mkt Cap % | Fondo |
|---|---|
| Giant | 7,01 |
| Large | 23,99 |
| Medium | 32,97 |
| Small | 24,81 |
| Micro | 11,22 |

| Capitalizzazione media di mercato | Fondo |
|---|---|
| Ave Mkt Cap JPY | 462.053,53 |




### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| SBI Holdings Inc | | 3,72 |
| SoftBank Group Corp | | 3,11 |
| Yakult Honsha Co Ltd | | 2,67 |
| Universal Entertainment Corp | | 2,55 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | | 2,49 |
| Japan Petroleum Exploration... | | 2,40 |
| Fuji Electric Co Ltd | | 2,16 |
| Ogaki Kyoritsu Bank Ltd | | 1,88 |
| Suzuki Motor Corp | | 1,83 |
| Keisei Electric Railway Co Ltd | | 1,68 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 24,48 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 66 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 0 |

| Distribuzione Settoriale % | Fondo |
|---|---|
| **Ciclico** | **54,21** |
| Materie Prime | 9,51 |
| Beni di Consumo Ciclici | 9,86 |
| Finanza | 22,77 |
| Immobiliare | 12,07 |
| **Sensibile** | **38,47** |
| Telecomunicazioni | 7,80 |
| Energia | 4,97 |
| Beni Industriali | 19,78 |
| Tecnologia | 5,92 |
| **Difensivo** | **7,32** |
| Beni Difensivi | 5,14 |
| Salute | 2,18 |
| Servizi di Pubblica Utilità | - |

| Ripartizione Geografica % | Fondo |
|---|---|
| **America** | **0,00** |
| Stati Uniti | 0,00 |
| Canada | 0,00 |
| America Latina e Centrale | 0,00 |
| **Europa** | **0,00** |
| Regno Unito | 0,00 |
| Europa Occidentale - Euro | 0,00 |
| Europa Occidentale - Non Euro | 0,00 |
| Europa dell'Est | 0,00 |
| Africa | 0,00 |
| Medio Oriente | 0,00 |
| **Asia** | **100,00** |
| Giappone | 100,00 |
| Australasia | 0,00 |
| Asia - Paesi Sviluppati | 0,00 |
| Asia - Emergente | 0,00 |

## Anagrafica

| | |
|---|---|
| Società di Gestione | GAM (Luxembourg) SA |
| Telefono | +41 58 426 6000 |
| Web | www.funds.gam.com |
| Data di Partenza | 31/01/2013 |
| Nome del Gestore | Albert Saporta<br>Randel (Randy) Freeman |
| Data Inizio Gestione | 30/01/2026 |
| NAV (30/10/2026) | CHF 319,98 |
| Patrimonio Netto (Mln) | 4.562,00 JPY |
| (31/07/2025) | |

| | |
|---|---|
| Patrimonio Classe (Mln) | 0,55 CHF |
| (30/10/2026) | |
| Domicilio | LUSSEMBURGO |
| Valuta del Fondo | CHF |
| UCITS | Si |
| Inc/Acc | Inc |
| ISIN | LU0881107576 |

| | |
|---|---|
| Investimento Min. Ingresso | - |
| Investimento Min. Successivo | - |
| T.E.R. | 2,00% |
| Spese correnti | 1,90% |
| 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