

# GAM Multistock - China Evolution Equity USD B

## Categoria Morningstar™

Azionari Cina

## Benchmark Morningstar

Morningstar China Target Market Exposure

NR USD

Usato nel Report

## Benchmark Dichiarato

MSCI China NR USD

## Morningstar Rating™

★★★

### Obiettivo d'Investimento Dichiarato

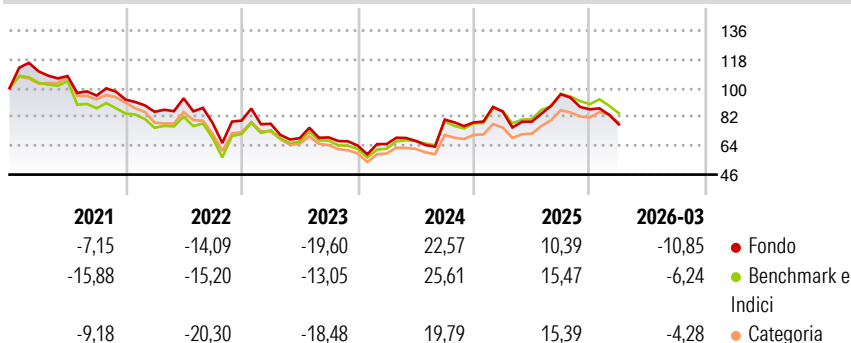
L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un incremento del capitale a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in società cinesi. Il Comparto investe almeno 2/3 del patrimonio in azioni di società con sede o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica in Cina. La selezione delle azioni viene effettuata mediante un approccio di tipo "top-down", che si fonda sulla valutazione dei singoli settori, e con un approccio "bottomup", basato sull'analisi fondamentale delle azioni e delle società. Gli investimenti diretti in Cina riguardano principalmente le cosiddette azioni H, quotate a Hong Kong, e le azioni di società cinesi quotate in altre borse internazionali. In futuro il Comparto potrà...

### Misure di Rischio

|                   |       |                 |       |
|-------------------|-------|-----------------|-------|
| 3Y Alpha          | -4,52 | 3Y Sharpe Ratio | -0,01 |
| 3Y Beta           | 1,09  | 3Y Std Dev      | 25,11 |
| 3Y R-Squared      | 96,39 | 3Y Risk         | +Med  |
| 3Y Info Ratio     | -0,90 | 5Y Risk         | Med   |
| 3Y Tracking Error | 5,40  | 10Y Risk        | +Med  |

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

### Rendimenti



### Rend. Cumulati %

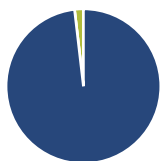
|                | Fondo  | Bmk | Cat |
|----------------|--------|-----|-----|
| 3-Mesi         | -12,34 | -   | -   |
| 6-Mesi         | -20,08 | -   | -   |
| 1-Anno         | -8,49  | -   | -   |
| 3-Anni Ann.ti  | 0,12   | -   | -   |
| 5-Anni Ann.ti  | -7,04  | -   | -   |
| 10-Anni Ann.ti | 5,37   | -   | -   |

Rendimenti aggiornati al 02/04/2026

### Rendimenti

|                      | Q1     | Q2     | Q3     | Q4    |
|----------------------|--------|--------|--------|-------|
| <b>Trimestrali %</b> |        |        |        |       |
| 2026                 | -10,85 | -      | -      | -     |
| 2025                 | 8,58   | -7,38  | 21,74  | -9,84 |
| 2024                 | 1,49   | 3,03   | 19,82  | -2,17 |
| 2023                 | -2,51  | -11,63 | 0,75   | -7,37 |
| 2022                 | -8,22  | 9,89   | -16,47 | 1,97  |

### Portafoglio 31/12/2025



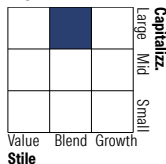
#### Asset Allocation %

- Azioni
- Obbligazioni
- Liquidità
- Altro

#### Netta

98,16  
0,00  
1,84  
0,00

#### Style Box Azionaria

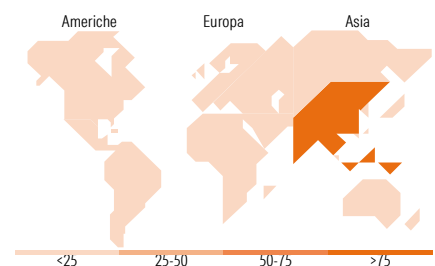


#### Mkt Cap %

|        | Fondo |
|--------|-------|
| Giant  | 69,48 |
| Large  | 21,50 |
| Medium | 6,77  |
| Small  | 2,26  |
| Micro  | 0,00  |

#### Capitalizzazione media di mercato

|                 | Fondo     |
|-----------------|-----------|
| Ave Mkt Cap USD | 67.820,50 |



### Titoli principali

| Nome  | Settore    | %     |
|---|------------|-------|
| Tencent Holdings Ltd                        | ICT        | 9,04  |
| Alibaba Group Holding Ltd...                | ICT        | 8,65  |
| Prosus NV Ordinary Shares - ...             | ICT        | 8,39  |
| NetEase Inc Ordinary Shares                 | ICT        | 5,89  |
| China Merchants Bank Co Ltd...              | Banca      | 4,35  |
| Agricultural Bank of China...               | Banca      | 4,23  |
| Luzhou Laojiao Co Ltd Class A               | Alimentari | 3,40  |
| Wuliangye Yibin Co Ltd Class A              | Alimentari | 3,24  |
| HKT Trust and HKT Ltd                       | ICT        | 3,16  |
| China Yangtze Power Co Ltd...               | Energia    | 3,12  |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio            |            | 53,47 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari       |            | 39    |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari |            | 0     |

### Distribuzione Settoriale %

|                             | Fondo        |
|-----------------------------|--------------|
| <b>Ciclico</b>              | <b>44,36</b> |
| Materie Prime               | -            |
| Beni di Consumo Ciclici     | 24,12        |
| Finanza                     | 18,46        |
| Immobiliare                 | 1,78         |
| <b>Sensibile</b>            | <b>42,71</b> |
| Telecomunicazioni           | 25,82        |
| Energia                     | -            |
| Beni Industriali            | 4,03         |
| Tecnologia                  | 12,86        |
| <b>Difensivo</b>            | <b>12,93</b> |
| Beni Difensivi              | 6,77         |
| Salute                      | 1,75         |
| Servizi di Pubblica Utilità | 4,41         |

### Ripartizione Geografica %

|                               | Fondo        |
|-------------------------------|--------------|
| <b>America</b>                | <b>0,00</b>  |
| Stati Uniti                   | 0,00         |
| Canada                        | 0,00         |
| America Latina e Centrale     | 0,00         |
| <b>Europa</b>                 | <b>8,55</b>  |
| Regno Unito                   | 0,00         |
| Europa Occidentale - Euro     | 8,55         |
| Europa Occidentale - Non Euro | 0,00         |
| Europa dell'Est               | 0,00         |
| Africa                        | 0,00         |
| Medio Oriente                 | 0,00         |
| <b>Asia</b>                   | <b>91,45</b> |
| Giappone                      | 0,00         |
| Australasia                   | 0,00         |
| Asia - Paesi Sviluppati       | 8,04         |
| Asia - Emergente              | 83,41        |

### Anagrafica

|                     |                     |                         |             |                              |       |
|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------|------------------------------|-------|
| Società di Gestione | GAM (Luxembourg) SA | Patrimonio Classe (Mln) | 20,01 USD   | Investimento Min. Ingresso   | -     |
| Telefono            | +41 58 426 6000     | (02/04/2026)            |             | Investimento Min. Successivo | -     |
| Web                 | www.funds.gam.com   | Domicilio               | LUSSEMBURGO | T.E.R.                       | -     |
| Data di Partenza    | 02/12/2013          | Valuta del Fondo        | USD         | Spese correnti               | 1,91% |
| Nome del Gestore    | -                   | UCITS                   | Si          | Commissione di incentivo     | -     |

# GAM Multistock - China Evolution Equity USD B

---

|                        |            |         |              |
|------------------------|------------|---------|--------------|
| Data Inizio Gestione   | 02/12/2013 | Inc/Acc | Acc          |
| NAV (02/04/2026)       | USD 181,25 | ISIN    | LU0982189804 |
| Patrimonio Netto (Mln) | 56,18 USD  |         |              |

(31/12/2025)