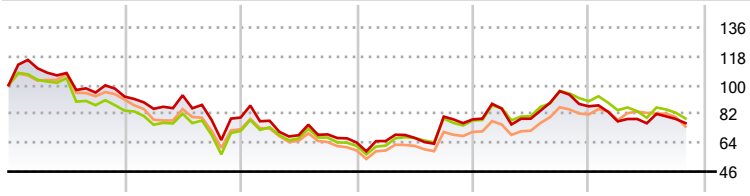
# GAM Multistock - China Evolution Equity USD B

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Azionari Cina | Morningstar China Target Market Exposure NR USD<br>Usato nel Report | MSCI China NR USD | ★★★★ |

## 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...

## Rendimenti




| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-10 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | -7,15 | -14,09 | -19,60 | 22,57 | 10,39 | -12,09 |
| Benchmark e Indici | -15,88 | -15,20 | -13,05 | 25,61 | 15,47 | -11,97 |
| Categoria | -9,18 | -20,30 | -18,48 | 19,79 | 15,39 | -10,12 |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | -2,67 | 3Y Sharpe Ratio | 0,18 |
| 3Y Beta | 1,07 | 3Y Std Dev | 23,80 |
| 3Y R-Squared | 95,29 | 3Y Risk | +Med |
| 3Y Info Ratio | -0,51 | 5Y Risk | Med |
| 3Y Tracking Error | 5,58 | 10Y Risk | +Med |

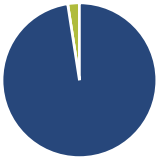
Basati su Morningstar China Target Market Exposure NR USD (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | -3,96 | -4,79 | -8,13 |
| 6-Mesi | -4,25 | -9,22 | -12,50 |
| 1-Anno | -18,19 | -16,90 | -13,10 |
| 3-Anni Ann.ti | 4,49 | 7,50 | 5,75 |
| 5-Anni Ann.ti | -5,55 | -2,73 | -5,26 |
| 10-Anni Ann.ti | 3,29 | 3,55 | 2,56 |

Rendimenti aggiornati al 13/11/2026

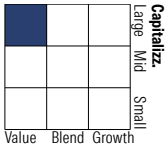
| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | -10,85 | -1,54 | 3,54 | - |
| 2025 | 8,58 | -7,38 | 21,74 | -9,84 |
| 2024 | 1,49 | 3,03 | 19,82 | -2,17 |
| 2023 | -2,51 | -11,63 | 0,75 | -7,37 |
| 2022 | -8,22 | 9,89 | -16,47 | 1,97 |

## Portafoglio 31/10/2026



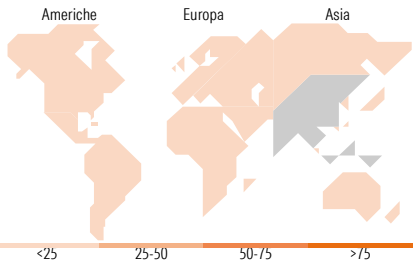
| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 97,56 |
| Obbligazioni | 0,00 |
| Liquidità | 2,44 |
| Altro | 0,00 |

**Style Box Azionaria**




| Mkt Cap % | Fondo |
|---|---|
| Giant | 54,41 |
| Large | 39,43 |
| Medium | 5,08 |
| Small | 0,00 |
| Micro | 1,08 |

| Capitalizzazione media di mercato | Fondo |
|---|---|
| Ave Mkt Cap USD | 59.440,40 |




### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| Alibaba Group Holding Ltd... | | 7,57 |
| Tencent Holdings Ltd | | 7,42 |
| China Construction Bank Corp... | | 5,92 |
| Prosus NV Ordinary Shares -... | | 5,26 |
| China Yangtze Power Co Ltd... | | 4,48 |
| Hong Kong Exchanges and... | | 4,35 |
| China Resources Land Ltd | | 4,27 |
| NetEase Inc Ordinary Shares | | 3,86 |
| China Merchants Bank Co Ltd... | | 3,74 |
| HKT Trust and HKT Ltd | | 3,41 |

| | |
|---|---|
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | 50,28 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | 51 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | 0 |

| Distribuzione Settoriale % | Fondo |
|---|---|
| **Ciclico** | **53,92** |
| Materie Prime | 3,56 |
| Beni di Consumo Ciclici | 22,42 |
| Finanza | 20,53 |
| Immobiliare | 7,42 |
| **Sensibile** | **31,26** |
| Telecomunicazioni | 18,22 |
| Energia | 1,73 |
| Beni Industriali | 4,58 |
| Tecnologia | 6,74 |
| **Difensivo** | **14,82** |
| Beni Difensivi | 5,02 |
| Salute | 2,41 |
| Servizi di Pubblica Utilità | 7,38 |

| Ripartizione Geografica % | Fondo |
|---|---|
| **America** | **0,00** |
| Stati Uniti | 0,00 |
| Canada | 0,00 |
| America Latina e Centrale | 0,00 |
| **Europa** | **5,39** |
| Regno Unito | 0,00 |
| Europa Occidentale - Euro | 5,39 |
| Europa Occidentale - Non Euro | 0,00 |
| Europa dell'Est | 0,00 |
| Africa | 0,00 |
| Medio Oriente | 0,00 |
| **Asia** | **94,61** |
| Giappone | 0,00 |
| Australasia | 0,00 |
| Asia - Paesi Sviluppati | 19,97 |
| Asia - Emergente | 74,64 |

## Anagrafica

| | |
|---|---|
| Società di Gestione | GAM (Luxembourg) SA |
| Telefono | +41 58 426 6000 |
| Web | www.funds.gam.com |
| Data di Partenza | 02/12/2013 |
| Nome del Gestore | JIAN SHI CORTESI |
| Patrimonio Classe (Mln) (13/11/2026) | 16,46 USD |
| Domicilio | LUSSEMBURGO |
| Valuta del Fondo | USD |
| UCITS | Si |
| Investimento Min. Ingresso | - |
| Investimento Min. Successivo | - |
| T.E.R. | 1,90% |
| Spese correnti | 1,89% |
| 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.

# GAM Multistock - China Evolution Equity USD B

| | | | |
|---|---|---|---|
| Data Inizio Gestione | 02/12/2013 | Inc/Acc | Acc |
| NAV (13/11/2026) | USD 171,73 | ISIN | LU0982189804 |
| Patrimonio Netto (MIn) (31/10/2026) | 40,88 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.