

# GAM Multistock - China Evolution Equity USD E

## Categoria Morningstar™

Azione Cina

## Benchmark Morningstar

Morningstar China Target Market Exposure  
NR USD  
Usato nel Report

## Benchmark Dichiarato

MSCI China NR USD

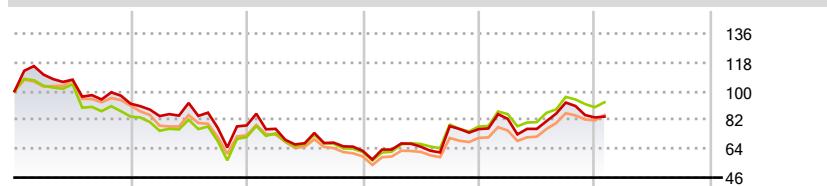
## Morningstar Rating™

★★★

### 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 "bottom-up", 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	2026-01
-7,84	-14,73	-20,20	21,65	9,56	0,64
-15,88	-15,20	-13,05	25,61	15,47	3,44
-9,18	-20,30	-18,48	19,79	15,39	4,09

### Misure di Rischio

3Y Alpha	-6,52	3Y Sharpe Ratio	-0,03
3Y Beta	1,10	3Y Std Dev	25,45
3Y R-Squared	96,21	3Y Risk	+Med
3Y Info Ratio	-1,21	5Y Risk	Med
3Y Tracking Error	5,65	10Y Risk	+Med

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

Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat
3-Mesi	-9,80	-4,35	-0,56
6-Mesi	0,61	6,69	11,21
1-Anno	-1,17	11,18	13,79
3-Anni Ann.ti	-0,70	6,08	2,58
5-Anni Ann.ti	-8,39	-4,93	-6,67
10-Anni Ann.ti	6,91	8,05	6,63

Rendimenti aggiornati al 12/02/2026

Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
2026	-	-	-	-
2025	8,38	-7,56	21,51	-10,00
2024	1,30	2,83	19,60	-2,35
2023	-2,69	-11,80	0,56	-7,54
2022	-8,38	9,69	-16,63	1,77

### Portafoglio 31/10/2025



Asset Allocation %	Netta
Azioni	97,69
Obbligazioni	0,00
Liquidità	2,31
Altro	0,00

Style Box Azionaria	Mkt Cap %
Value	Giant
Blend	Large
Growth	Medium
	Small
	Micro

Capitalizzazione media di mercato	Fondo
Ave Mkt Cap USD	60.795,9



### Titoli principali

Nome	Settore	%
Tencent Holdings Ltd	IT	9,03
Alibaba Group Holding Ltd...	IT	8,98
Prosus NV Ordinary Shares ...	IT	8,44
NetEase Inc Ordinary Shares	IT	5,66
Futu Holdings Ltd ADR	IT	4,37
Luzhou Laojiao Co Ltd Class A	IT	3,20
PDD Holdings Inc ADR	IT	3,08
Tencent Music Entertainment...	IT	2,83
BYD Co Ltd Class H	IT	2,76
The People's Insurance Co...	IT	2,73
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio		51,08
Numeri Complessivi di Titoli Azionari		39
Numeri Complessivi di Titoli Obbligazionari		0

### Distribuzione Settoriale %

Fondo	
<b>Ciclico</b>	<b>45,63</b>
Materie Prime	-
Beni di Consumo Ciclici	28,59
Finanza	15,06
Immobiliare	1,98
<b>Sensibile</b>	<b>46,13</b>
Telecomunicazioni	26,71
Energia	-
Beni Industriali	5,36
Tecnologia	14,07
<b>Difensivo</b>	<b>8,24</b>
Beni Difensivi	3,27
Salute	3,68
Servizi di Pubblica Utilità	1,28

### 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>8,64</b>
Regno Unito	0,00
Europa Occidentale - Euro	8,64
Europa Occidentale - Non Euro	0,00
Europa dell'Est	0,00
Africa	0,00
Medio Oriente	0,00
<b>Asia</b>	<b>91,36</b>
Giappone	0,00
Australasia	0,00
Asia - Paesi Sviluppati	6,46
Asia - Emergenti	84,90

### Anagrafica

Società di Gestione	GAM (Luxembourg) SA	Patrimonio Classe (Mln)	0,46 USD	Investimento Min. Ingresso	-
Telefono	+41 58 426 6000	(12/02/2026)		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	2,66%
Nome del Gestore	-	UCITS	Si	Commissione di incentivo	-

## GAM Multistock - China Evolution Equity USD E

Data Inizio Gestione	02/12/2013	Inc/Acc	Acc
NAV (12/02/2026)	USD 185,78	ISIN	
Patrimonio Netto (Mln)	59,15 USD		LU0982190216
(31/10/2025)			