

GAM LUXURY BRANDS

Materiale di marketing riservato a investitori professionali

Il fondo GAM Luxury Brands* punta a una crescita del capitale nel lungo termine investendo in modo attivo in 25-35 società del settore del lusso su scala globale. Il fondo investe in società ben capitalizzate, caratterizzate da una crescita dei ricavi costante e margini tra stabili ed elevati. Queste aziende generano solitamente un buon flusso di cassa e presentano uno stato patrimoniale solido che le rende in grado di restituire il capitale agli azionisti e/o di intraprendere fusioni e acquisizioni opportunistiche che creano valore.

Perché investire

- **Crescita nel lungo termine:** l'incremento della ricchezza e dei consumi, in particolare grazie ai consumatori dei mercati emergenti che appartengono alla Generation Z e ai millennial, implica che i marchi del lusso di alta qualità dovrebbero registrare una crescita sostenuta per diversi decenni.
- **Esposizione ai mercati emergenti:** la domanda di beni di lusso sta aumentando in particolare in Asia. Gli investitori possono quindi attingere ai mercati emergenti a un costo del capitale inferiore attraverso i marchi del lusso occidentali, stabili e consolidati.
- **Potenziale di rendimento elevato:** grazie a una crescita elevata pluriennale, il settore ha superato il Pil globale e ha fatto meglio delle azioni dei mercati emergenti e mondiali negli ultimi anni. Sulla base dei fondamentali il team crede che questa tendenza continuerà nel lungo periodo.
- **Sostenibilità:** gli investitori possono investire nel tema della responsabilità sociale attraverso questo settore. Infatti le società di beni di lusso si stanno attivando in risposta alla crescente presa di coscienza presso i consumatori più giovani.

Punti di forza

- **Competenze specialistiche:** la grande esperienza concentrata sulle società di beni di consumo nei Paesi sviluppati e in Asia consente al team di gestire un fondo specializzato nel lusso, in un contesto caratterizzato sempre più dall'incremento dei consumi delle classi medie nei mercati emergenti.
- **Approccio differenziato:** il fondo investe in un universo globale diversificato per sfruttare le tendenze emergenti e in rapida crescita dei temi collegati ai consumi di alta gamma, come il lusso "esperienziale", integrando nel contempo anche i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) per ottimizzare il rendimento.
- **Selezione dei titoli attiva:** il team fa affidamento sull'analisi fondamentale, differenziandosi dagli approcci top-down del resto del settore che per natura non riescono a distinguere tra le società che stanno perdendo terreno e quelle che saranno vincenti in futuro.
- **Visione a 360° sulle società:** il team crede che, per la ricerca, sia fondamentale fare affidamento su una rete di esperti per comprendere pienamente le dinamiche di un settore e di un'impresa.

Team d'investimento



Il fondo GAM Luxury Brands è gestito da Swetha Ramachandran che vanta 17 anni di esperienza di investimento nei mercati sviluppati ed emergenti. È affiancata da Niall Gallagher, che è responsabile per le strategie azionarie europee di GAM e ha oltre 20 anni di esperienza nel campo degli investimenti azionari europei.

Swetha e Niall sono responsabili della ricerca, della gestione del portafoglio, del trading e del controllo del rischio. Il risk management di GAM conduce inoltre, in modo indipendente, controlli supplementari sul rischio.

I rapporti consolidati con una rete internazionale di esperti del settore, economisti e analisti sono fondamentali, unitamente alla collaborazione con la società di ricerca Thirdbridge, della quale ci avvaliamo frequentemente per la "triangolazione", la verifica indipendente dei dati di consensus e del management.

Scopri di più gam.com/it/featured-funds

* Denominazione completa: GAM Multistock – Luxury Brands Equity

GAM
Investments

Filosofia d'investimento

Il team ritiene di potere creare valore aggiunto attraverso una selezione dei titoli bottom-up che cerca di identificare i marchi di alta qualità con una lunga tradizione e/o con il potenziale di rivoluzionare il mercato, nonché con un forte potere di determinazione dei prezzi nei segmenti del lusso, operando in un universo globale e senza i vincoli di un indice di riferimento. Tipicamente, queste società presentano una crescita composta dei ricavi elevata, intorno all'8-9%, con margini superiori al 15% e un rendimento del capitale investito (ROCE)* elevato. Sono pertanto in grado di generare un ottimo valore per l'azionista nel lungo termine. Considerata l'importanza delle tendenze nel settore del lusso, il team ritiene fondamentale una rigorosa analisi bottom-up delle società e del loro posizionamento competitivo, oltre che delle preferenze dei consumatori.

Processo di investimento

Il processo si basa principalmente sull'analisi fondamentale, integrata dalla costruzione del portafoglio che tiene conto dei fattori ESG. Tuttavia, ci si avvale anche dell'analisi top-down per identificare le tendenze del settore e i temi secolari, nonché le società con business model solidi. Dopo l'identificazione dei fattori di "creazione del valore", una ricerca approfondita a livello settoriale e aziendale viene integrata con la "triangolazione", verificando le nostre analisi con una ricerca esterna. Il team partecipa a numerosi incontri con gli esperti ogni anno. Tali incontri consentono di identificare le prospettive di utile future di una società, mentre un approccio basato sul valore assoluto cerca di determinare se un titolo presenta valutazioni interessanti sulla base dei fondamentali. La costruzione del portafoglio viene integrata da considerazioni sulla corporate governance e da una due diligence avanzata sui fattori ESG.

1

Analisi top-down

- Temi secolari, tendenze di settore e incontri con le società/esperti
- Identificare le società con business model solidi e barriere elevate all'ingresso

2

Analisi del marchio

- Focus sul posizionamento competitivo e sul valore del marchio
- Enfasi su forza e visibilità, per es. sulla crescita composta dei ricavi e sui margini

3

Costruzione del portafoglio

- Ponderazione dei titoli basata sul grado di convinzione
- Nessun limite di tracking error o benchmark

4

ESG / Gestione del rischio

- Focus sulla corporate governance
- Diversificazione per settore e Paese



Il nuovo profilo tipico del consumatore di beni di lusso (in genere asiatico, più giovane e più tecnologico) e la rilevanza dei principali trend sottostanti (esperienziale, categorie locali, mega brand) determineranno una crescita sostenuta nel prossimo decennio.”

Swetha Ramachandran
Investment Manager

Per maggiori informazioni visitate il sito GAM.com

Si prega di consultare le avvertenze legali dettagliate nelle pagine seguenti.

Principali dati del comparto

Struttura legale	SICAV di diritto lussemburghese
Gestore	Swetha Ramachandran
Data di lancio	31 gennaio 2008
Classi di valuta ¹	USD (base), CHF, EUR, GBP disponibili
Negoziazione	Qualsiasi Giorno Lavorativo
Gestore degli investimenti e sponsor fee ²	Classe A, B, E: 1,60% Classe C, R: 0,85%

¹ È possibile la copertura valutaria per proteggere il comparto dal rischio di cambio. È a disposizione un elenco completo delle classi di valute disponibili.

² Esclude le commissioni di amministrazione e custodia del comparto. Si rinvia al Prospetto Informativo per ulteriori informazioni sulle commissioni.

* Le stime si basano su presupposti e condizioni di mercato che possono cambiare e produrre un impatto significativo sui risultati futuri. Le stime non sono una previsione in termini di rendimento, né rappresentano la promessa di poter conseguire un determinato risultato dall'investimento. La performance effettiva può essere superiore o inferiore a tali stime.

Importanti avvertenze legali:

Rischio di cambio: il valore degli investimenti in attività denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento risentiranno delle oscillazioni dei relativi tassi di cambio, che possono causare ribassi.

Rischio di cambio - Classi di azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento: le classi di azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento possono essere coperte o meno nei confronti della valuta di riferimento del Fondo. Le variazioni dei tassi di cambio influiranno sul valore delle azioni del Fondo denominate in valute diverse da quella di riferimento. Le strategie di copertura adottate potrebbero non essere del tutto efficaci.

Azioni: gli investimenti in azioni (diretti o indiretti tramite derivati) possono subire significative oscillazioni di valore.

Capitale a rischio: Ogni strumento finanziario implica un elemento di rischio. Pertanto, il valore dell'investimento così come il rendimento dello stesso sono soggetti a variazioni e il valore iniziale dell'investimento non può essere garantito.

Fonte: GAM, se non diversamente indicato. GAM non ha eseguito una verifica indipendente delle informazioni ricevute da altre fonti e non è possibile garantire che le informazioni siano accurate, veritiere o complete; GAM non rilascia alcuna garanzia implicita o esplicita in merito a tali informazioni. Nonostante sia stata posta la massima attenzione per garantire l'accuratezza delle informazioni fornite, GAM non è da ritenersi responsabile di eventuali errori od omissioni. Pur avendo fatto il possibile per garantire l'accuratezza delle informazioni finanziarie qui contenute, si fa notare che alcuni dati possono essere basati su informazioni non certificate o comunque non verificate.

Nulla di quanto qui contenuto costituisce una consulenza finanziaria, legale, fiscale o di altro genere né si dovrà fare affidamento esclusivamente su tali informazioni per prendere decisioni d'investimento o di altro tipo. Il presente documento è qualificato come materiale di marketing.

I pareri riportati nel presente documento sono quelli del gestore nell'attuale situazione e sono soggetti a modifiche. **Il prezzo delle azioni può variare sia al rialzo che al ribasso e dipende dalle fluttuazioni dei mercati finanziari che esulano dal controllo di GAM. Di conseguenza gli investitori potrebbero non recuperare l'importo investito. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e i riferimenti a un titolo non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita del titolo.** Le partecipazioni e le allocazioni sono soggette a modifiche. I prezzi quotati si riferiscono alle azioni ad accumulazione, se non diversamente indicato. I dati storici possono essere ridefiniti di volta in volta.

Il presente non costituisce un invito a investire in prodotti o strategie GAM. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere presa solo dopo aver letto accuratamente il prospetto informativo vigente, i documenti di offerta, le informazioni chiave per gli investitori "KIID", lo statuto, l'attuale relazione annuale e semestrale (i "documenti legali") e dopo aver consultato un esperto fiscale e finanziario indipendente. È possibile scaricare copia gratuita dei documenti legali su Internet all'indirizzo www.funds.gam.com.

Alcuni dei comparti non possono essere registrati per la vendita in tutte le giurisdizioni. Per questi comparti non si dovranno svolgere attività di marketing attivo. Le sottoscrizioni saranno solo accettate e le azioni e le quote emesse sulla base del prospetto vigente.

Le azioni del fondo non sono state registrate ai sensi dello US Securities Act del 1933, e successive modifiche ("Securities Act") e il fondo non è registrato ai sensi dello US Investment Company Act del 1940, e successive modifiche ("Company Act"). Di conseguenza, salvo il caso in cui siano previste esenzioni, tali azioni non possono essere offerte, vendute o distribuite negli Stati Uniti o a soggetti fiscali statunitensi (cosiddette "US-Persons"). Tuttavia, conformemente a un'esenzione dalla registrazione ai sensi del Securities Act e del Company Act, le azioni possono essere vendute o rivendute negli Stati Uniti o a determinati investitori statunitensi qualificati in operazioni che non costituiscano un'offerta pubblica. Inoltre, alcuni prodotti GAM non sono disponibili per tutti gli investitori USA.

Questo documento può far riferimento ai fondi GAM domiciliati a Lussemburgo, con sede legale in 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo, ciascuna società d'investimento a capitale variabile con struttura multicomparto e responsabilità separata tra i comparti, costituita secondo il diritto lussemburghese e autorizzata dalla CSSF come fondo OICVM ai sensi della direttiva 2009/65/CE. La società di gestione è GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo.

ITALIA: La versione aggiornata del Prospetto informativo e/o del Regolamento del fondo, la versione aggiornata dei "KIID", lo Statuto e la relazione annuale e semestrale sono disponibili presso i collocatori e possono essere scaricati gratuitamente dal sito www.gam.com.