

Descripción del fondo

Objetivo de inversión y resumen

El objetivo del fondo es conseguir un crecimiento de capital a largo plazo invirtiendo en empresas mundiales con marcas propias establecidas y que ofrecen productos y servicios en el sector de bienes de lujo. El Fondo selecciona empresas de lujo líderes con marcas excepcionales y productos cualitativos de gran valor, que además se esfuerzan constantemente por lograr innovaciones. El gestor del fondo selecciona los títulos mediante un análisis bottom-up. El fondo es apropiado para inversores con orientación a largo plazo que deseen completar su cartera con inversiones en el sector de los bienes de lujo.

Oportunidades

El fondo invierte en un universo de renta variable muy diversificado y busca oportunidades de rentabilidad allá donde las haya.

El fondo permite a los inversores acceder fácilmente a los mercados emergentes. Muchos de estos países pueden ofrecer una rentabilidad interesante en distintas clases de activos.

El Fondo está gestionado de forma activa.

El objetivo consiste en identificar las posibles inversiones que, en opinión del gestor de inversiones, resulten más atractivas y generen oportunidades interesantes y rentables para los inversores.

Factores de riesgo

Capital a riesgo: Los instrumentos financieros conllevan un elemento de riesgo. Por lo tanto, el valor de la inversión y el rendimiento resultante pueden variar y no se puede garantizar el valor inicial de la inversión.

Riesgo de divisa: El valor de las inversiones en activos denominados en divisas distintas a la divisa base se verá afectado por los cambios en los tipos de cambio relevantes, lo que podría causar una caída de dicho valor.

Riesgo de divisa - Clase de acciones denominadas en divisas distintas a la moneda base: Las clases de acciones denominadas en divisas distintas a la moneda base pueden estar cubiertas o no frente a la moneda base del Fondo. Las variaciones en los tipos de cambio tendrán un impacto en el valor de las acciones en el estándar determinado en la moneda base. Cuando se utilizan estructuras de cobertura, su objetivo es reducir el riesgo de tipo de cambio, pero no pueden eliminarlo por completo.

Renta variable: Las inversiones en renta variable (directas o indirectas a través de derivados) pueden estar sujetas a fluctuaciones de valor, y su valor puede ser más volátil que el de otras clases de activos. Las acciones y los valores relacionados con acciones (como warrants y derechos de suscripción) pueden verse afectados por las fluctuaciones diarias del mercado bursátil.

Riesgo de mercado/mercados Emergentes: En general, los mercados emergentes entrañarán mayores riesgos políticos, de mercado, de contraparte y operativos.

Riesgo vinculado al programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect / Shenzhen Connect: El Fondo puede invertir en Acciones A de China por medio del programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect / Shenzhen Connect, lo que podría comportar riesgos de compensación y liquidación, regulatorios, operativos y de contraparte a

Riesgo especial de país/China: Los cambios en las políticas públicas, sociales o económicas de China pueden afectar significativamente al valor de las inversiones del Fondo. Asimismo, la legislación fiscal china se aplica siguiendo políticas que podrían cambiar sin previo aviso y con efecto retroactivo.

Lista no exhaustiva: Esta lista de factores de riesgo no es exhaustiva. Consulte el folleto del fondo correspondiente.

Perfil de riesgo



Información sobre el fondo

Sociedad administradora del fondo: FundRock Management Company S.A.

Sociedad de gestión de inversiones: GAM London Limited

Fund managed by: Flavio Cereda

Estructura jurídica: SICAV (LU) - Partie I

Domicilio: Luxemburgo

Índice de referencia: S&P Global Luxury in USD Net Total Return

IA sectores: Global

Fecha de lanzamiento del fondo: 31.01.2008

Fecha de lanzamiento de la clase: 05.01.2018

Patrimonio del fondo: USD 292,73 m

Divisa de referencia de la clase: USD

Divisa de referencia del fondo: EUR

Cobertura de divisas: no cubierta contra la moneda base

Día de contratación: Diario

Suscripciones (Tiempo límite): Diario (15:00 CET)

Reembolsos (Tiempo límite): Diario (15:00 CET)

Comisión de gestión: 0,85%

Consulte el folleto actual del fondo para obtener más información sobre las comisiones y los gastos.

Gastos corrientes: 1,29%, 30.06.2025

ISIN: LU0984218155

Bloomberg: GAMLBER LX

SEDOL: BFSSCV5

Valoren: 22715970

WKN: A1W7X2

Fuente información: RIMES, Bloomberg

Rentabilidad del fondo (Neto)

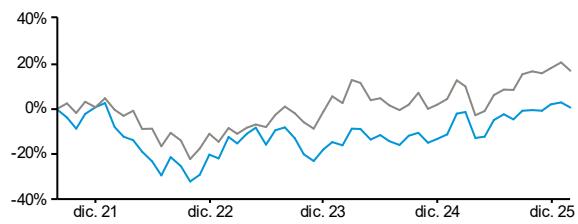
Evolución del valor en %

	YTD	Acumulada						Anualizada			
		1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2 años	3 años	5 años	Desde el lanzamiento	3 años	5 años
Fondo	-2,20	-2,20	1,37	5,57	2,70	19,80	14,92	22,59	70,95	4,74	4,15
Índice de referencia	-3,01	-3,01	0,92	7,69	3,69	13,76	27,43	n.a.	n.a.	8,42	n.a.

Rentabilidad móvil

enero - enero (%)	2021 - 2022	2022 - 2023	2023 - 2024	2024 - 2025	2025 - 2026
Fondo	12,10	-4,84	-4,07	16,64	2,70
Índice de referencia	0,37	-7,99	12,02	9,71	3,69

Desempeño - % crecimiento



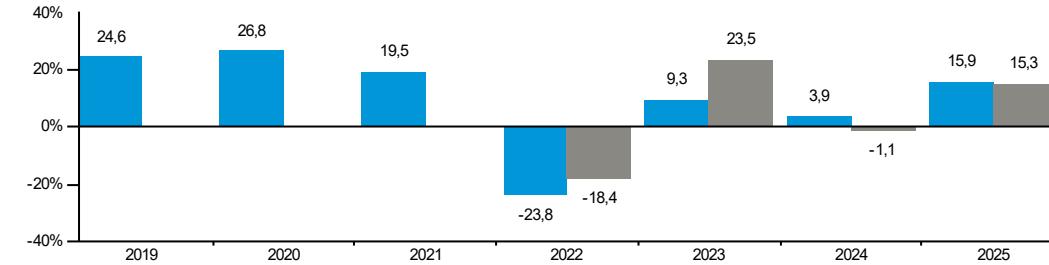
Estadísticas del fondo*

Estadística	Fondo	Índice de referencia
Desviación típica anualizada (%)	17,17	16,21
Beta	0,96	n.a.
Correlación	0,91	n.a.
Ratio de Sharpe**	-0,01	0,21
Tracking error (%)	7,33	n.a.

* calculado en 3 años

**La tasa sin riesgo es el promedio de la tasa de depósito a 1 mes, en USD

Rentabilidad anual en %



Leyenda de gráficos y tablas:

Fondo: GAM Luxury Brands Equity R USD Acc **Índice de referencia:** S&P Global Luxury in USD Net Total Return

El desempeño pasado no es un indicador del desempeño futuro ni de las tendencias actuales o futuras. Las cifras de la rentabilidad se refieren al valor liquidativo y se calculan sin la comisión y los costes incurridos en la emisión, reembolso o canje (p. ej., los costes de custodia y transacción del inversor). El fondo no tiene las garantías de capital que son características de un depósito en un banco o en una sociedad de crédito hipotecario. Las indicaciones se basan en cifras denominadas en USD. Si esta divisa difiere de la moneda del país en el que reside el inversor, es posible que la rentabilidad aumente o disminuya por causa de las fluctuaciones cambiarias. Los índices no se pueden comprar directamente.

Antes de invertir, por favor, lea el folleto informativo y el KID/KIID disponibles en www.gam.com y en las páginas web de los distribuidores.

El índice de referencia indicado será válido a partir del 01.07.2021. Por consiguiente, las rentabilidades anteriores a dicha fecha no muestran índice de referencia alguno.

Desempeño - % crecimiento: El rendimiento del fondo y del índice de referencia es se muestra el desde el 01.07.2021.

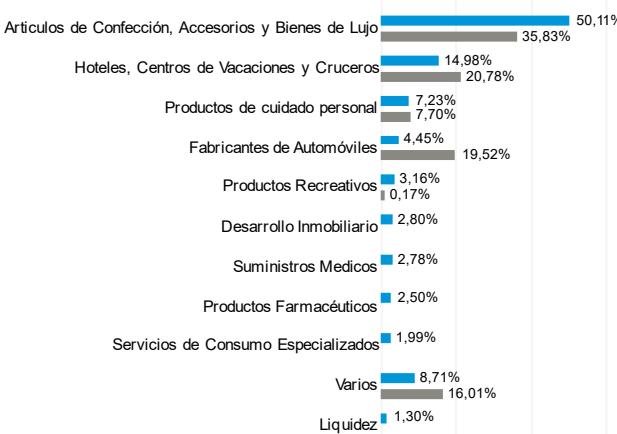
Índice de referencia: Hasta el 01.11.2023 MSCI AC World Net Total Return.

Distribución entre bienes y valores

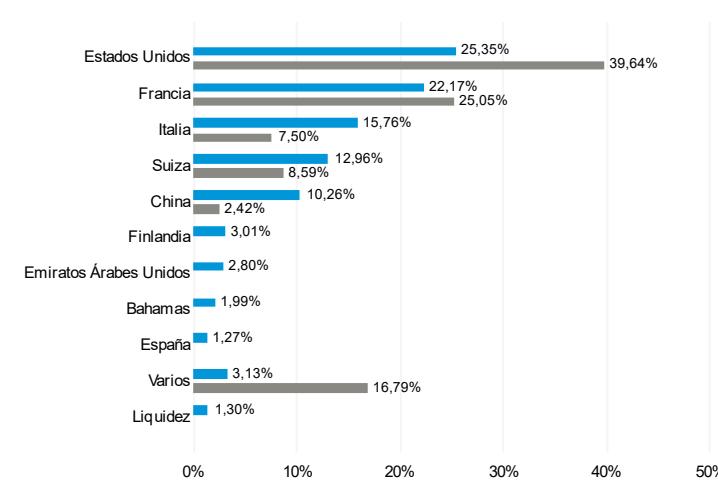
principales 10 posiciones

Descripción	% del fondo
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	8,74
Cie Financiere Richemont SA	8,26
Hermes International SCA	6,90
Ferrari NV	4,45
Tapestry Inc	4,17
Hilton Worldwide Holdings Inc	4,05
Ralph Lauren Corp	3,98
Viking Holdings Ltd	3,81
L'Oreal SA	3,75
Royal Caribbean Cruises Ltd	3,56
Total	51,67

Análisis sectorial



Desglose geográfico



Leyenda de gráficos y tablas:

Fondo: GAM Luxury Brands Equity R USD Acc Índice de referencia: S&P Global Luxury in USD Net Total Return

Las asignaciones y retenciones están sujetas a cambios. Desglose geográfico clasificado por país de riesgo. El desempeño pasado no es un indicador del desempeño futuro ni de las tendencias actuales o futuras.

Glosario

Gastos corrientes: La gastos corrientes es Una medida de los gastos anuales incurridos por un fondo y se expresa como un porcentaje. Permite hacer una comparación precisa de los costes de los fondos de diferentes compañías.

Calificación de riesgo: El llamado 'índicador sintético de riesgo' es el resultado de combinar una medida de riesgo de mercado y una medida de riesgo de crédito. La medida del riesgo de mercado se basa en la medida de volatilidad anualizada y se calcula sobre los datos de los últimos 5 años (si se dispone de ellos). Cuando no se dispone de un historial de 5 años, los datos se complementan con los datos de un fondo sustituto, un índice de referencia o una serie histórica simulada, según proceda. Este perfil se determina utilizando datos históricos, por lo que puede no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro. La medida del riesgo de crédito, en cambio, evalúa el riesgo de crédito y de concentración dentro de la cartera. En este caso, los indicadores no están garantizados y pueden variar con el tiempo. Por último, la categoría más baja del riesgo de crédito no significa «sin riesgo».

Visite www.gam.com/es/glossary para obtener más términos del glosario.

Importante información legal

Fuente: GAM, a menos que se indique lo contrario. (Si corresponde y a menos que se indique lo contrario, el desempeño se muestra una vez deducidas las comisiones, sobre la base del valor del activo neto). GAM no ha comprobado de manera independiente la información procedente de otras fuentes, por lo que no ofrece ninguna garantía, ni explícita ni implícita, respecto a la fiabilidad, veracidad o integridad de dicha información. Este documento no ha sido concebido para distribuirse entre personas o entidades con nacionalidad o residencia, domicilio o domicilio social en un Estado o país en el que dicha distribución, publicación, puesta a disposición del público o uso contravenga la legislación vigente u otras normativas aplicables, ni para que dichas personas o entidades lo utilicen. La responsabilidad derivada de dar un uso distinto al previsto a las descripciones del fondo contenidas en este documento recae únicamente en el intermediario. El contenido del presente documento no ha sido concebido para aconsejar sobre inversiones, leyes, impuestos u otros, así como tampoco constituye material fiable para la toma de decisiones de inversión o de cualquier otra índole. Este documento puede considerarse material de marketing. Las opiniones expresadas son las del gestor en un momento determinado, por lo que están sujetas a cambios. **El precio de las acciones puede subir o bajar, dependiendo de las fluctuaciones de los mercados financieros, algo que GAM no puede controlar. Los inversores podrían no recuperar la cantidad invertida. El rendimiento pasado no es indicativo del rendimiento futuro y la referencia a un título no constituye una recomendación para su compra o venta. Las asignaciones y retenciones están sujetas a cambios.** Este documento es una mera publicidad y no una invitación a invertir en ningún producto o estrategia de GAM. Las inversiones sólo deben realizarse tras una lectura detenida del folleto actual, el acuerdo de inversión colectiva (fondos contractuales), los estatutos/reglamento de inversión/acuerdo de empresa (fondos corporativos), el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KID/KIID, BIB o similar) y los informes anuales y semestrales vigentes (los documentos legales), así como tras consultar a un especialista financiero y fiscal independiente. Los documentos legales pueden obtenerse en papel y de forma gratuita en las direcciones indicadas a continuación. Es posible que algunos de los subfondos no estén registrados para la venta en todas las jurisdicciones. Por este motivo, no se deben llevar a cabo actividades de marketing activo para ellos. Solo se recibirán suscripciones y se emitirán acciones o participaciones de conformidad con los datos del folleto del fondo vigente. Las acciones del fondo no se han registrado de conformidad con la ley estadounidense sobre valores de 1933, en su versión enmendada (la «Ley de valores»), y el fondo no se ha registrado de conformidad con la ley estadounidense sobre sociedades de inversión de 1940, en su versión enmendada (la «Ley de sociedades»). En consecuencia, dichas acciones no podrán ofrecerse, venderse ni distribuirse en Estados Unidos o a personas de este país a menos que exista una exención de registro estipulada en la Ley de valores o en la Ley de sociedades. Además, algunos de los productos de GAM están cerrados para todos los inversores estadounidenses. Este material o esta presentación menciona uno o varios subfondos de los fondos GAM, con domicilio fiscal en Airport Centre, 5 Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo, todos ellos sociedades de inversión paraguas con un capital variable y responsabilidad segregada entre los subfondos, constituidos de acuerdo con las leyes de Luxemburgo y autorizados por la CSFF como fondo OICVM según la Directiva 2009/65/CE. La sociedad gestora es FundRock Management Company S.A., Airport Centre, 5 Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo. CHILE: El fondo está registrado en la CCR solo por fines relacionados con fondos de pensiones. Por lo demás, el fondo no puede ser sujeto de ofertas públicas en Chile. ESPAÑA: Los documentos legales pueden obtenerse de forma gratuita, en inglés, y los Datos Fundamentales para el Inversor, en español, en el representante en España, ATL 12 Capital Inversiones A.V., S.A., Montalbán 9, 28014 Madrid, o a través de la página internet www.gam.com. En el Reino Unido, esta documentación ha sido emitida y aprobada por GAM London Ltd, 8 Finsbury Circus, London EC2M 7GB, sociedad autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority (FRN 122330). La Sociedad Gestora podrá decidir poner fin a los acuerdos de comercialización establecidos para el fondo o los fondos de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE / el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE (según proceda). Se puede obtener un resumen de los derechos de los accionistas, de forma gratuita, en Internet: www.gam.com/es/policies-and-disclosures.