

Dicembre 2023 |

# GAM LUXURY STRATEGY



GAM  
Investments

# GAM LUXURY STRATEGY

Crescita del capitale da un universo di investimento eterogeneo

Materiale di marketing: Non adatto a investitori statunitensi

La strategia si propone di conseguire la crescita del capitale nel lungo termine investendo in società di tutto il mondo che possiedono marchi consolidati e offrono prodotti e servizi nel settore del lusso. La strategia 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 conservativo che le rende in grado di restituire il capitale agli azionisti e/o di intraprendere fusioni e acquisizioni opportunistiche che creano valore. Il nostro portafoglio concentrato investe in una serie di sottosectori nell'ambito del lusso, dai prodotti alle esperienze: moda e accessori, orologi e gioielli, vini e liquori, viaggi e hospitality di lusso, articoli sportivi d'alta gamma, disruptor nel mondo online, auto e vendita al dettaglio di beni di lusso. Cerchiamo attivamente sul mercato nuove opportunità nei prodotti e nei marchi verso i quali gravitano i consumatori di beni e servizi di lusso.

## 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 nei mercati emergenti: la domanda di beni di lusso sta aumentando tra le nuove classi medie in particolare in Asia, gli investitori possono quindi beneficiare dei tassi di crescita dei mercati emergenti con una corporate governance in linea coi mercati sviluppati attraverso i marchi occidentali stabili e consolidati che hanno un potere di determinazione dei prezzi elevato.
- Potenziale di rendimento elevato: grazie a una crescita composta elevata per diversi anni, il settore ha superato il Pil globale e ha fatto meglio delle azioni dei mercati emergenti e globali negli ultimi anni. Questa tendenza continuerà, ma prevedibilmente con un'ampia dispersione tra vincitori e vinti. I clienti avranno l'opportunità di incamerare un alpha elevato.
- Sostenibilità: attraverso questo settore gli investitori possono investire nel tema della responsabilità sociale. Infatti le società di beni di lusso si stanno attivando in risposta alla crescente presa di coscienza presso i consumatori più giovani.

## Team di investimento

Flavio Cereda collabora con Niall Gallagher come co-gestore degli investimenti per la strategia dedicata ai marchi di lusso. Flavio Cereda vanta oltre 30 anni di esperienza di investimento nel settore del lusso. Conosce molto bene i marchi, le catene di fornitura, distributori e rivenditori in tutti i mercati, e ha una conoscenza approfondita del settore grazie al monitoraggio pluriennale delle tendenze sui social media. Queste competenze si abbinano all'esperienza e alla conoscenza approfondita di Niall Gallagher sulle azioni europee che comprendono molti marchi di lusso.

Per maggiori informazioni visitate il sito [GAM.com](https://www.gam.com)

**Avvertenze e informazioni importanti:** Fonte: GAM, salvo diversa indicazione. AUM al 31 ottobre 2023. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo puramente informativo e non costituiscono una consulenza di investimento. Le opinioni e le valutazioni contenute nel presente documento possono cambiare e riflettono il punto di vista di GAM nell'attuale contesto economico. Non si assume alcuna responsabilità per l'accuratezza e la completezza delle informazioni contenute nel presente documento. Le performance passate non sono un indicatore delle tendenze attuali o future. Gli strumenti finanziari citati sono forniti a scopo puramente illustrativo e non devono essere considerati un'offerta diretta, una raccomandazione di investimento o una consulenza di investimento o un invito a investire in qualsiasi prodotto o strategia di GAM. Il riferimento a un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare o vendere quel titolo. I titoli elencati sono stati selezionati dall'universo dei titoli coperti dai gestori di portafoglio per aiutare il lettore a comprendere meglio i temi presentati. I titoli inclusi non sono necessariamente detenuti da alcun portafoglio, non rappresentano alcuna raccomandazione da parte dei gestori di portafoglio né una garanzia di realizzazione degli obiettivi.

Questo materiale contiene dichiarazioni previsionali relative agli obiettivi, alle opportunità e alla performance futura del mercato statunitense in generale. Le dichiarazioni previsionali possono essere identificate dall'uso di parole come "credere", "aspettarsi", "anticipare", "dovrebbe", "pianificato", "stimato", "potenziale" e altri termini simili. Esempi di dichiarazioni previsionali sono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le stime relative alle condizioni finanziarie, ai risultati delle operazioni e al successo o meno di una particolare strategia di investimento. Tutte sono soggette a vari fattori, tra cui, a titolo esemplificativo, le condizioni economiche generali e locali, l'evoluzione dei livelli di concorrenza all'interno di determinati settori e mercati, le variazioni dei tassi d'interesse, le modifiche legislative e regolamentari e altri fattori economici, competitivi, governativi, normativi e tecnologici che influenzano le operazioni di un portafoglio e che potrebbero far sì che i risultati effettivi differiscano materialmente dai risultati previsti. Tali dichiarazioni sono di natura previsionale e comportano una serie di rischi noti e ignoti, incertezze e altri fattori e, di conseguenza, i risultati effettivi potrebbero differire materialmente da quelli riflessi o contemplati in tali dichiarazioni previsionali. Si invitano i potenziali investitori a non fare eccessivo affidamento su qualsiasi dichiarazione o esempio di previsione. Nessuno di GAM, né delle sue affiliate o dei suoi principali, né di qualsiasi altra persona fisica o giuridica si assume l'obbligo di aggiornare le dichiarazioni previsionali a seguito di nuove informazioni, eventi successivi o qualsiasi altra circostanza. Tutte le dichiarazioni contenute nel presente documento si riferiscono esclusivamente alla data in cui sono state rilasciate.



Patrimonio gestito della strategia: 467 milioni di euro



Non siamo vincolati a un indice di riferimento e siamo liberi di investire solamente nelle migliori opportunità, in molteplici temi diversificati.



Puntiamo alla crescita del capitale nel lungo termine attingendo alle migliori idee nell'ambito di un universo diversificato.



La strategia è classificata come SFDR Articolo 8 sulla base dell'integrazione dei fattori ESG e delle esclusioni di sostenibilità.



Sono disponibili le classi EUR, CHF, GBP e USD.

Pagina online della strategia

