

ASPECTOS CLAVE

- Estilo de gestión activa que combina crecimiento y calidad.
- Resultados con una baja volatilidad y especial atención al control de los riesgos bajistas en todas las etapas del proceso.
- Sin seguimiento estricto del índice de referencia, con una amplia diversificación global.
- Estructura temática (consumidores más jóvenes) que sirve de fuente de ideas y como herramienta de evaluación.
- Rigurosa selección de valores basada en un análisis fundamental («ascendente») que aprovecha las capacidades de un equipo interno de análisis dotado de independencia funcional y que celebra reuniones exhaustivas con las empresas analizadas.

RENTABILIDADES ANUALES*

	2013	2014	2015	2016
Gamax Junior	20,65%	14,59%	15,69%	0,77%
Índice de referencia	21,94%	20,32%	10,66%	9,67%

* Datos de rentabilidad en el año natural, descontadas comisiones

CARACTERÍSTICAS

	Cartera	Índice de referencia
Número de posiciones	75	2484
PER	22,78	21,41
Capitalización bursátil media (mill. €)	27,42	6,36
ROIC (%)	7,11	5,33
Deuda/Capital (%)	54,77	55,03

DATOS DE RIESGO - 3 AÑOS - CLASE A

	Cartera
Varianza error seguimiento (TEV*)	4,80%
Desviación típica *	13,50%
Beta*	0,82
Ratio de Sharpe*	1,07
Ratio de captura bajista**	83,22%
Ratio de captura alcista**	79,23%

*3 años **5 años

INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

Código ISIN	LU0743996067
Valor liquidativo (cierre de mes)	17,85
Sociedad Gestora	GAMAX Management AG
Entidad Depositaria	RBC Investor Services
Gestora del Fondo	DJE Kapital AG
Gestión del Fondo asumida en:	Octubre de 2007
Fecha de lanzamiento del Fondo	06.03.2012
Activos del Fondo (millones)	165,96
Moneda del Fondo	EURO
Domicilio	Luxemburgo
Política de resultados	Acumulación
Comisión de gestión	0,90%
Comisión de asesoramiento	0,00%
Comisión por resultados	10% (with HWM)
Índice de referencia	MSCI WORLD INDEX Total Return Net in EUR
Registrado para su venta en:	Alemania, Austria, Luxemburgo, Suiza, España y Italia

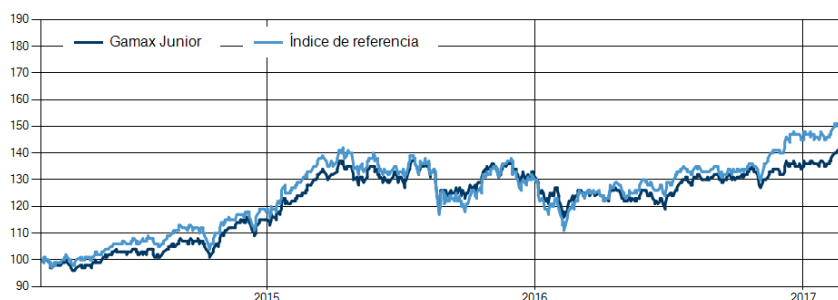
A fin de que los resultados del Fondo guarden sintonía con los mercados financieros, todos los datos de la cartera (rentabilidades, distribuciones sectorial/geográfica, posiciones principales) corresponden al primer día hábil del mes siguiente, ya que el valor liquidativo del Fondo se calcula utilizando los precios de cierre de la jornada anterior.

RESUMEN DE RENTABILIDADES* A 28.02.2017

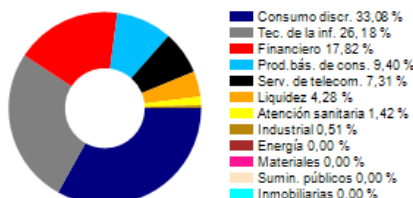
	1 mes	YTD	1 año	Desde lanzamiento**
Gamax Junior	3,53%	4,61%	14,00%	79,10%
Índice de referencia	3,71%	4,09%	24,47%	99,14%
Diferencial de rentabilidad	-0,19%	0,52%	-10,46%	-20,04%

*Datos de rentabilidad, descontadas comisiones **Desde incorporación: 06.03.2012

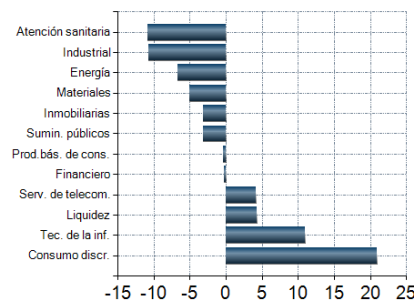
GRÁFICO DE RENTABILIDADES DEL FONDO



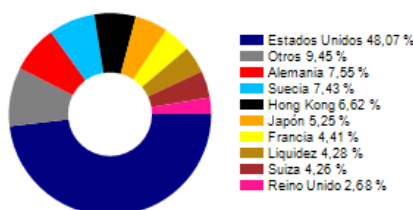
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DEL FONDO



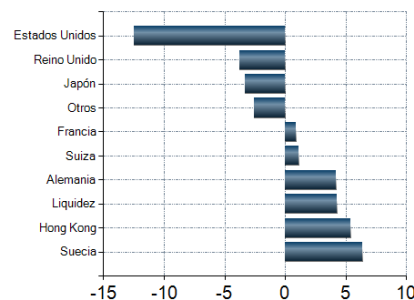
SOBRE/INFRAPONDERACIÓN VS ÍNDICE DE REFERENCIA



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL FONDO



SOBRE/INFRAPONDERACIÓN VS ÍNDICE DE REFERENCIA



DIEZ POSICIONES PRINCIPALES

EMPRESA	PESO	SETTORE	PAÍS
ALPHABET INC -A-	4,22%	Tecnologías de la información	EE.UU.
AIA GROUP LTD	2,92%	Financiero	Hong Kong
APPLE INC	2,87%	Tecnologías de la información	EE.UU.
ACTIVISION BLIZZARD INC	2,67%	Tecnologías de la información	EE.UU.
EBAY INC	2,65%	Tecnologías de la información	EE.UU.
AMERICAN EXPRESS CO.	2,63%	Financiero	EE.UU.
WELLS FARGO & CO	2,46%	Financiero	EE.UU.
PAYPAL HOLDINGS INC	2,38%	Tecnologías de la información	EE.UU.
NORDEA BANK AB	2,33%	Financiero	Suecia
INDITEX	2,28%	Consumo discrecional	España
TOTALE	27,41%		

Destinatarios de la presente publicación o medio

La información contenida en la presente publicación o medio (el «documento») no constituye una oferta de productos o servicios ni deberá interpretarse en el sentido de constituir una oferta de venta, o una solicitud para presentar una oferta de compra, realizada a cualquier persona que no esté autorizada para recibir dicha información de conformidad con las leyes aplicables en la jurisdicción de la que sea nacional o en la que tenga establecidos su domicilio o residencia. A menos que se indique otra cosa, se prohíbe copiar, reproducir o redistribuir por cualquier medio la información del documento en su totalidad o en parte, y dicha información no deberá considerarse constitutiva de una oferta o una solicitud para presentar una oferta de inversión en países distintos de Austria, Alemania, Italia, Luxemburgo, España y Suiza. El contenido de este documento ha sido publicado en nombre o representación de GAMAX Management AG («GMAG») para la atención exclusiva de inversores que estén domiciliados en jurisdicciones en las que su comercialización o disponibilidad no infrinja las disposiciones legales o reglamentarias locales. GAMAX Management AG («GMAG») está autorizada actualmente para vender participaciones de los Fondos GAMAX. En consecuencia, la información presentada en relación con los Fondos GAMAX se dirige a inversores de Austria, Alemania, Italia, Luxemburgo, España y Suiza, y no deberá distribuirse fuera de estos países. Las participaciones del Fondo no estarán disponibles para su venta a «personas estadounidenses», según se define más adelante, ni en otras jurisdicciones en las que se prohíba la venta, o las solicitudes de presentación de una oferta de compra, de participaciones del Fondo.

El contenido de este documento no va dirigido a ninguna persona estadounidense, ni se formula oferta o invitación alguna a cualquier persona estadounidense para que invierta en cualquiera de los productos que en él se refieren. La comunicación de cualquier información de este documento no constituye una oferta dirigida a personas estadounidenses para que inviertan en cualquiera de los Fondos GAMAX.

Personas estadounidenses son aquellas personas físicas o jurídicas que, con independencia de la fuente de sus ingresos, (i) poseen la ciudadanía estadounidense, (ii) tienen establecida su residencia en los Estados Unidos de América, (iii) están en posesión de una Green Card, (iv) cumplen los criterios de la Prueba de Presencia Significativa en los Estados Unidos de América de la Administración Tributaria estadounidense (Internal Revenue Service), o sean (v) una entidad, empresa privada o sociedad constituida en los Estados Unidos de América o en cualquiera de sus subdivisiones políticas o con arreglo a sus respectivas legislaciones, o cualquier activo o fideicomiso sujetos a las leyes federales del impuesto sobre la renta de los Estados Unidos de América. En particular, esto incluye a todos los ciudadanos de los Estados Unidos de América comprendidos en el ámbito de aplicación del reglamento de desarrollo de las disposiciones en materia de cumplimiento tributario de las cuentas extranjeras que se contienen en la Ley de Incentivo a la Contratación para la Recuperación del Empleo (US Hiring Incentives to Restore Employment Act) de marzo de 2010.

Información importante

GAMAX FCP o «GAMAX Funds» es un fondo de inversión colectiva (fonds commun de placement), de tipo abierto y estructura «paraguas», domiciliado en Luxemburgo y autorizado por la Commission de Surveillance du Sector Financier (CSSF) luxemburguesa, que cumple los requisitos establecidos en la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de julio de 2009, por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (Directiva OICVM IV). En cuanto que fondo «paraguas», GAMAX Funds se compone de tres subfondos: GAMAX Funds - Maxi-Fonds Asien International; GAMAX Funds - Maxi-Bond y GAMAX Funds - Junior (en lo sucesivo, los «Fondos GAMAX»). La Gestora del Fondo es GAMAX Management AG («GMAG»), que está autorizada por la CSSF en Luxemburgo como una Sociedad Gestora de OICVM con arreglo a la Ley luxemburguesa, de 17 de diciembre de 2010, sobre organismos de inversión colectiva, y tiene su domicilio social en 11/13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo. GMAG es una filial de Banca Mediolanum S.p.A que está autorizada como entidad de crédito en Italia por el Banco de Italia.

GMAG ha nombrado a Mediolanum Asset Management Ltd. («MAML») en calidad de Gestora de Inversiones del Fondo. MAML está autorizado por el Banco Central de Irlanda como una Sociedad de Inversión a efectos de lo dispuesto en el European Communities (Markets in Financial Instruments) Regulations de 2007 de Irlanda (Reglamento MiFID). DJE Kapital AG (DJE) ha sido nombrada gestora de cartera de los Fondos GAMAX Junior y GAMAX Maxi-Fonds Asien International. DJE está autorizada como empresa de inversión por BaFin en Alemania. Las entidades, productos o servicios referidos en cualquier publicación o material alojados en este sitio web no están avalados por la CSSF u otra autoridad competente relevante de la UE.

El Agente de Comercialización, Venta y Distribución y Agente de Información en la República Federal de Alemania es Jung, DMS & Cie. Broker Pool AG, Kormoranweg 1, 65201 Wiesbaden, Alemania. El Agente de Información en la República Federal de Alemania es Bankhaus August Lenz & Co. AG, Holbeinstraße 11, 81679 Múnich, Alemania. El Agente de Pagos en la República Federal de Alemania es Marcard Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburgo, Alemania. El Agente de Comercialización, Venta y Distribución y Agente de Información en Austria es Jung, DMS & Cie. GmbH, Schönbrunner Str. 297/4, OG, 1120 Viena, Austria. El Agente de Pagos en Austria es UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, Viena, Austria. El Agente de Pagos en Luxemburgo es RBC Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, 4360 Esch sur Alzette, Luxemburgo. El Representante de los Fondos GAMAX en Suiza es ACOLIN Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich; www.acolin.ch. El Agente de Pagos en Suiza es NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1 / Am Bellevue, P.O. Box, CH-8022 Zürich. El Agente de Pagos en Italia es State Street Bank SpA, Via Ferrante Aporti 10, IT-20125 Milán.

Objetivo de la presente publicación o medio

El contenido de la presente publicación o medio (el «documento») no constituye una oferta ni una recomendación para comprar o vender ningún valor en particular o adoptar cualquier estrategia de inversión específica. Su contenido no se ha elaborado teniendo en cuenta las circunstancias individuales de ningún cliente y no constituye un consejo de inversión, ni deberá en modo alguno interpretarse en el sentido de constituir asesoramiento fiscal, contable, legal o regulador. GMAG no está obligada a actualizar o modificar la información u opiniones que se recogen en este documento, y no se otorga garantía alguna a propósito de su exactitud. GMAG en ningún caso responderá, directa o indirectamente, de los perjuicios o quebrantos que, efectiva o supuestamente, se irroguen por causa o a consecuencia de haberse confiado en cualquier documento publicado en nombre o representación de GMAG. En relación con este documento, le recomendamos que consulte con un asesor profesional sobre sus circunstancias financieras particulares y que no se base en su contenido. Antes de realizar una inversión debe leer el Folleto Informativo del fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor de los Fondos GAMAX, así como el informe anual más reciente (o, de haberse publicado en fecha posterior, el informe semestral), y plantear cualesquiera cuestiones que le suscite esa documentación a su asesor profesional independiente (incluidas las relativas a la idoneidad de la inversión, o cuestiones en materia contable y fiscal). Los Estatutos, el Folleto Informativo, los documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID/DFI) y el informe anual y semestral más recientes están disponibles gratuitamente en la oficina del representante en Suiza. Además, los KIID más recientes y documentación adicional del fondo están disponibles para su descarga en varios idiomas en nuestro sitio web: www.gamaxfunds.com <<http://www.gamaxfunds.com>>.

Téngase presente que los distintos tipos de inversión que puedan mencionarse en publicaciones o medios alojados en este sitio web entrañan diferentes grados de riesgo, y no puede garantizarse que una inversión concreta sea idónea, adecuada o rentable para la cartera de un posible cliente. Adviértase, en particular, lo siguiente. Las rentabilidades futuras dependen de las condiciones económicas futuras. Las rentabilidades pasadas pueden no ser un indicador fiable de resultados futuros. La experiencia pasada y la situación actual no son necesariamente indicadores precisos de la evolución futura de la inversión. Los datos de rentabilidad reflejados en publicaciones o medios alojados en este sitio web se presentan una vez descontadas las comisiones, salvo las de suscripción y venta. El valor de su inversión puede subir o bajar. El rendimiento que perciba de su inversión puede aumentar o disminuir, y podría no recuperar la totalidad del importe invertido. La inversión puede verse afectada por variaciones en los tipos de cambio y en las condiciones del mercado, y la rentabilidad que pudiera obtener de ella podría aumentar o disminuir como resultado de dichos factores. En cualquier momento, el patrimonio neto del Fondo puede acusar una alta volatilidad debido a la composición de la cartera o a las técnicas de gestión de cartera empleadas. Consulte información sobre rentabilidades históricas y el perfil de rentabilidad/riesgo en el KIID, así como el Folleto Informativo para obtener información adicional. Los Fondos GAMAX podrán invertir en instrumentos financieros tales como, entre otros, valores de renta variable y relacionados con renta variable, participaciones o acciones de instituciones de inversión colectiva, contratos de divisas al contado y a plazo, opciones, futuros, opciones sobre futuros, swaps, instrumentos del mercado monetario, valores de renta fija y valores de deuda. Los inversores deben tener en cuenta que, aunque los Fondos GAMAX pueden invertir en cualquiera de los instrumentos señalados, no están obligados a hacerlo. Las políticas y límites de inversión de cada uno de los Fondos GAMAX se describen con mayor detalle en el Folleto Informativo y en el correspondiente documento de datos fundamentales para el inversor.

No existe garantía alguna de que los Fondos GAMAX vayan a mantener en un momento dado en cartera valores concretos o los valores de algunos de los emisores que puedan identificarse en este documento.

Propiedad intelectual

Los derechos de autor, marca, derechos sobre bases de datos, patentes y cualesquiera otros derechos similares que se prevean en publicaciones o medios alojados o publicados en nombre o representación de GMAG, sus licenciantes o terceros son propiedad de GMAG, sus licenciantes o los correspondientes terceros. Podrá utilizar dichos materiales y reproducirlos en copia impresa exclusivamente a título de referencia personal. Dicha información no podrá reproducirse, distribuirse, almacenarse ni transmitirse de ninguna otra forma sin el consentimiento por escrito de GMAG (o sin el consentimiento del titular de derechos tercero, en su caso). Nada en esta publicación o medio deberá considerarse en el sentido de conceder una licencia o derecho en relación con la reproducción o el uso comercial de la propiedad intelectual de GMAG o de terceros. Este documento puede contener información creada y mantenida por una diversidad de fuentes, tanto internas como externas a GMAG. El permiso para reproducir material protegido por derecho de autor no alcanza al material que pueda estar sujeto a derechos de propiedad intelectual de terceros. Para reproducir dicho material será necesario obtener la autorización de los titulares de los derechos de que se trate o, en otro caso, ajustarse su reproducción a lo dispuesto en la ley.

Los nombres de marca, logotipos y marcas de GMAG que figuren en publicaciones de GMAG o en otros medios publicados en su nombre o representación, no podrán utilizarse con fines publicitarios o promocionales, o de cualquier otra forma que implique el respaldo de GMAG a cualquier producto o servicio, o su promoción o vinculación, sin haberse obtenido previamente el consentimiento expreso por escrito de GMAG.

Sitios web vinculados

Este documento puede incluir vínculos a documentación situada en sitios web de terceros o contener información suministrada por terceros. GMAG no formula manifestación alguna acerca de la exactitud o la integridad de dichos sitios web e información, que no ha revisado ni actualizado ni tiene previsto hacerlo, y advierte a las personas que los consulten que el uso que hagan de ellos será por su cuenta y riesgo. GMAG no acepta responsabilidad alguna por la información que se ofrezca en sitios web vinculados terceros ni por la información suministrada por terceros (a la que se haga referencia en este documento), siendo el uso que eventualmente haga de ellos por su cuenta y riesgo. Lo anterior no excluye ni limita las obligaciones o responsabilidades que GMAG tenga contraídos frente a sus clientes en virtud de la legislación luxemburguesa.