

# Dem Alphabet nach

Dank Investments in erfolgreiche Markenunternehmen und Technologieführer soll der Aktienfonds Gamax Funds Junior besonders rentabel und krisenfest sein

→ **Der Mensch hat** die nächste Schlacht im Kampf gegen die Maschine verloren. Nachdem Computer auf dem Schachbrett schon lange nicht mehr zu schlagen sind, hat eine Software des US-Internetkonzerns Google nun auch beim asiatischen Spiel Go, das bislang als zu komplex für künstliche Intelligenz galt, seinen menschlichen Kontrahenten besiegt. Der koreanische Spitzenspieler Lee Sedol gab nach rund 3,5 Stunden Spielzeit auf.

## Wertvollste Firma der Welt

Dies ist nur einer der Erfolge von Google. Das erst 1998 als Internet-Suchmaschine gestartete Unternehmen hat seine Geschäftsfelder kontinuierlich ausgebaut und mit einem Börsenwert von rund 520 Milliarden Euro unlängst Apple als wertvollstes Unternehmen der Welt überholt.

Das ist auch Moritz Rehmann nicht entgangen, der gemeinsam mit Jan Ehrhardt, beide DJE Kapital, den Aktienfonds Gamax Funds Junior managt. Das Duo will mit Investments in beliebte Marken und Produkte punkten. „Dank hoher Margen und schnellen Wachstums sind diese Unternehmen besonders profitabel und können auch robuster durch Krisen kommen“, erklärt Rehmann die Anlagestrategie.

Dazu gehört allen voran Alphabet. Die Aktie des US-amerikanischen Mutterkon-



**Moritz Rehmann von DJE Kapital ist leitender Portfoliomanager des Gamax Funds Junior**

zerns von Google nimmt mit 4,3 Prozent des Fondsvermögens die Top-Position im Portfolio ein. Die Plätze dahinter belegen der Spielehersteller Activision Blizzard und der Getränkeproduzent Pepsico, ebenfalls zwei US-Unternehmen.

Folgerichtig bilden die USA mit 42 Prozent den regionalen Schwerpunkt der Fondsinvestments, sieben der zehn größten Aktienpositionen zählen dazu. Rehmann und Ehrhardt reichern diese noch mit dem japanischen Fahrradzulie-

ferer Shimano, dem spanischen Textilkonzern Inditex (Zara) sowie dem deutschen Versicherungskonzern Allianz an. Bemerkenswert: Weit vorn rangiert zudem ein ETF, der auf einen fallenden deutschen Aktienindex Dax setzt.

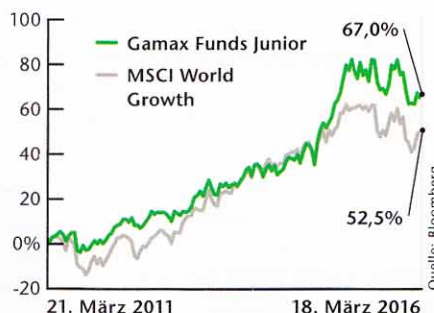
## Fondsmanager als Trendscouts

Um die richtigen Gesellschaften auszuwählen, muss das Fondsmanager-Team sowohl das Konsumentenverhalten als auch aktuelle Trends und Unternehmensstrategien im Blick behalten. „Dass dauerhafter Erfolg kein Selbstläufer ist, hat der Untergang großer Marken immer wieder gezeigt“, sagt Rehmann. Wer es wie Kodak, Loewe oder Leica zeitweilig versäume, auf technologische Fortschritte zu reagieren, könne seinen Status schnell verlieren. Noch schneller als im Technologiebereich ändern sich nach Einschätzung von Rehmann die Trends in der Modebranche. So wechseln sich beispielsweise die beiden Sportartikelhersteller Adidas und Nike regelmäßig als Trendsetter ab.

Das Fondsvolumen des 1997 aufgelegten Gamax Funds Junior fällt mit 145 Millionen Euro übersichtlich aus. Dabei können sich die Ergebnisse sehen lassen: Die jährliche Rendite liegt auf Sicht von drei Jahren bei 11 Prozent, auf Sicht von fünf Jahren bei 10 Prozent. | *Marc Radke*

## Gamax Funds Junior

- **Einsteigen:** Anleger mit mehrjährigem Anlagehorizont, die ihr Depot mit wachstumsstarken Unternehmen würzen wollen
- **Umsteigen:** Aus breiter gestreuten Indexfonds
- **Besonderheit:** Schwerpunkt bilden Technologiekonzerne



WKN: 986 703

**Auflegung:** 3. Februar 1997

**Volumen:** 145 Millionen Euro

**Performance seit Auflegung:** 148,0 Prozent

**Top-5-Positionen in Prozent:**

Alphabet	4,3	██████████
DB X-Trackers Short Dax	3,8	██████████
Inditex	3,4	██████████
Activision Blizzard	3,3	██████████
Pepsico	3,1	██████████



**Serie Fonds-Perlen:**

Teil 1 bis 75 finden Sie unter [www.dasinvestment.com/thema/fondsperlen](http://www.dasinvestment.com/thema/fondsperlen)