

Junger Aufsteiger

Der **Gamax Junior** von Moritz Rehmann und Jan Ehrhardt setzt auf Aktien von Unternehmen, die bei Jugendlichen und jungen Erwachsenen gut ankommen. Das bringt ordentliche Rendite



Millennials nennt man die Generation, die zwischen 1980 und der Jahrtausendwende geboren wurde und die mit 80 Millionen Angehörigen in den USA die größte Altersgruppe stellt. Glaubt man Beratern wie jenen der Boston Consulting Group, haben sie ihr ganz eigenes Konsumverhalten und bleiben ihren Lieblingsmarken besonders lange treu. Genau darauf setzen die Fondsmanager Moritz Rehmann und Jan Ehrhardt vom Gamax Junior – mit Erfolg, weshalb €uro den globalen Aktienfonds nach einer kleinen Durststrecke seit Kurzem wieder mit Fonds-Note 2 bewertet. Im Portfolio finden sich Aktien von Unternehmen wie der Match Group mit ihrem Datingportal Tinder, des Spieleherstellers Activision Blizzard („Call of Duty“ oder „World of Warcraft“), von Mode- und Sportartikelherstellern wie Nike, H & M, Foot Locker und Inditex sowie von Technologyediensten wie Alphabet/Google, Ebay oder Paypal, die „Digital Natives“ täglich nutzen.

Ebenfalls aufwärts ging es für den Amundi-ETF für europäische Banken, der nun statt der Note 5 immerhin wieder Note 4 trägt. Nach harten Jahren stabilisiert sich die Branche, in den vergangenen zwölf Monaten verzeichneten die Aktien vieler europäischer Geldhäuser hohe Kursgewinne. Der Amundi-Fonds für Aktien aus Lateinamerika büßte hingegen eine Note ein und führt nun Fonds-Note 4. Dort rächte sich, dass über 50 Prozent des Fondsvermögens in Aktien aus Brasilien stecken, die aufgrund der dortigen Regierungskrise schlecht liefen. Das wirkte sich auch bei anderen Brasilien- und Lateinamerika-Fonds negativ auf die Fondsnoten aus.



Moritz Rehmann: Wie sein Co-Manager Jan Ehrhardt arbeitet er für DJE und ist als externer Manager für den Fonds Gamax Junior tätig

Neue Fondsnoten €uro bewertet alle Fonds jeden Monat neu. Maßgeblich dafür sind die Renditen (75 %) und das Risiko (25 %) in den vergangenen vier Jahren

Fonds	ISIN	Kategorie	Rendite 4 Jahre in %	Fonds-Note
Aufsteiger				
Gamax Junior	LU 007 3103748	Aktienfonds weltweit	50,9	2
Tocqueville Megatrends	FR 001 054 6945	Aktienfonds Europa	41,2	2
Amundi ETF MSCI Europe Banks	FR 001 068 8176	Aktienfonds Finanzwerte	28,5	4
Absteiger				
Matthews China Small Companies	LU 072 187 6364	Aktienfonds China	68,7	3
Morgan Stanley US Growth	LU 007 323 2471	Aktienfonds USA	102,6	3
Amundi Equity Latin America	LU 020 157 5346	Aktienfonds Lateinamerika	-4,8	4
erstmalig bewertet				
JPM Global Bond Opportunities	LU 086 795 4264	Rentenfonds US-Dollar	36,2	1
Metzler Euro Corporates	DE 000 A0R BZB 5	Rentenfonds Euro Unternehmensanl.	18,7	2
Danske Europa A	LU 072 721 7050	Aktienfonds Europa	33,6	3

Qualitätsmerkmal FondsNote: Mit der FondsNote misst die €uro-Redaktion die Wertentwicklung eines Fonds gegenüber seinem Vergleichsindex (45 %) und seiner Anlagekategorie (30 %) sowie das dabei eingegangene Risiko (25 %). Ausgewertet werden jeweils die vergangenen vier Jahre. In die FondsNote fließt zudem die qualitative Bewertung durch das Analysehaus FondsConsult ein. Dies betrifft zum Beispiel die Stabilität des Fondsmanagements und die Konsistenz des Anlagestils. Daraus resultieren die Noten 1 bis 5, die monatlich aktualisiert werden. Fonds mit Note 1 oder 2 boten Anlegern ein besseres Rendite-Risiko-Profil als konkurrierende Produkte in derselben Anlagekategorie, bei Fonds mit Note 4 und 5 war dies umgekehrt. Note 3 steht für Mittelmaß.