

## Produktcheck: GAMAX Funds Asia Pacific A

ISIN: LU 003 929 671 9, letzter Rücknahmepreis: 19,95 EUR



**Die Länder Asiens werden auch in den kommenden Jahren das weltweite Wirtschaftswachstum antreiben.** Im Jahr 2017 lag der Anteil der asiatischen Volkswirtschaften am gesamten globalen Wirtschaftswachstum bei rund 60%. Rund ein Drittel des globalen Bruttoinlandsprodukts (BIP) entfallen inzwischen auf die Schwellen- und Entwicklungsländer Asiens. Der Internationale Währungsfonds (IWF) bescheinigt der Region auch künftig hohes Wachstumspotential. Im Jahr 2030 dürfte Asiens BIP sogar die Wirtschaftsleistung der sieben führenden Industrieländer (G7) übertreffen, so eine Studie des IWF.

**Asiatische Aktien sind in deutschen Depots aber weiterhin unterrepräsentiert.** Einerseits bremsst die Bevorzugung des Heimatmarktes (Home bias genannt). Dieses Phänomen entsteht, weil Anleger meinen, den Heimatmarkt besser einschätzen zu können als andere Märkte. Andererseits werden viele asiatische Aktien nicht an deutschen Börsen notiert. Allein schon diese Beschränkung schließt ein Investment in einige Titel für deutsche oder europäische Privatanleger aus.

**Aktien asiatischer Schwellenländer sind aber vergleichsweise preiswert und haben überdurchschnittliches Wachstumspotential.** Mit einem auf asiatische Aktien spezialisierten Investmentfonds können deutsche Anleger ihr Portfolio recht einfach um attraktive asiatische Titel erweitern.

**Ein Fonds, der bereits seit mehr als 25 Jahren seine Asia-Expertise unter Beweis stellt, ist der GAMAX Funds Asia Pacific A.** Die Fondsmanager *Dr. Jan Ehrhardt* und *Stefan Breitner* setzen auf ein aktives Assetmanagement und kombinieren ausgewählte Wachstums- und Qualitätsaktien. Schwerpunkt der Anlagestrategie sind die dynamischen und wirtschaftlichen Entwicklungsaussichten im Asien-Pazifik-Raum (einschließlich Japans).

**Mit ihrem Stock-Picking-Ansatz erwirtschaften die Investment-Manager seit Jahren regelmäßig überdurchschnittliche Renditen.** Den Vergleichsindex MSCI Asia Pacific hat der Fonds seit Auflage im Juli

1992 jedes Jahr im Schnitt um 1,13% outperformed. Die durchschnittliche Fondspersformance liegt bei 5,69% p. a. Die überdurchschnittliche Wertentwicklung wird jedoch nicht durch ein höheres Risiko erkaufte. Das Gegenteil ist der Fall. Die Volatilität (Schwankungsintensität) des Fondspreises liegt mit rund 14,4% deutlich niedriger, als beispielsweise im DAX (Vola ca. 25 %).

**Der Investment-Ansatz verbindet eine fundamentale Bottom-Up-Strategie bei der Aktien-Auswahl mit einer Top-Down-Analyse.** Bei dieser werden attraktive Länder durch makroökonomische Studien identifiziert. Um Investmentchancen ausfindig zu machen, werden die Fondsmanager zudem von einem hauseigenen und unabhängigen Research-Team unterstützt, welches umfangreiche Unternehmensbesuche vor Ort durchführt.

**Das Fondsportfolio ist hinsichtlich der Branchen sowie der Anlageregionen breit diversifiziert.** Regionale Schwerpunkte finden sich aktuell bei Aktien aus Hong Kong (ca. 46,2%), Japan (ca. 26,4%) sowie China (9,4%). Chancenreiche Aktien asiatischer Schwellenländer wie Indonesien oder Thailand werden beigemischt. Aktuell besteht das Fondsportfolio aus 51 Einzelaktien sowie zwei Anleihen.

**Der GAMAX Asia Pacific kann zzgl. eines Ausgabeaufschlags von happigen max. 6,10% direkt über die KVG erworben werden.** Wesentlich günstiger ist es jedoch, die Fondsanteile an der Börse zu ordern. Dort beträgt der Spread zwischen Kauf und Verkauf rund 1%. Zins- und Dividendenenerträge werden nicht ausgeschüttet, sondern erhöhen den Anteilswert automatisch.

► **Fazit:** Der GAMAX Funds Asia Pacific A eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die ihr Depot mit aussichtsreichen asiatischen Qualitäts- und Wachstumsaktien diversifizieren möchten. Der Fokus auf Risikovermeidung und vergleichsweise niedrige Volatilität macht den Fonds zudem für institutionelle Anleger wie Stiftungen interessant. Für die gibt es auch eine institutionelle Tranche (ISIN: LU 074 399 568 9, ab einer Anlagesumme von 1 Mio. Euro).

i GAMAX Funds Asia Pacific					
Produktcharakteristika	Aufledgedatum: 17.07.1992	Stärken-Schwächen-Profil	+ klar definierter Investment-Ansatz	FUCHS-Bewertung	Bewertungsfazit: : Der GAMAX Funds Asia Pacific überzeugt seit seiner Auflage vor 25 Jahren mit einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung bei unterdurchschnittlichem Risiko. Die laufenden Kosten des Fonds sind zwar vergleichsweise hoch, die bislang abgelieferten Resultate zeigen jedoch, dass das Fondsmanagement dieses Geld mehr als Wert ist. Wer sein Depot um chancenreiche asiatische Aktien erweitern und sowohl auf Wachstum als auch auf Qualität setzen möchte, kommt am GAMAX Funds Asia Pacific kaum vorbei.
	Fondsvolumen: 108,41 Mio. EUR		+ Stock-Picking-Ansatz liefert seit Auflage Outperformance gegenüber Benchmark und Vergleichsfonds		
	Ausschüttungsart: thesaurierend		+ konzentriertes Portfolio		
	Ausgabeaufschlag: max. 6,10 %		- vergleichsweise hohe laufende Kosten		
	Gesamtkostenquote (TER): 2,20 % p.a.		- Performance-Vergütung schmälert Rendite für den Anleger zusätzlich		