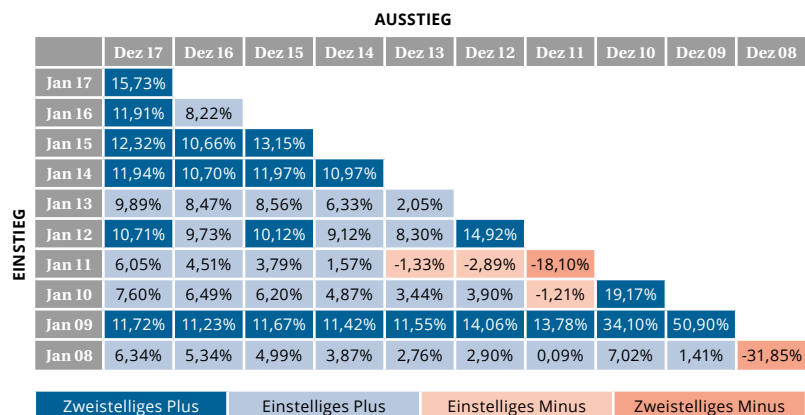


Der Wandel Asiens birgt viele Chancen

GUIDED CONTENT

Renditedreieck GAMAX Asia Pacific A (972194)

Performance p.a. (01.01.2008 – 31.12.2017)



Quelle: FVBS
Angaben der Performance p.a. nach laufenden Fonds-Gebühren, ohne Gewähr.
Berechnung immer 01.01. bis 31.12. des entsprechenden Jahres.

Japans Wirtschaft hat sich 7,5 Jahre nach dem Fukushima Drama gut erholt und hat seine alte Wirtschaftsstärke mit vielen qualitativ herausragenden Firmen längst wiedererlangt.

ASIEN ENTDECKT DIE DIVIDENDE

Außerdem bieten asiatische Börsen aktuell eine gute Dividendenrendite, die 2017 beispielsweise gemessen am Hang Seng bei 3,75 Prozent, beim MSCI China bei 2,45 Prozent, und beim japanischen Topix immerhin bei 2,11 Prozent lag. Ein Top Ergebnis in Zeiten von weltweiten Nullzinsen.

TRAUMRENDITEN DANK TOP-MANAGEMENT MACHEN EIN ASIEN-INVESTMENT ZU EINEM MUSS

Eine stringente Strategie (der Fonds wird seit 01.10.2007 von der DJE Kapital AG gemanagt), die sich lohnt. Einmal natürlich an der reinen Rendite nach lfd. Fondskosten über jedwedes Laufzeitsegment gemessen. Per Stichtag 30.6.18 konnte sich so ein Anleger zum Beispiel nach 2 Jahren über 11,22 Prozent p.a., 5 Jahre über 9,03 Prozent p.a., 10 Jahre über 7,35 Prozent p.a. oder 15 Jahre über 6,84 Prozent p.a. freuen. Die Konstanz der Rendite zeigt noch deutlicher das obige Renditedreieck des Fonds. Bis auf das Jahr der Finanzkrise 2008 und das Fukushima-Jahr 2011 konnte man einem Anleger zu einem Asieninvestment über diesen herausragenden Fonds immer nur gratulieren.

Der GAMAX Funds Asia Pacific ist sowohl als Retail Tranche (LU 0039296719) als auch als Institutionelle Tranche (LU0743995689) erhältlich.

In vielen Portfolien ist „Asien“ aktuell weit untergewichtet oder gar nicht allokiert. Warum eigentlich? Denn in den letzten paar Jahren gehörten die asiatischen Börsen im internationalen Vergleich zu den Outperformern. Dazu gibt es doch aktuell viele gute und aussichtsreiche Argumente sich in Asien zu engagieren!

DEMOGRAFISCHER WANDEL

Der demografische Wandel vieler asiatischer Regionen, allen voran China, bildet eine immer kaufkräftigere Mittelschicht heraus, während beispielsweise die Europäische Mittelschicht eher stagniert. Diese sich in Asien bildende Mittelschicht sucht speziell nach Anschluss an westliche Lebensweisen und Komfort. Somit sind Autos, weiße Waren, Vergnügungselektronik, aber auch Reisen und finanzielle Absicherung, mehr denn je im Fokus.

BREITES INVESTITIONSSPEKTRUM

Dabei setzt der GAMAX Funds Asia Pacific (LU 0039296719) bei der Investition unter anderem auf Basic Resources und Personal Household Goods, oder Travel & Leisure wie Infrastruktursysteme (Bahn und Mautstraßen) oder Casinobetreiber.

Daneben bieten sich gerade jetzt in den Wirtschafts- Ballungszentren wie Hongkong gute Immobilien-Chancen. Dabei sind besonders Innenstadtlagen sehr gefragt. Hier setzt der GAMAX Funds Asia Pacific auf Unternehmen, die über größeren schuldenfreien Immobilienbesitz verfügen.

JAPAN MACHT DEN UNTERSCHIED

Der GAMAX Funds Asia Pacific ist einer der wenigen Asienfonds, der als Erfolgsgarant auch stets Japan als festen Bestandteil spürbar allokiert hat.



GAMAX Funds Asia Pacific

Welchen Ansatz verfolgt der Fonds?

Der Gamax Funds Asia Pacific (ISN: LU0039296719 Retail-Tranche) verfolgt seit gut 25 Jahren einen klaren Stock-Picking-Ansatz. Die Einzeltitelqualität bestimmt also die Allokation und weniger die Regionen- und Themenaufteilung. Die aktuellen Schwerpunkte, die über die Aktienausswahl abgedeckt werden, sind dabei die demographische Veränderung, der Inlandskonsum, der Logistikbereich, das (Inlands-) Tourismusthema, der Büroimmobilienbereich in den Hotspots und das Thema E-Commerce. Japan und China (HongKong) sind die Hauptinvestitionsmärkte für den Fonds. Aber auch Länder wie Taiwan oder Singapur sind feste Größen dieses Investments.

Wie unterscheidet er sich von seinen Mitbewerbern?

Nun zunächst einmal über sein stets sehr starkes Gewicht in Japan, wo viele Mitbewerber teilweise sogar gar nicht investieren. Für uns unvorstellbar, da man viele Weltmarktführer in Ihren Branchen, wie z.B. Shimano, damit komplett ausgrenzen würde. Ein weiterer Unterscheidungsgrund ist die extrem lange Historie des

Fonds. Nahezu kein Mitbewerber investiert schon so lange und konstant erfolgreich in der asiatischen Region. Und dies gepaart mit einer für einen Asienfonds relativ niedrigen Volatilität von durchschnittlich 14. Das gebündelt schafft natürlich Vertrauen bei Investoren und Rating-Agenturen. Und last but not least beweist der Gamax Funds Asia Pacific, dass ein erfolgreiches Fondsmanagement (hier die DJE Kapital AG seit 11 Jahren) nicht zwingend in der Region vor Ort sitzen muss, was viele Experten für erforderlich halten. Das spart erhebliche Kosten für den Fonds.

Wo liegen die Risiken?

Natürlich reden wir beim GAMAX Funds Asia Pacific über einen 100 prozentigen Aktienfonds. Somit ist das Aktienmarktrisiko hier genauso wie bei jedem anderen Aktienfonds immer gegeben. Regionenspezifisch sind natürlich insbesondere Themen, die China und Japan negativ treffen könnten relevant, da es traditionell die Schwergewichte im Fonds sind. Grundsätzlich sind die Schwankungen aber überschaubar. Wenn man mal das Jahr der Finanzkrise 2008 (-31 Prozent im Fonds) und das Fukushima-Jahr 2011 (-18 Prozent im Fonds) als Sonderfaktoren außer Acht lässt, waren die

sonstigen Fondsjahresergebnisse seit Übernahme des aktuellen Fondsmanagements per 1.10.2007 eigentlich immer positiv (oft zweistellig). Somit ein Chance-/Risikoverhältnis von dem Anleger von der Verteilung her bei anderen Investments eher nur träumen können.

Für welchen Anleger/Marktphase ist der Fonds geeignet bzw. nicht geeignet?

Dadurch, dass es zum GAMAX Funds Asia Pacific eine Retail- und eine Institutionelle Tranche (mit unterschiedlichen Mindesteinsteigrößen und Fondsgebühren) gibt, ist der Fonds jedem interessierten Investor gut zugänglich. Da die Untergewichtung des Themas Asien in deutschen Depots und auch in der Asset Allocation der Profis (abgeleitet vom wenig repräsentativen Asienanteil in den oft als Messlatte für die eigene Vermögensaufteilung zugrunde liegenden Benchmarks) viel zu gering ist, sehe wir hier enormen Nachholbedarf auf der Investoreseite. Und mit Blick auf die Verschiebung der Anteile am weltweiten Wirtschaftswachstum zugunsten Asiens, ist eine Investition in Asien ohnehin für jedermann eine zukunftsorientiertes MUSS!

GAMAX MANAGEMENT AG