

# Gamax Junior

## Mai 2024

Nur für professionelle Anleger

Dieses Material dient Marketingzwecken und sollte nicht die alleinige Entscheidungsgrundlage für eine Anlage in den beworbenen Fonds darstellen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.



# Inhalt

1

Konsumgüter und Dienstleistungen

2

Warum Gamax Junior?

3

Fondsprofil

4

Positionierung und Performance

5

Zusammenfassung

6

Anhang

# Einführung in MIFL



# Die Fähigkeiten von MIFL



**Einzigartige  
Kombination von  
Anlageexpertise  
mit 63  
Investment-  
experten in Dublin**



**Langfristige  
Partnerschaften  
mit mehr als 100  
externen  
Managern**

**Führende Multi-  
Management-  
Gesellschaft in  
Europa mit  
55 Mrd. EUR an  
AUM**



# Der MIFL Ansatz

## Vorteile

### Diversifikation

Komplementäre Strategien von verschiedenen Managern mischen



### Risiko Management

Verwaltung des Gesamtportfolios mit einem rigorosen und disziplinierten Risikomanagementansatz



### Boutiquen

Zugang zu einigen hochspezialisierten Strategien, die den Anlegern sonst nicht zur Verfügung stünden



### Know how

Maßgeschneiderte Lösungen, die die Erfahrung von MIFL bei der Auswahl und Kombination von Managern entsprechend ihrer Stärken nutzen



## Vorteile



# Konsumgüter und Dienstleistungen



# Das Universum der Konsumgüterdienstleistungen

## Nicht-Basiskonsumgüter

Nicht wesentliche Güter, Dienstleistungen oder Erfahrungen.

Manchmal sind es größere Ausgaben, wie Autos, Luxusartikel, Haushaltsgeräte, Reisen ...

...beinhaltet aber auch kleinere Eintrittskarten, etwa für Restaurants oder Kinos.

Abhängig von überschüssigem Bargeld, also mit dem Konjunkturzyklus verknüpft

## Basiskonsumgüter

Wesentliche Güter und Dienstleistungen.

Grundprodukte wie Lebensmittel, Erfrischungsgetränke und Snacks, Zahnpasta und Toilettenpapier, Waschseife und Tiernahrung.

Gekauft unabhängig von der Wirtschaftslage, getrieben vom Bedarf.

Häufig defensive Aktien, zuverlässig in Zeiten großer Unsicherheit und geringer Liquiditätsüberschüsse

# Warum in den Konsumsektor investieren?

**Bevölkerungswachstum** (auf 9,8 Mrd. bis 2050\*) führt zu **höherem Verbrauch**

**Das Wachstum der Schwellenländer** führt zu einem steigenden Konsum von **Luxusgütern**

**Neue Generationen** wechseln ihr Konsumverhalten

## Generationswechsel

Millennials und Gen Z teilen sich den weltweiten Umsatz mit persönlichen Luxusgütern

44%

70%

## Schwellenländer Wachstum

Anteil chinesischer Verbraucher am Verkauf persönlicher Luxusgüter

33%

48%

2019

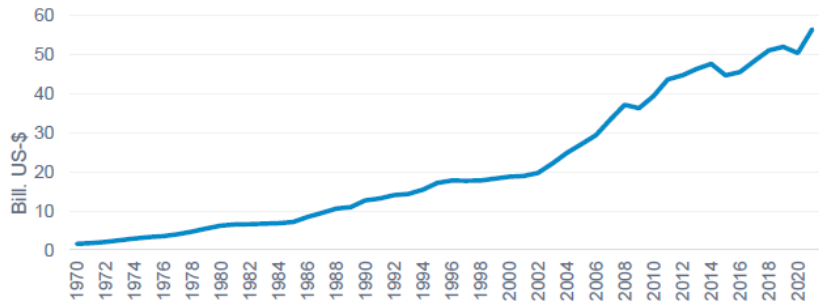
2025F



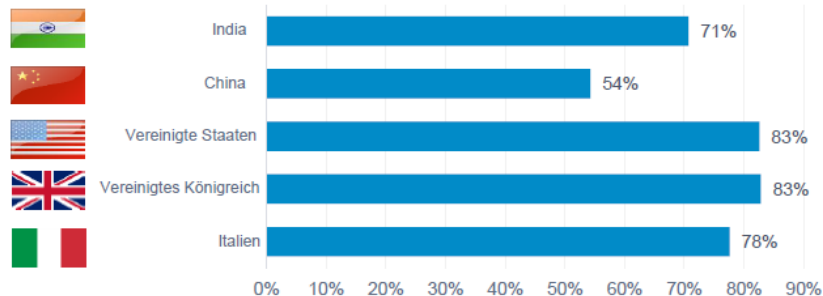
Quelle: Bain Altgamma „Luxury Goods Worldwide Market Monitor“ (November 2020).  
UN: [Weltbevölkerung wird 2050 voraussichtlich 9,8 Mrd. und 2100 11,3 Mrd. erreichen](#)  
[United Nations World Population Dashboard \(unfpa.org\)](#), 8,1 Mrd. im Jahr 2024

# Konsumgüter sind Teil unseres Lebens

## Globale Ausgaben für den Endverbrauch



## Final consumption expenditure as % GDP

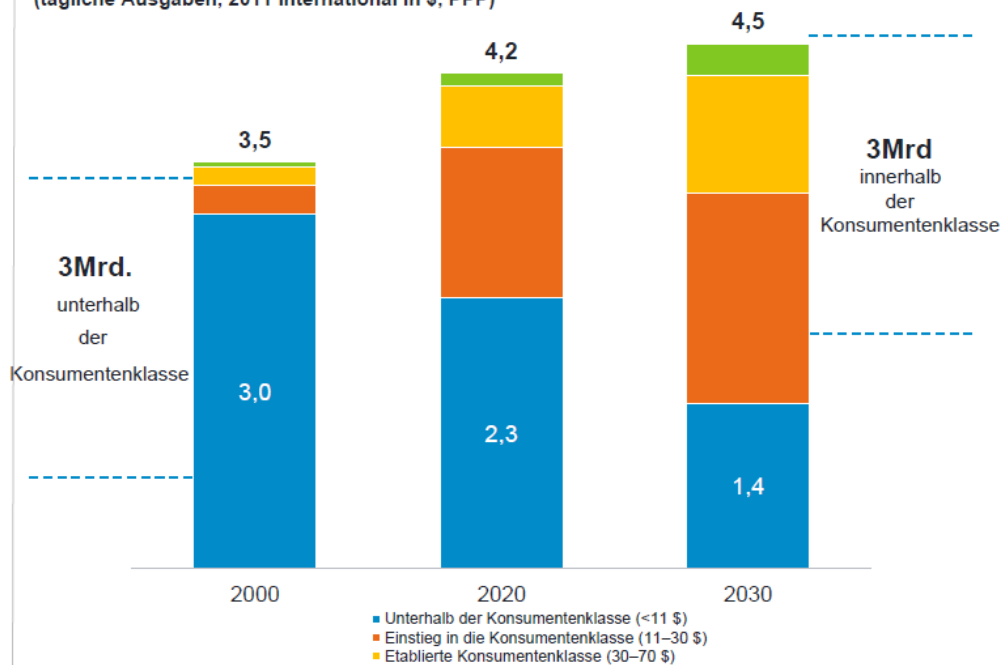


Quelle: Weltbank, 22. Dez. 2022, „Ausgaben für den Endverbrauch (aktuell in US-\$)“; <https://data.worldbank.org/indicator/NE.CON.TOTL.CD>

## Asien ist der Konsummotor der Welt

Der Markt wird sich in den nächsten 10 Jahren auf 10 Bill. \$ belaufen

### Bevölkerungsanteile in Asien in Mrd. Menschen (tägliche Ausgaben, 2011 international in \$, PPP)

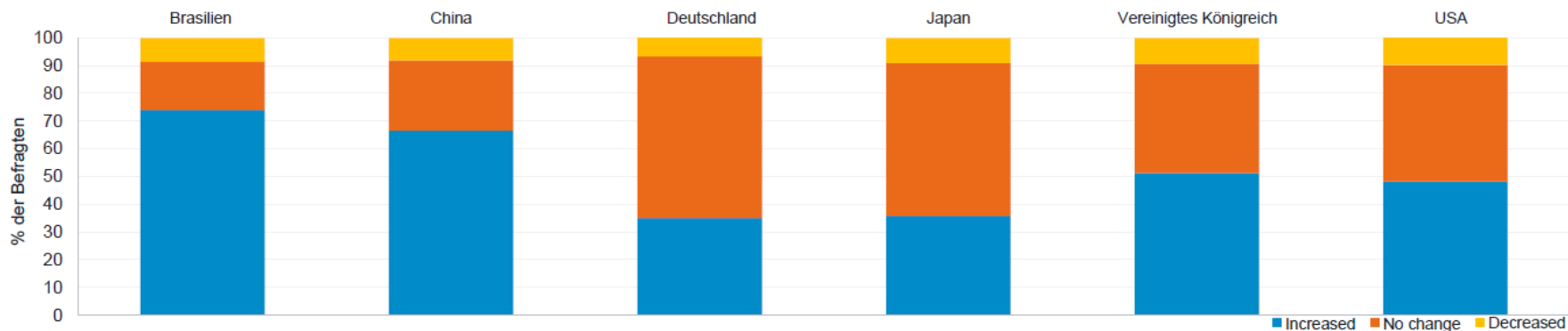


Quelle: McKinsey, Globale Institutsanalyse 2021, MarketPro by World Data Lab

# Konsumenten wollen sich gut fühlen und Gutes tun

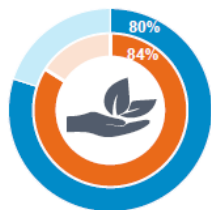
Wellness ist seit der Pandemie zu einer Priorität geworden

Veränderung der Wellness-Priorisierung im Vergleich zu 2-3 Jahre zuvor, % der Befragten

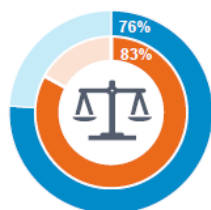


Konsumgüterunternehmen, die für Nachhaltigkeit stehen, werden belohnt

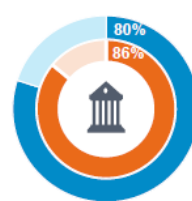
% der Befragten würden eher bei einem Unternehmen kaufen oder für ein Unternehmen arbeiten, das für ESG steht



Umwelt



Soziales



Unternehmensführung

■ Konsumenten ■ Mitarbeiter

Quelle (oben): McKinsey-Umfrage, [The future of the \\$1.5 trillion wellness market | McKinsey](#) April 2021. Quelle (unten): PwC, 2. Juni 2021, Verbraucherumfrage zu ESG: [2021 ESG Consumer Intelligence Series: PwC](#); Verbraucher: n = 5.005 / Mitarbeiter: n = 2.510.

# Starke Marken schaffen eine emotionale Verbindung zum Verbraucher

Sie prägen unsere täglichen Gewohnheiten, vom Moment des Aufwachens an

L'ORÉAL



TESLA

LVMH

ebay

NETFLIX



Ich wache auf

Ich frühstücke

Ich gehe zur Arbeit

Ich kaufe ein

Ich entspanne mich

Quelle: Fidelity, 2024

# Warum Gamax Junior?

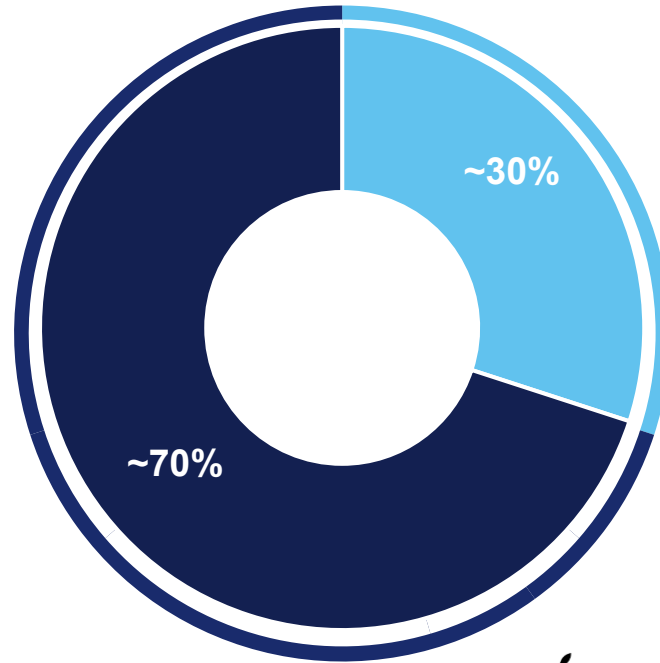


# Gamax Junior: ein Sektorfonds, der von Verbrauchertrends profitiert ...

70 % flexible  
Allokation in die  
Sektoren zyklische  
Konsumgüter und  
Basiskonsumgüter

Gamax Junior Sektoraufteilung

30 % Allokation in andere Sektoren,  
die von thematischen  
Verbrauchertrends profitieren



L'ORÉAL



LVMH



Allianz 



Die Zuteilungen können sich ändern.  
Die Namen der genannten Unternehmen  
dienen nur zur Veranschaulichung

# ... und von den strukturellen, gesellschaftlichen Veränderungen profitieren

## E-Commerce

- Veränderungen im Konsumverhalten beschleunigten sich.
- Die Art und Weise, wie Unterhaltung angegangen wird, mit der Präferenz der Verbraucher für digitale Erlebnisse
- Beispiele für Beteiligungen wären hier Amazon, Zalando, Netflix...

## Millennial-Ausgaben

- Demografischer Trend des Bevölkerungswachstums der Millennials, wobei 86 % in Schwellenländern leben
- Dies wird die neuen Konsummuster prägen

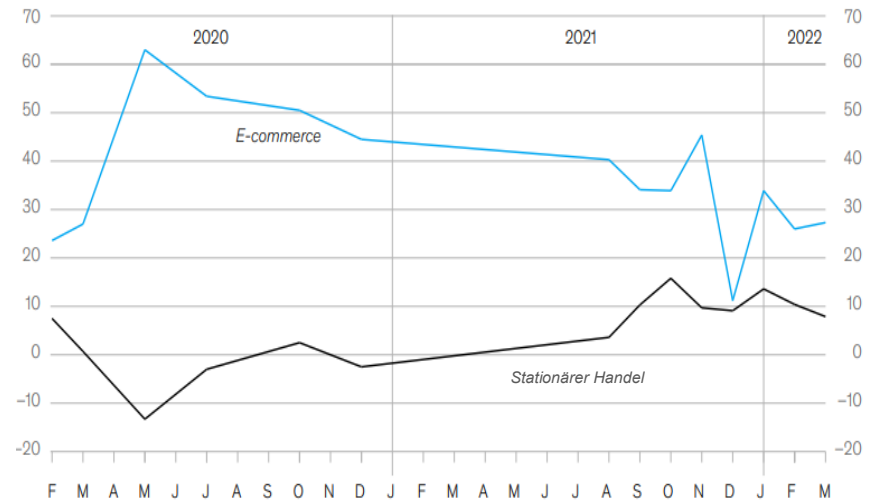
## Aufkommendes Wachstum

- Das Bevölkerungswachstum in den Schwellenländern hat zu einem Anstieg des Konsums in diesen Regionen geführt.
- Das Wirtschaftswachstum der Mittelschicht in den Schwellenländern hat zu einer Steigerung der Qualität dieses Konsums geführt.
- Beispiele für Beteiligungen wären hier Alibaba, Tencent, LVMH...



# Trendthema: der wachsende elektronische Handel

- Online-Einkäufe **stiegen** während der Pandemie exponentiell an
- Die Ausgaben im **stationären Handel** erholen sich
- **Beide Kanäle** werden **intensiv genutzt** und wachsen weiter



# Trendthema: neue Verbrauchermuster

Mit diesem flexiblen Ansatz ist es möglich, von mehreren Trends zu profitieren

## Ausgaben der Millennials und wachsende Mittelschicht in den Schwellenländern

### Ausgaben der Millennials:

- Diese Gruppe formt neue Konsummuster mit starkem Fokus auf Share Economy und Online-Handel sowie nachhaltige Produkte/Dienstleistungen. 86 % aller Menschen leben in Schwellenländern.

### Wachsende Mittelschicht in Schwellenländern:

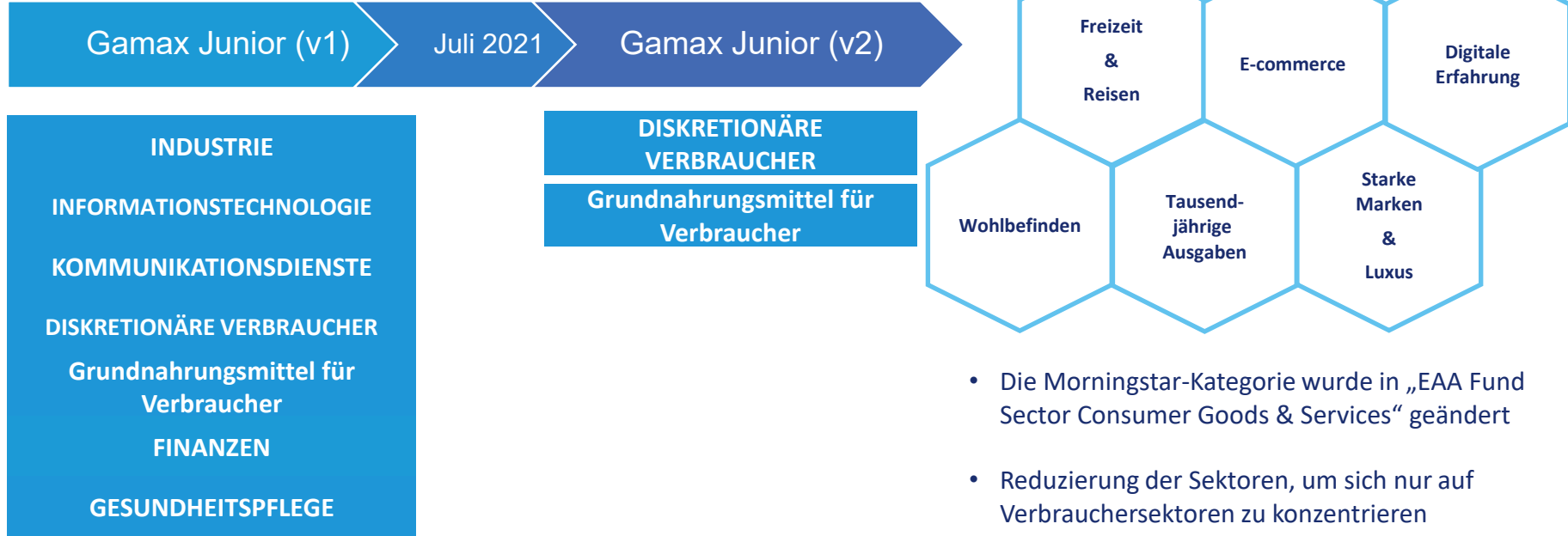
- Der anhaltende, demografische Wandel in den Schwellenländern, der durch den Aufstieg einer Mittelschicht und die damit einhergehenden Veränderungen im Verbraucherverhalten gekennzeichnet ist, wird durch vielschichtige wirtschaftliche, soziale und technologische Veränderungen untermauert.
- OECD-Schätzung: Bis Ende 2030 wird die chinesische Mittelschicht um etwa 45 % bzw. 370 Mio. Menschen wachsen und dann insgesamt fast 1,2 Mrd. Menschen umfassen, was etwa 86,8 % der Kaufkraft des gesamten Landes entspricht. Die gesamte chinesische Mittelschicht wird voraussichtlich fast ein Viertel der gesamten globalen Mittelschicht ausmachen.



# Fondsprofil



# Umstrukturierung des Fonds: Überblick



- Die Morningstar-Kategorie wurde in „EAA Fund Sector Consumer Goods & Services“ geändert
- Reduzierung der Sektoren, um sich nur auf Verbrauchersektoren zu konzentrieren
- Auseinandersetzung mit mehreren Unterthemen innerhalb von Sektoren



# Gamax Junior

## Multi-Manager-Ansatz

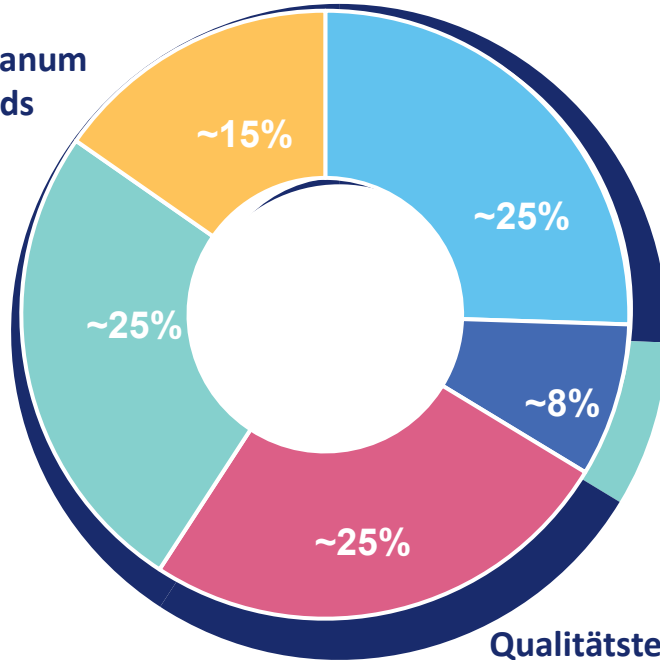


Neuer Mediolanum  
Quant Fonds

Thematische und Top-  
down-Ebenen  
innerhalb der  
Verbrauchersektoren



Quelle: MIFL-Daten, Stand 24.05.2024  
Die Zuteilungen können sich ändern.



Markenstärke, ESG  
und Wachstum



Satellitenfonds

Qualitätstendenz  
WELLINGTON  
MANAGEMENT

**Core-Manager**

*~90 % der Mandate*

**Satellitenfonds**

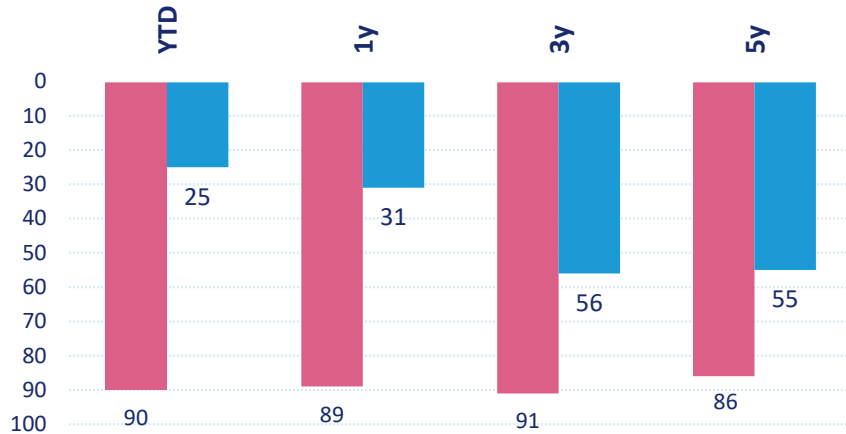
*~8 % in ETFs*

# Gamax Junior

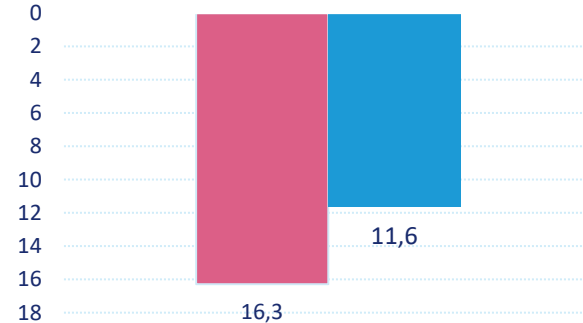
## Managerdiversifizierung bringt positive Ergebnisse

### Stärkere Performance bei geringerer Volatilität

#### Nettoperformance im Vergleich zur Peer-Group vor und nach der Umstrukturierung



#### Volatility (ex ante, 1y)



Rank Percentile June 2021

Rank Percentile April 2024

Jun-21

Apr-24



Quelle: MIFL daten vom 30/04/2024, Gamax Junior Die Morningstar-Vergleichsgruppe änderte sich im Juli 21 nach einer Umstrukturierung von Global Large-Cap Growth Equity zu Fund Sector Equity Consumer Goods. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Renditen. Die Märkte können sich in Zukunft anders entwickeln.

# Die drei wichtigsten delegierten Manager

## DJE



Mehr als **50 Jahre** Erfahrung  
(gegründet 1974)

**200** Mitarbeiter und **16,1 Mrd.**  
AUM

**FMM-Ansatz:** fundamentale  
Kriterien + monetäre und  
marktbezogene Indikatoren

## Fidelity



Seit **1969**, in Privatbesitz

**2,57 Mio.** Kunden in 25  
Ländern. **728 Mrd. \$** AUM  
(Fidelity International)

**Strenges Fundamental-**  
**research** als Eckpfeiler der  
Anlagephilosophie

## Wellington

WELLINGTON  
MANAGEMENT

Die Anfänge reichen zurück  
bis **1933**

**1.063 Investmentprofis.**  
**1 Bill. \$** AUM

Unabhängige **Expertise** in  
allen **Anlageklassen,**  
**Fachgebieten** und  
**Anlagedisziplinen**



Quelle: DJE, Fidelity, Wellington. Daten Stand 31.03.2024

# Gamax Junior

## Multi-Manager-Ansatz

### Thematische und Top-down-Ebenen innerhalb der Verbraucher-sektoren



- Gegründet 1974 von Dr. Jens Ehrhardt (81), der mit seiner Familie noch immer ca. 95 % des Unternehmens besitzt
- Sohn Jan Ehrhardt (48) leitet das Unternehmen
- Sitz in Pullach bei München, ca. 100 Mitarbeiter, DJE-Fonds in Luxemburg ansässig
- AuM besteht zu ca. 80 % aus Aktien / 20 % aus festverzinslichen Wertpapieren
- Vorrangig auf Ertrags- und Dividendenstrategien ausgerichtet (1/3 des Vermögens)
- Carmignac und Flossbach von Storch gelten als klassische Wettbewerber auf dem deutschen Markt
- Der Investmentansatz ist Top-down kombiniert mit Bottom-up – FMM: fundamentale, monetäre und marktbezogene Sentiments und Trends
- Aktuelles Thema: Kaufkraft
- Leitender PM: Moritz Rehmann, unterstützt von Jan Ehrhardt



# Gamax Junior

## Multi-Manager-Ansatz

### Qualitätstendenz

WELLINGTON  
MANAGEMENT

- Dem PM stehen erhebliche Ressourcen für den Verbrauchersektor (für die Anlage in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Private Equity) zur Verfügung
- Sehr umfassende, fundamentale Bottom-up-Analyse
- Branchenführender Ansatz zur Portfoliokonstruktion
- Philosophie: Chancen suchen, wenn der Markt
  - das Risiko überschätzt
  - das Wachstum unterschätzt
- High-Conviction: rund 40–60 Positionen
- Leitender PM: Amit Desai



# Gamax Junior

## Multi-Manager-Ansatz

### Markenstärke, ESG und Wachstum



- Fidelity verfügt weltweit über 149 Aktienanalysten, die durch ein 38-köpfiges Expertenteam für nachhaltiges Investieren ergänzt werden
- Klassenübergreifendes Bottom-up-Research, das den Zugang zu Unternehmen und Branchenkenntnissen nutzt
- Fokus auf **Qualität** – „Verbraucher entscheiden sich heute für Produkte und Dienstleistungen, die ihr eigenes Wohlbefinden und das anderer steigern – Qualität wird wichtiger als der Preis“
- Fokus auf **Nachhaltigkeit** – „Verbraucher sind sich zunehmend bewusst, dass ihr Konsum große Auswirkungen hat, und passen ihre Lebensweise tendenziell an, um die Auswirkungen abzumildern.“
  - ✓ Fokus auf eine **nachhaltige Verbrauchermarke**
- Leitender PM: Aneta Wynimko, London, 24 Jahre Anlageerfahrung mit starker Erfolgsbilanz



# Gamax Junior – Fondsdaten zum 30.4.2024

|   |   |
|---|---|
| <b>Fondsziel</b>  | GAMAX FUNDS – JUNIOR / Der GAMAX Funds Junior investiert hauptsächlich in globale Konsumgüterunternehmen, deren Produkte, Dienstleistungen oder Marken auf das Konsumverhalten der jüngeren Generation, globale demografische Wachstumstrends und höhere verfügbare Einkommen abzielen. |
| <b>Makrokategorie &amp; Regionen</b>                    | Globale Aktien. Maximale Engagements in Schwellenländern: 30 % des NIW  |
| <b>Morningstar-Kategorie</b>                            | EAA-Fonds im Sektor Konsumgüter- und Dienstleistungsaktien  |
| <b>Auflagedatum</b>                                     | 31.01.1997 (LU0073103748); 06.03.2012 ( LU0743996067)   |
| <b>AUM</b>  | 1.182.305.751,87 €  |
| <b>Involvierte Manager</b>                              | 30 % DJE Capital AG; 30 % Wellington Management; 30 % Fidelity International; 10 % Satellite funds/ETF  |
| <b>SFDR-Klassifikation</b>                              | Art. 6  |
| <b>ISIN-Anteilsklasse A für Privatkunden</b>            | LU0073103748  |
| <b>WKN</b>  | 986703  |
| <b>Ausgabeaufschlag</b>                                 | 3 %   |
| <b>Managementgebühr (Privatanleger)</b>                 | 1,5 % p.a.  |
| <b>Erfolgshonorar</b>                                   | Erfolgshonorar: Max. 1 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Anteilsklasse am Ende des betreffenden Berechnungszeitraums. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte den wesentlichen Anlegerinformationen  |
| <b>ISIN-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b> | LU0743996067  |
| <b>WKN</b>  | A1JU6B  |
| <b>Managementgebühr (institutionelle Anleger)</b>       | 0,9 % p.a.  |
| <b>Erfolgshonorar</b>                                   | Erfolgshonorar: Max. 1 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Anteilsklasse am Ende des betreffenden Berechnungszeitraums. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte den wesentlichen Anlegerinformationen (PRIIP KID).   |

Quelle – MIFL Stand 19.06.2024.  
Die Zuteilungen können sich ändern. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

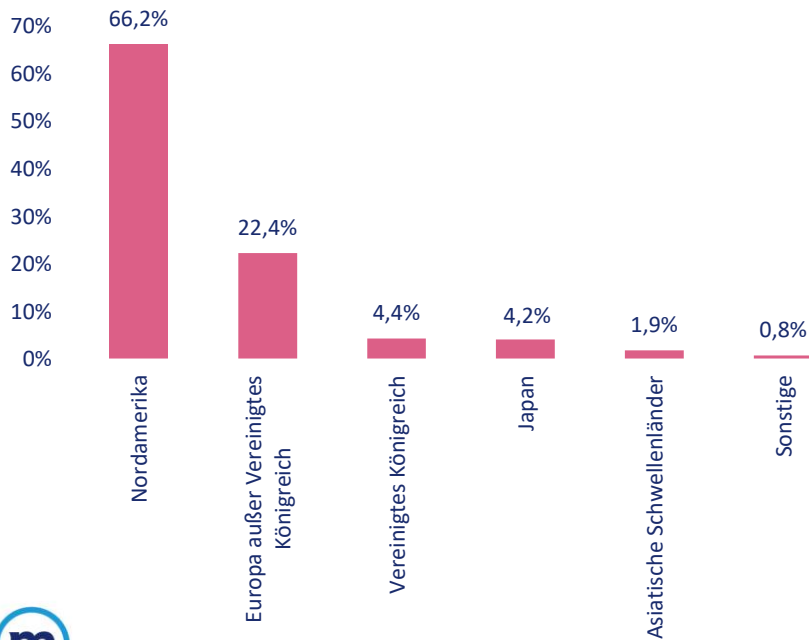
# Positionierung und Performance



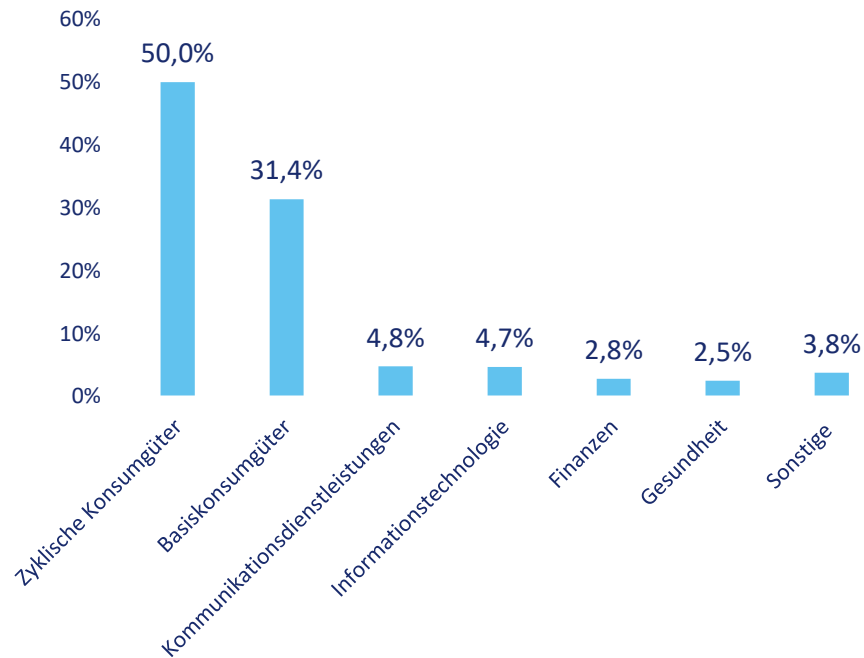
# Gamax Junior

## Portfolioaufteilung

### Geografische Aufteilung



### Sektoraufteilung



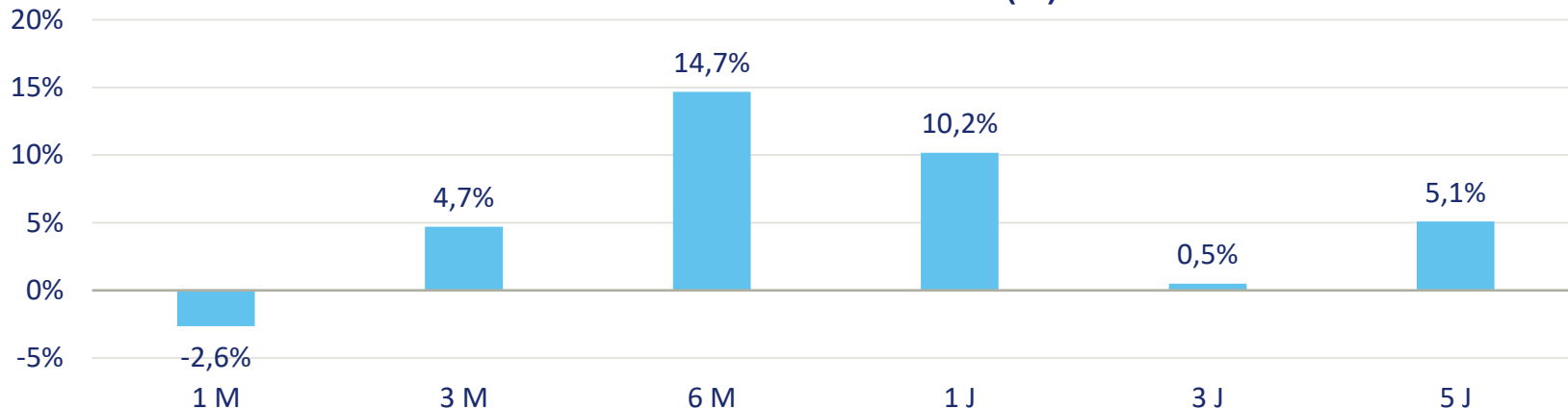
Quelle: MIFL-Daten Stand 30.04.2024

Der Teilfonds ist auf einen bestimmten Sektor ausgerichtet, was zu größeren Kursschwankungen führen kann als bei einer breiteren Marktstrategie.

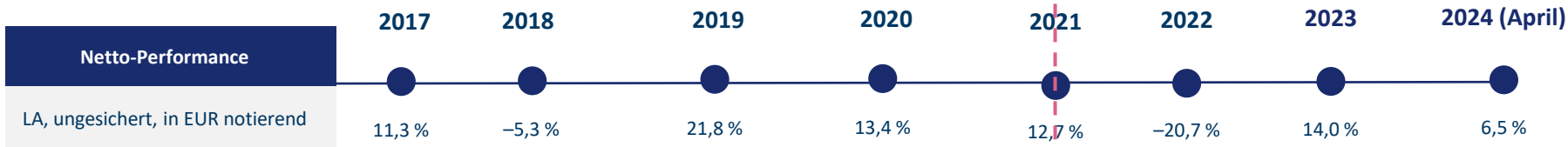
# Gamax Junior

## Portfolio-Performance

### Netto-Performance (%)



Umstrukturierung



Quelle: MIFL-Daten Stand 30.04.2024. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Renditen. Die Märkte können sich in Zukunft anders entwickeln. Die Wertentwicklung wird [nach Abzug der laufenden Kosten, für eine nicht abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse des Fonds] ausgewiesen.

# Zusammenfassung



# Summary



## Flexibler Sektorfonds

- Investitionen in Verbrauchersektoren mit kleineren Allokationen in andere Unternehmen, die von Verbrauchertrends profitieren.



## Weltliche Trends

- Unterstützung durch mehrere Markttrends, wie die Millennial-Transformation oder das Wachstum der Verbraucher in Schwellenländern.



## Diversifizierung der Manager

- Profitieren Sie von der Managerauswahlkompetenz von MIFL, um in eine diversifizierte Lösung innerhalb eines engeren Universums zu investieren

# Patriarch Multi-Manager GmbH: Kontakt

Namen

Patriarch Multi-Manager GmbH  
im Namen von  
Mediolanum International Funds limited (MIFL)

Mobil: XXXX

Mail: [info@patriarch-fonds.de](mailto:info@patriarch-fonds.de)

[Webseite Patriarch für Mediolanum International Funds Ltd](#)



# Anhang



# Sektorrenditen: Basis- und Nicht-Basis-Konsumgüter

— Basis Konsumgüter

— Nicht-Basis-Konsumgüter



# Haftungsausschluss 1/2

Die Daten stammen vom Mai 2024, sofern nicht anders angegeben. Quelle: Mediolanum International Funds Limited.

Dies ist Marketingmaterial. Bitte lesen Sie den Gamax Funds FCP-Prospekt und die Basisinformationsblätter, bevor Sie investieren, um sich über die Anlageziele, Risiken, Gebühren und Kosten des Fonds zu informieren.

Der Gamax Funds FCP ist ein "fonds commun de placement", der von Mediolanum International Funds Limited ("MIFL") verwaltet wird und von der Commission de Surveillance du Sector Financier (CSSF) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) gemäß dem Luxemburger Gesetz von 2010 zugelassen ist und reguliert wird.

MIFL ist Teil der Mediolanum Banking Group und von der irischen Zentralbank als OGAW-Fondsverwaltungsgesellschaft zugelassen.

Die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Informationszwecken und können Änderungen unterliegen. Sie stellen weder eine Anlage- oder sonstige Beratung oder Empfehlung dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung an irgendjemanden, in das Produkt zu investieren, und sind nicht als Verkaufsangebot oder Aufforderung zum Kauf zu verstehen und sollten nicht für Anlageentscheidungen verwendet werden. Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Informationen, die auf Englisch, Italienisch, Deutsch, Spanisch und Katalanisch unter [www.mifl.ie](http://www.mifl.ie) zur Verfügung stehen.



# Haftungsausschluss 2/2

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert einer Anlage ist nicht garantiert und kann sowohl steigen als auch sinken. Der Anleger erhält möglicherweise weniger zurück als er ursprünglich investiert hat. Es kann nicht garantiert werden, dass ein Produkt sein Anlageziel erreicht.

Gamax Funds FCP ist für den Vertrieb in Italien, Spanien und Deutschland zugelassen. Diese Marketingmitteilung richtet sich ausschließlich an zugelassene regulierte Vertriebspartner und Anlageberater von MIFL-Produkten in diesen Ländern, denen es untersagt ist, dieses Material ohne die schriftliche Zustimmung von MIFL (oder gegebenenfalls die Zustimmung eines dritten Rechteinhabers) zu vervielfältigen, zu verteilen, zu speichern oder zu übermitteln. Anteile des Fonds dürfen nicht an "US-Personen" oder in anderen Rechtsordnungen verkauft werden, in denen der Verkauf oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Anteilen des Fonds Gamax Funds FCP verboten ist.

Dies gilt unbeschadet bestehender vertraglicher, gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Anforderungen an die Vertreiber und/oder die Anlageberater, wie z. B. die Bereitstellung der vorgeschriebenen Produktunterlagen für potenzielle Anleger und die Erbringung von Anlageberatungsdienstleistungen für geeignete Produkte, die dem Risikoprofil des potenziellen Anlegers entsprechen.

Der Inhalt dieser Veröffentlichung enthält geistige Eigentumsrechte, Logos und Marken, die Eigentum von MIFL (oder anderen Dritten) sind. Keine der in dieser Publikation oder in den Medien enthaltenen Angaben ist als Gewährung einer Lizenz oder eines Rechts zur Vervielfältigung oder kommerziellen Nutzung des geistigen Eigentums von MIFL oder Dritten zu verstehen.

