

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Aug-26

Marktkommentar

► Der globale Aktienmarkt legte um 2,4 % zu, gestützt durch starke Unternehmensgewinne und eine Weltwirtschaft, die widerstandsfähiger als erwartet war. Diese positiven Faktoren trugen dazu bei, dass die Märkte die Auswirkungen des anhaltenden Krieges und der geopolitischen Unsicherheit abfedern konnten.

► Globale Value-Aktien (+5,8 %) schnitten weiterhin besser ab als Growth-Aktien (−0,8 %). Sorgen hinsichtlich der Aktienbewertung, der künftigen Rentabilität von KI-Investitionen und möglicher Zinserhöhungen bewogen die Anleger in zunehmendem Maße, Unternehmen mit attraktiveren Bewertungen und bewährter Rentabilität zu favorisieren.

► Japan (+4,6 %) schlug sich besser als die USA (+2,2 %) und Europa ohne Großbritannien (+4,0 %). Gründe waren die von den USA und Japan konzertierte Aufwertung des Yen sowie die Maßnahmen des Landes zur Wachstumsförderung.

Performance Analyse

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Rendite, an der schwache Sektoren wie Industrie und zyklische Konsumgüter maßgeblichen Anteil hatten.

► Unter Druck stand vor allem das Goldman-Sachs-Mandat, dem sein Engagement im Industriebereich zusetzte. Nachdem die Aktienauswahl in diesem Sektor über 12 Monate gute Gewinne gebracht hatte, schlug die Marktstimmung im Juli um, sodass es bei einigen Beständen zu Korrekturen kam. So verzeichnete Sigenergy Technology, ein Anbieter von modularen Energiespeichern und Solarstrom, ein Minus von 29 %.

► Positiv entwickelte sich die Schroders-Strategie, gestützt durch das Engagement im Gesundheitsbereich sowie durch eine starke Titelauswahl in den Sektoren Rohstoffe und Informationstechnologie. Neben den Bergbauaktien stach vor allem der pharmazeutische Auftragsentwickler und -hersteller WuXi AppTec hervor, den die wachsende Nachfrage nach Medikamenten zur Gewichtsreduktion beflügelte.

Portfolioaktivität

► Zu deutlichen Umschichtungen kam es im Bin-Yuan-Portfolio. Der Manager erhöhte die Gewichtung der großen chinesischen Internetplattformen, indem er erneut in den E-Commerce-Konzern Alibaba investierte und die Position in dem Internet- und Technologiekonzern Tencent deutlich aufstockte. Gleichzeitig verkaufte er die Aktien des Elektrofahrzeugherstellers BYD und des Sammlerartikelhändlers Pop Mart mit Verweis auf die womöglich nachlassende Markentreue der Kunden.

► FountainCap verkaufte seine Anteile an dem Börsenbetreiber Hong Kong Exchanges & Clearing, an der Online-Reiseplattform Trip.com und an dem Kofferhersteller Samsonite. Darüber hinaus wurde die langfristige Position in dem diversifizierten Bergbauunternehmen Zijin Mining glattgestellt und dafür mit dem Goldproduzenten Zijin Gold ein Schwesterunternehmen ins Portfolio aufgenommen.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	100.18%
Cash	2.15%
Other	-2.32%

Sektorallokation			
Sektor	Mai-26	Aug-26	Schwankung
Information Technology	17.45%	18.41%	→ 0.96%
Consumer Discretionary	17.37%	16.51%	→ -0.86%
Industrials	19.55%	15.77%	↓ -3.78%
Financials	12.73%	13.45%	→ 0.73%
Communication Services	11.00%	11.32%	→ 0.32%
	20.34%	22.39%	↑ 2.04%

Geographische Allokation			
Region	Mai-26	Aug-26	Schwankung
Emerging Markets	96.07%	94.78%	↓ -1.29%
Pacific	3.06%	3.67%	→ 0.62%
North America	1.58%	1.64%	→ 0.06%
Other	-2.26%	-2.25%	→ 0.01%

Sonstiges: Summe aller nicht in der Tabelle aufgeführten Werte.

OBargeld ist in der sektoralen und geografischen Aufgliederung nicht enthalten.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Dieses Marketingmaterial wurde herausgegeben von oder im Namen der Mediolanum International Funds Ltd („MIFL“), dem Manager von Mediolanum Best Brands (der „Umbrellafonds“), einem offenen OGAW IV Umbrellafonds mit Sitz in Irland, gegründet als offener Investmentfonds und genehmigt durch die irische Zentralbank (Central Bank of Ireland – „CBol“). Der Fonds wurde am 27. Oktober 1998 von der CBol genehmigt. MIFL ist von der CBol als OGAW-Verwaltungsgesellschaft und Manager von alternativen Investmentfonds zugelassen. MIFL ist von der irischen Zentralbank als Investmentunternehmen gemäß den MiFID-Vorschriften (European Communities (Markets in Financial Instruments) Regulations) 2007 zugelassen.

Der Inhalt dieser Publikation stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers oder zur Verfolgung einer bestimmten Anlagestrategie dar. Der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen enthalten weitere Angaben zu den mit Ihrer Anlage verbundenen Kosten, Aufwendungen und Risiken und sind in englischer, italienischer, deutscher, spanischer und katalanischer Sprache auf www.mifl.ie abrufbar.

Der Umbrella-Fonds ist derzeit in Italien, Deutschland und Spanien zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Diese Publikation richtet sich ausschließlich an Anleger in diesen Hoheitsgebieten. Sie stellt kein Angebot von Produkten oder Dienstleistungen dar und ist nicht als Angebot zum Verkauf oder als Aufforderung zum Kauf an Personen ausulegen, denen der Bezug solcher Informationen nach dem im Hoheitsgebiet ihrer Staatsbürgerschaft, ihres Geschäfts- oder Wohnsitzes geltenden Recht untersagt ist. Fondsanteile stehen nicht zum Verkauf an „US-Personen“ oder in anderen Hoheitsgebieten zur Verfügung, in denen der Verkauf von Anteilen am Umbrella-Fonds oder die Aufforderung zu einem Kaufangebot für diese Anteile unzulässig sind. Sie sollten im Hinblick auf Ihre spezifischen finanziellen Umstände einen professionellen Berater konsultieren und sich nicht auf den Inhalt dieser Publikation oder Medien verlassen.

Die Wertentwicklung des Fonds ist repräsentativ für die nicht ausschüttende, nicht abgesicherte Anteilsklasse L und versteht sich abzüglich Gebühren. Gegebenenfalls gezahlte Erträge können der Marktsituation und den steuerlichen Gegebenheiten entsprechend schwanken. Der Nettoinventarwert des Umbrella-Fonds kann aufgrund seiner Portfoliozusammensetzung oder der eingesetzten Portfoliomanagementmethoden zeitweilig eine hohe Volatilität aufweisen. Aufgrund des jeweiligen Differenzbetrags zwischen dem Verkaufs- und Rücknahmepreis von Anteilen im Umbrella-Fonds ist die Anlage als mittel- bis langfristige zu betrachten.

Es besteht keine Gewähr dafür, dass eine in dieser Publikation erwähnte Anlage zum Anlagezeitpunkt im Umbrella-Fonds gehalten wird. Die Angaben berücksichtigen weder die persönlichen Umstände eines Anlegers noch stellen sie eine Anlageberatung dar oder sind in irgendeiner Hinsicht als steuerliche, buchhalterische, rechtliche oder aufsichtsrechtliche Beratung auslegen. MIFL ist nicht dazu verpflichtet, die in dieser Publikation enthaltenen Angaben oder Ansichten zu aktualisieren oder zu ändern. Für deren Richtigkeit besteht keine Gewähr. Keinesfalls haftet MIFL unmittelbar oder mittelbar für Schäden oder Verluste, die tatsächlich oder angeblich im Zusammenhang mit dem Vertrauen auf von dieser Publikation herausgegebenen Publikationen oder Medien entstanden sind.

Der Inhalt dieser Publikation umfasst geistige Eigentumsrechte, Logos und Marken, die Eigentum von MIFL (oder anderen Dritten) sind. Sie dürfen das Material nur für Ihren persönlichen Gebrauch nutzen und als Ausdruck reproduzieren. Das Material darf anderweitig ohne schriftliche Zustimmung von MIFL (oder gegebenenfalls der Zustimmung von Dritten, die Eigentumsrechte haben) nicht vervielfältigt, weitergegeben, gespeichert oder übertragen werden.

Eingetragene Adresse: No. 3 Dublin Landings, North Wall Quay, D01 C4E0, Dublin 1.

Zulassungsnummer: 264023.