

# MBB Chinese Road Opportunities

Juli 2023

Präsentation vorbereitet vom Produktspezialistenteam, Mediolanum International Funds Limited.

Nur für professionelle Anleger.

Dieses Material ist eine Marketing-Anzeige und sollte nicht ausreichen, um eine Entscheidung über eine Investition in den beworbenen Fonds zu treffen. Bitte lesen Sie den Best Brands-Prospekt und das KIID, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

## MBB Chinese Road Opportunities

**AUM** : 1,5 Mrd. €

**Markteinführung** : Mai 2019

**M\* Kategorie** :  
EAA Fund China Equity

**Anlageuniversum** :

Größeres China-Eigenkapital

# Warum in China investieren?

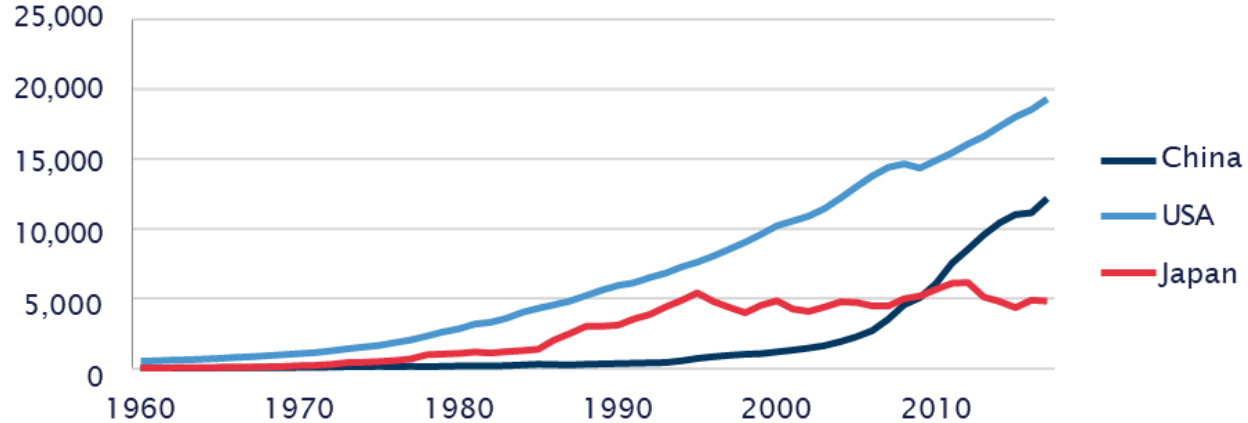


# Warum in China investieren?

*Einfach zu groß, um es zu ignorieren*

## China is now the second largest economy in the world

GDP (USD, billions)



# Warum in China investieren?

*Einfach zu groß, um es zu ignorieren*

Durch ein schnelleres Wachstum wird China bis 2032 zum größten Land werden

Rank by GDP (USD)	2017	2018	2022	2027	2032
USA	1	1	1	1	2
China	2	2	2	2	1
Japan	3	3	3	4	4
Germany	4	4	4	5	5
India	7	5	5	3	3



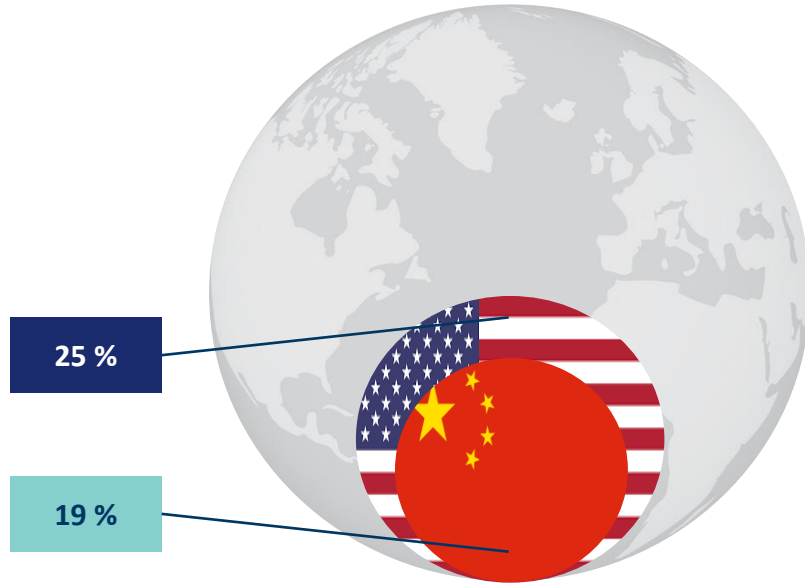
# Was treibt die chinesische Wirtschaft an?



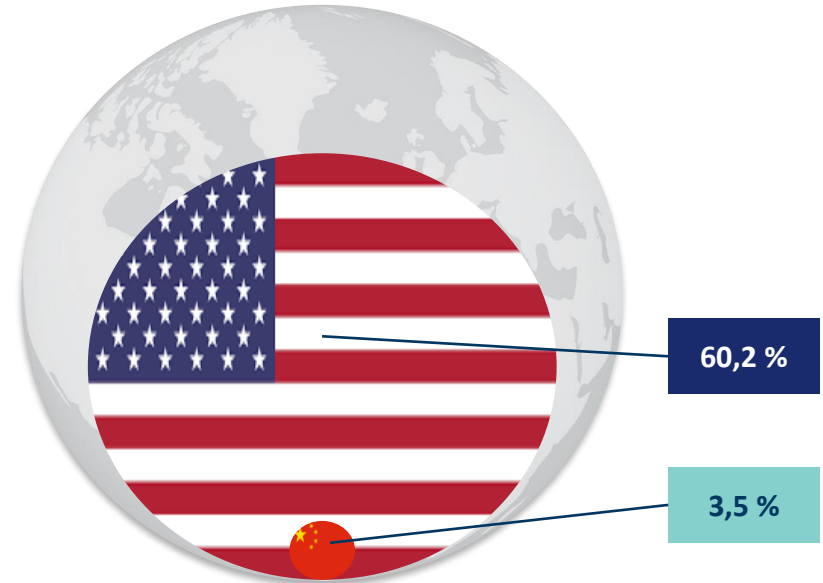
# China ist immer noch unterrepräsentiert hinsichtlich der Marktkapitalisierung



% des Welt-BIP <sup>1</sup>



% im MSCI ALL COUNTRY WORLD Index <sup>2</sup>



<sup>1</sup> Quelle: Visual Capitalist, 2022.

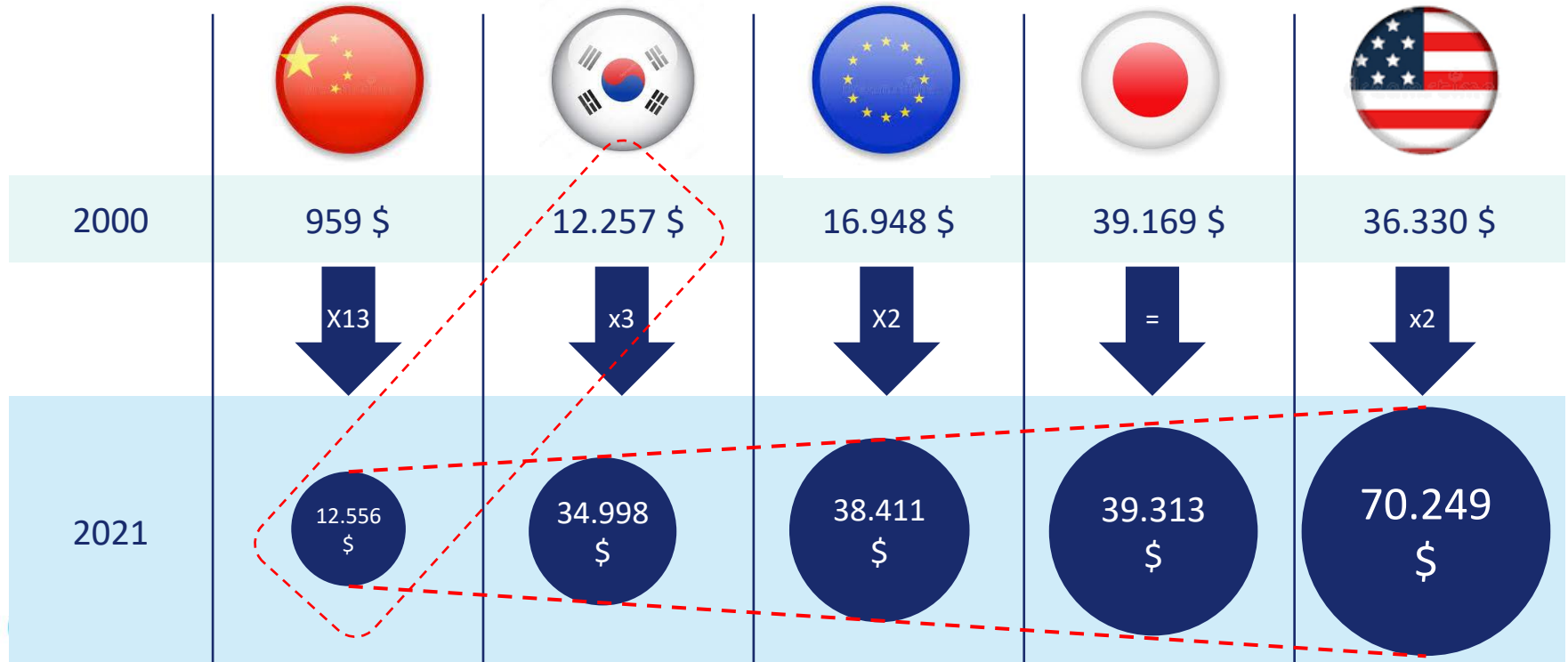
<sup>2</sup> Quelle: MSCI, MSCI ACWI-Aufschlüsselung, Stand Februar 2023.

# Noch viel mehr Raum für Wachstum

*Geschichte und Wachstumspotenzial*



BIP pro Kopf (\$)



# Neue Verbrauchsgewohnheiten

Der tausendjährige Einfluss



Millennials



415  
Million



87  
Million



Quelle: Visual Capitalist, dient nur zur Veranschaulichung.

Infografik: Investieren in den Aufstieg der neuen Ausgabeklasse ([visualcapitalist.com](https://visualcapitalist.com))

# Spitzenreiter bei Hochschulabschlüssen

Mit mehr Hochschulabsolventen werden die Ausgaben steigen



Quelle: Visual Capitalist, dient nur zur Veranschaulichung.

Infografik: Investieren in den Aufstieg der neuen Ausgabeklasse ([visualcapitalist.com](https://visualcapitalist.com))

# Wachsende Chancen durch die Investition in A-Aktien

## Konsumgüter



## Verbraucherdienste



## Grundnahrungsmittel



## Industrie



## Medien und Rundfunk



## Gesundheitspflege



Warum jetzt?



# Herausforderndes Jahrzehnt für Schwellenländer

*Developed Markets haben seit 2011 eine Outperformance erzielt*

MSCI EM vs. MSCI WORLD (perf. Gesamtrendite USD)



Outperformance der  
Schwellenländer  
gegenüber den  
entwickelten  
Märkten



Unterdurchschnittliche  
Performance der  
Schwellenländer im  
Vergleich zu den  
entwickelten Märkten



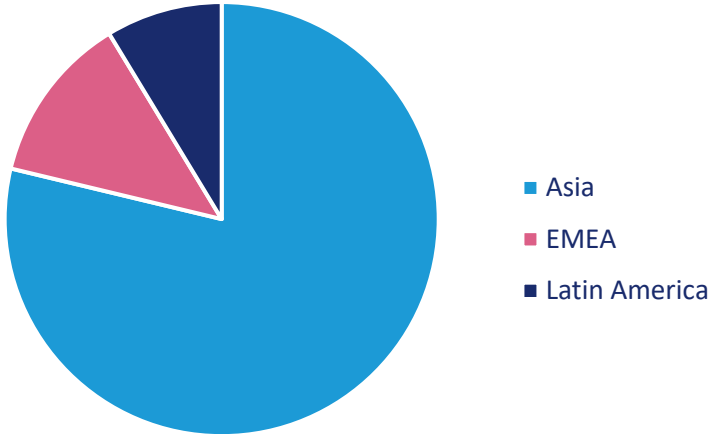
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keinen Rückschluss auf zukünftige Ergebnisse zu

Quelle: BBG, Datenstand 28.02.2023. Performance-Gesamtrendite in USD, umbasiert auf 100.

# Warum ist China ein Schwellenland?

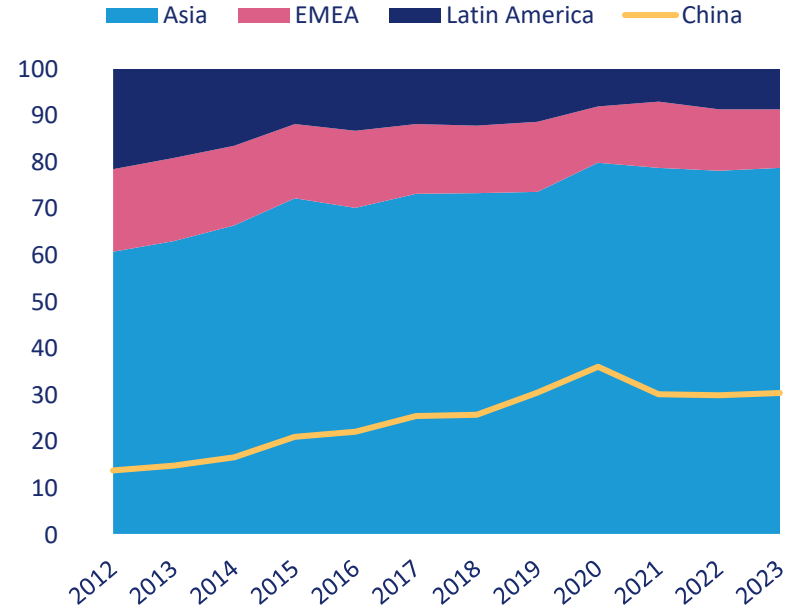
## Der China-Effekt

### MSCI EM – Aufschlüsselung nach Regionen



Quelle: BBG, Datenstand 31.03.2023.

### MSCI EM – Historische Entwicklung der Region



Quelle: BBG, Datenstand 31.03.2023.

# China: Viel Lärm...

## China's economy expands 3% in 2022 after zero-Covid policies hit growth

Gross domestic product misses annual target but expectations rise for recovery in 2023

## China's economy is looking at a new wave of Japanification

New research suggests that Beijing's property market is as bubbly as Tokyo's two decades ago

## China's lowest growth target in decades signals era of caution

Beijing emerges from shadow of Covid with unambitious goal as it fears disappointing expectations

CHINA ECONOMY

## China's economic recovery is off to a slow start

PUBLISHED TUE, FEB 14 2023 8:05 PM EST

## Commodities sell growth target

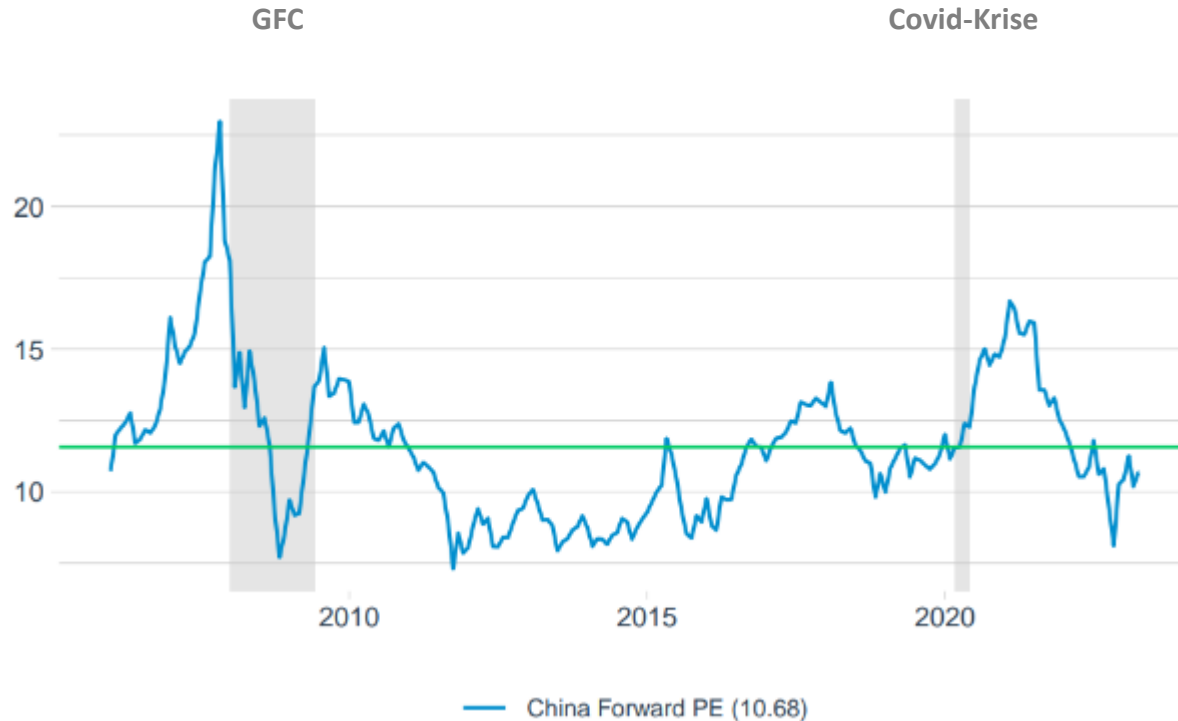
Coal and iron ore lead markets lower as analysts predict 'uncertain environment'

## Chinese savers stashed away \$2.6 trillion last year but property crash will cool 'revenge spending'



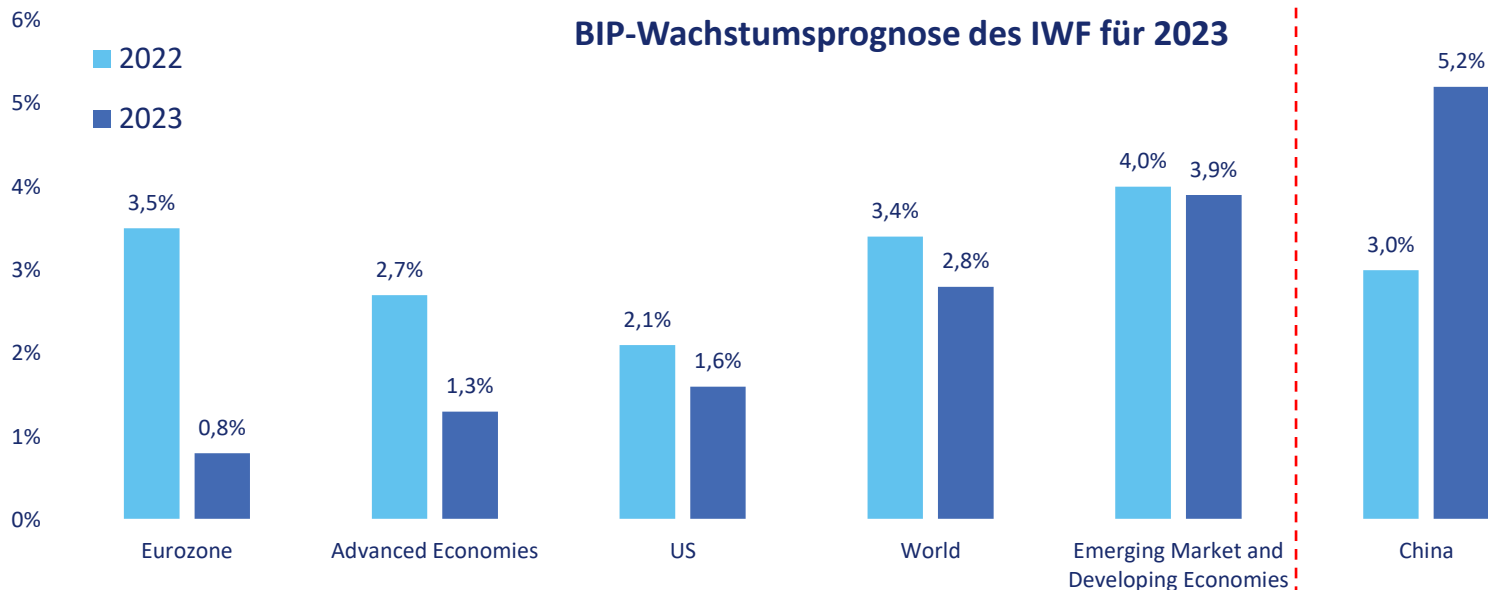
# Aber kurzfristige Volatilität kann eine Chance sein

China Forward KGV-Verhältnis



# Und die Wachstumsaussichten bleiben positiv

## Wirtschaftswachstum

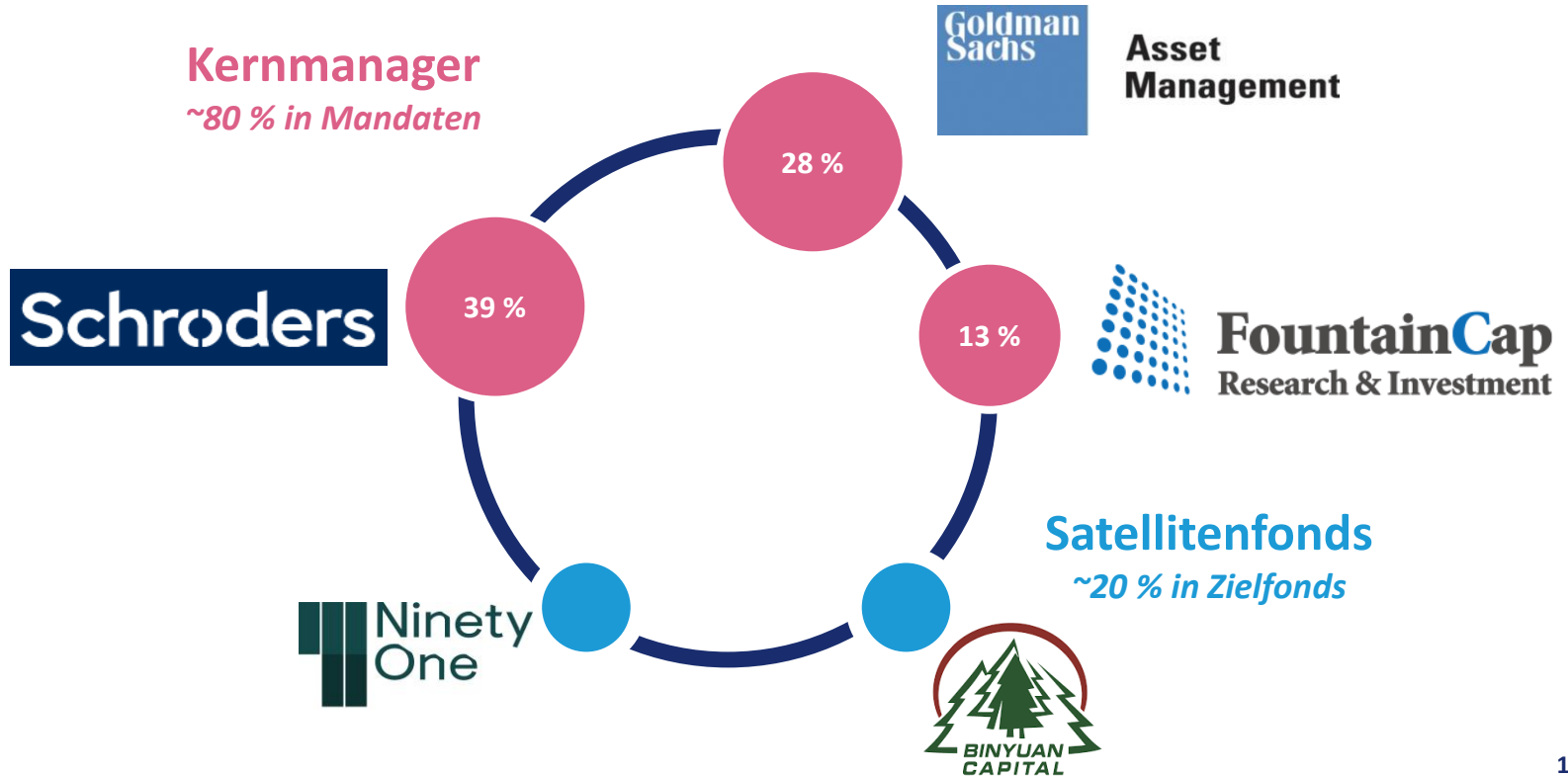


# MBB Chinese Road Opportunities



# BEST BRANDS Chinese Road Opportunities

## Fondsstruktur



# Verschiedene Manager...

... anderer Anlageansatz, um in China zu investieren

## Schroders

Breites Aktienengagement in ganz China  
Schwerpunkt Risikomanagement  
Fundamentaler Forschungsansatz  
Ein defensiverer Ansatz für China.

## Goldman Sachs | Asset Management

Alle Aktien aus China Blend  
Konzentration auf eine „Allwetter“-Lösung  
Zyklische und antizyklische Aktienkombination zur Anpassung an unterschiedliche Kontexte

## FountainCap Research & Investment

Auf China spezialisiertes Boutiquen-Haus  
Hochwertiges Portfolio mit hoher Überzeugungskraft  
„Rucksack“-Forschungsansatz zur Analyse

Verschiedene Anlagestile

All China Broad Equity  
*Niedrigere Vol*

All China Broad Equity

Ganz China  
Qualitätsaktien

# Kernmanager – neueste Ergänzung FountainCap



2014 von Frank Ding gegründet

19 Mitarbeiter mit 8 Investmentprofis

Einzelstrategieunternehmen, China Opportunities Strategy



Fokussiert auf Rucksackforschung:

- Ein Analyst kann bis zu 3 Monate unterwegs sein und Unternehmen, Kunden, Lieferanten sowie das aktuelle und ehemalige mittlere Management besuchen.
- Diese Tiefe der Bottom-up-Grundlagenforschung verschafft ihnen einen Informationsvorsprung gegenüber ihren Mitbewerbern.

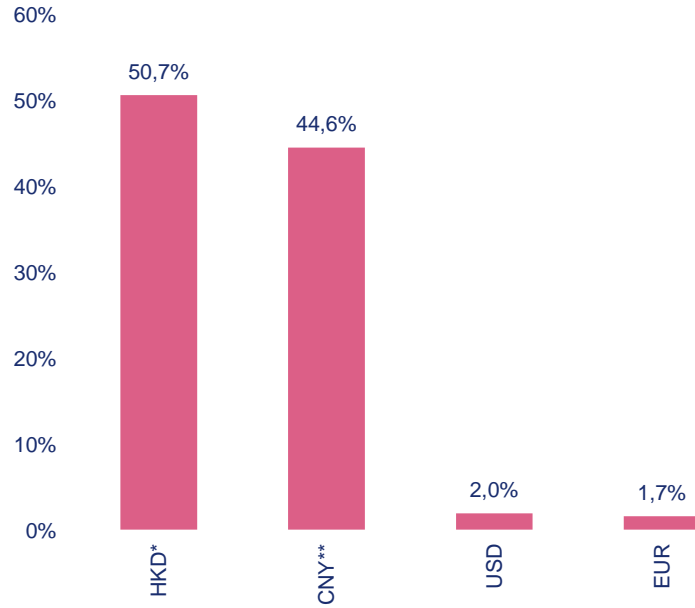
Hochwertige Neigung

- Identifizieren von Unternehmen, die Umsatzwachstum generieren, und gleichzeitig sicherstellen, dass es Möglichkeiten gibt, Gewinne in das Unternehmen zu reinvestieren und eine gesunde Bilanz aufrechtzuerhalten

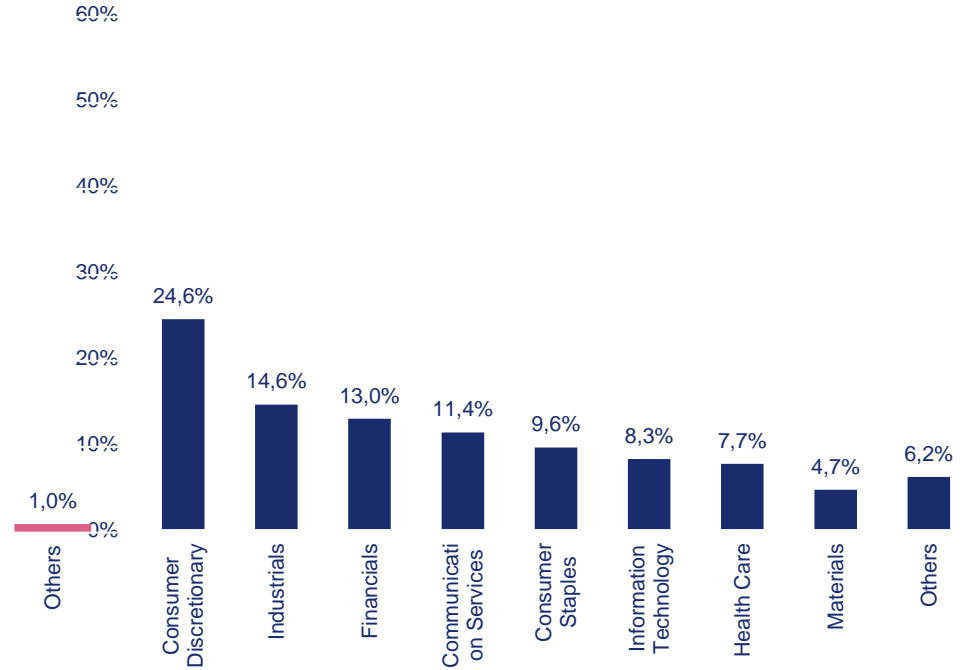
# BEST BRANDS Chinese Road Opportunities

## Aufschlüsselung

### WÄHRUNG

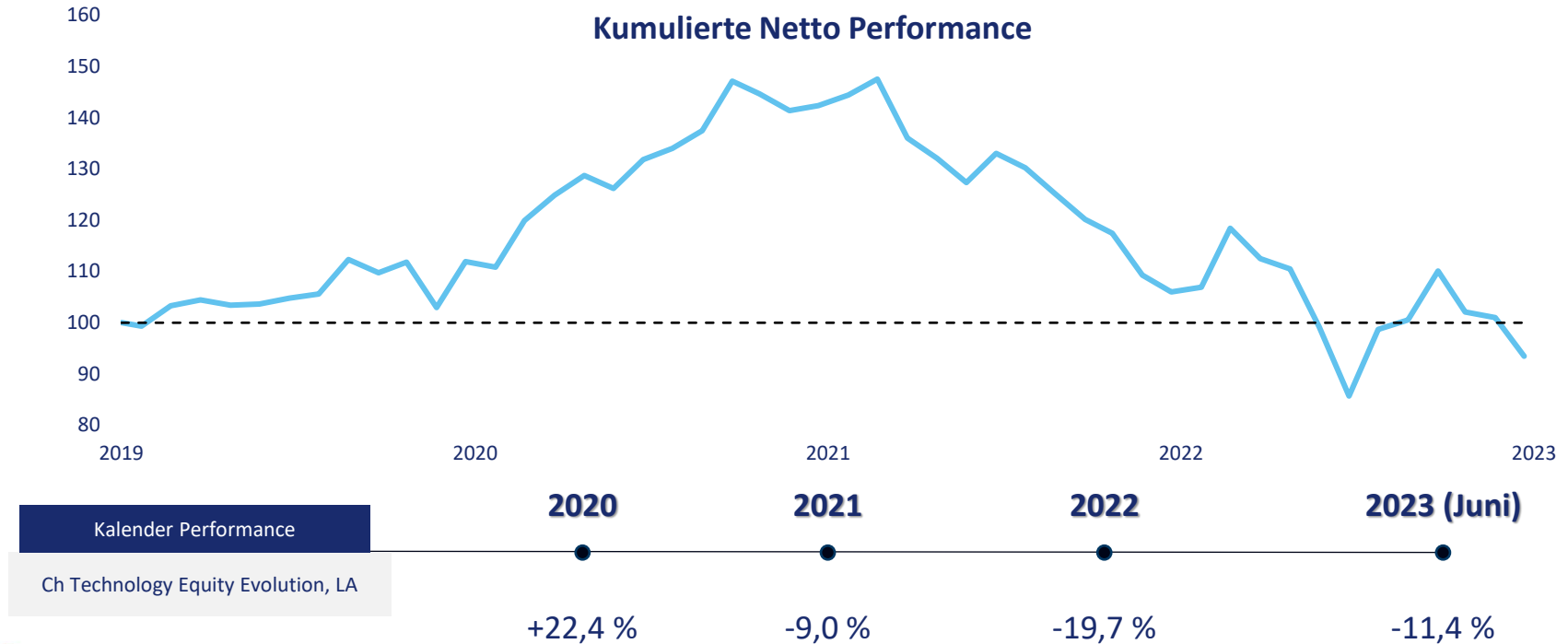


### SEKTOR



# BEST BRANDS Chinese Road Opportunities

## Performance



# Zusammenfassung





**Kurzfristiger Lärm  
Langfristige Chancen**



**Investieren Sie in ganz  
China, um die Chancen zu  
maximieren**



**MBB Chinese Road Opportunities  
Eine diversifizierte Lösung**

# Haftungsausschluss

Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die Daten auf den Stand Juni 2023.

Dieses Dokument ist Marketingmaterial und stellt keine Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer bestimmten Anlageklasse, eines bestimmten Wertpapiers oder einer bestimmten Strategie dar.

Jegliche Bezugnahme auf ein Ranking, eine Bewertung oder eine Auszeichnung stellt keine Garantie für zukünftige Leistungsergebnisse dar und ist nicht über die Zeit konstant.

Alle hier dargelegten Berechnungen und Diagramme dienen lediglich der Orientierung, basieren auf bestimmten Annahmen und es wird keine Garantie gegeben, dass zukünftige Leistungen oder Ergebnisse die hierin enthaltenen Informationen widerspiegeln.

Wenn Einzelpersonen oder das Unternehmen Meinungen geäußert haben, basieren diese auf den aktuellen Marktbedingungen, sie können von denen anderer Anlageexperten abweichen und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Der Inhalt dieses Dokuments ist Eigentum von Mediolanum International Funds Limited („MIFL“). Kein Teil dieses Materials darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von MIFL kopiert, fotokopiert oder in irgendeiner Form vervielfältigt oder weiterverbreitet werden. Eine Haftung Dritter ist ausgeschlossen.

Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde, sicherzustellen, dass die hierin enthaltenen Informationen korrekt sind, kann keine Verantwortung für etwaige Fehler, Irrtümer oder Auslassungen oder für darauf basierende Maßnahmen übernommen werden.

Eine Zusammenfassung der mit einer Anlage in den Fonds verbundenen Anlegerrechte ist bei [Mediolanum \(mifl.ie\) erhältlich](https://www.mifl.ie).

