

MBB CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Dieser Bericht bezieht sich auf die 3 Monate bis Ende

Nov-24

Marktkommentar

► Die globalen Aktienmärkte legten im Berichtszeitraum kräftig zu (+8,8 %). Ausschlaggebend hierfür waren Trumps Wahlsieg in den USA Anfang November, steigende Unternehmensgewinne, sinkende Inflationsraten sowie ein Konjunkturprogramm in China, das die Stimmung zusätzlich aufhellte.

► Europa (-3,5 %, ohne das Vereinigte Königreich) lag aufgrund von Befürchtungen über höhere US-Zölle auf europäische Exporte und die zunehmende politische Instabilität in Frankreich und Deutschland zurück.

► Die weltweiten Aktienmarktgewinne basierten nicht nur auf Technologiewerten. Konjunktursensitive Bereiche wie Nebenwerte, zyklische Konsumgüter, Finanzwerte und Industrietitel lieferten ebenfalls solide Erträge.

► Die Aktien der Schwellenländer haben trotz eines Rückgangs im November aufgrund von Bedenken über das Exportvolumen nach der Wahl Trumps 3 % an Wert gewonnen.

Performance Analyse

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum ein deutliches Plus, das hauptsächlich darauf zurückzuführen war, dass die chinesische Regierung Ende September eine Reihe von Konjunkturmaßnahmen ankündigte.

► Im Falle des delegierten Managers Schroders erwiesen sich insbesondere die Bestände im Immobiliensektor als renditeträchtig. Der Manager investiert bevorzugt in Immobilienunternehmen mit innovativen Geschäftsmodellen: Ein Beispiel hierfür ist der Onlinemakler KE Holdings, dessen Aktienkurs im Berichtszeitraum um mehr als 30 % stieg.

► Das FountainCap-Mandat profitierte von seiner Position in Pop Mart, einem Anbieter von Designspielzeug für Sammler. Das Unternehmen konnte seine starke Umsatzdynamik fortschreiben und gleichzeitig seine globale Position weiter ausbauen.

Portfolioaktivität

► Der MIFL-Portfoliomanager reduzierte aus Volatilitätssorgen seine Futures auf den MSCI China Index, die im September stark angezogen und damit vor der US-Präsidentschaftswahl deutlich an Fallhöhe gewonnen hatten.

► Das Goldman-Sachs-Mandat stockte seine Position in dem größten chinesischen Brokerhaus CITIC Securities auf, das seine Position im lokalen Kapitalmarktsektor nach Ansicht des Managers weiter behaupten und festigen dürfte.

► FountainCap verkaufte seine Anteile an dem internationalen Gepäckspezialisten Samsonite, da die jüngsten Unternehmensergebnisse hinter den Erwartungen zurückgeblieben waren. Der Manager entschied sich zu diesem Schritt mit Blick auf das schwierige makroökonomische Umfeld in China – trotz der stabilen Marke Tumi und der im Vergleich zum Wettbewerb starken Gewinnzahlen des Unternehmens.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	100.60%
Cash	2.05%
Other	-2.65%

Sektorallokation			
Sektor	Aug-24	Nov-24	Schwankung
Consumer Discretionary	25.85%	27.66%	↑ 1.80%
Communication Services	13.10%	13.38%	→ 0.28%
Financials	11.44%	12.64%	↑ 1.20%
Industrials	12.37%	12.52%	→ 0.15%
Information Technology	9.63%	8.19%	↓ -1.44%
Other	22.63%	23.57%	→ 0.94%

Geographische Allokation			
Region	Aug-24	Nov-24	Schwankung
Emerging Markets	96.35%	97.11%	→ 0.76%
Pacific	2.95%	2.65%	→ -0.29%
North America	1.10%	0.61%	→ -0.49%
Euro Area	0.28%	0.23%	→ -0.05%
Other	-5.65%	-2.65%	↑ 3.00%

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 auszulegen, 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 langfristig 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 auszulegen. 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: 4th floor, The Exchange, George's Dock, I.F.S.C., Dublin 1, D01 P2V6.

Zulassungsnummer: 264023.