

MCVM Global Brands Fonds EUR hedged – Quartalsbericht

Per 30.06.2018, ISIN: LI0301549049

Der MCVM Global Brands Fonds EUR hedged investiert in die stärksten Markenunternehmen weltweit, wobei die Währungen zum grossen Teil gegenüber dem Euro abgesichert werden. Die Selektion der Unternehmen wird anhand verschiedener Kriterien vorgenommen. Zum einen fliessen verschiedene Studien und Ranglisten über den Markenwert der Unternehmen in die Aktienausswahl mit ein, auf der anderen Seite aber auch Kennzahlen wie Marktanteile, Wachstum bei Marktanteilen, Margen etc.. Der Fonds investiert aufgrund der Überzeugung des Fondsmanagements nicht direkt in Bankaktien, da das Fondsmanagement Banken nicht als Marken betrachtet und die im Geschäftsmodell und den Bilanzen enthaltenen Risiken, aus Sicht des Fondsmanagements, nur schwer zu bewerten sind.

Der MCVM Global Brands Fonds EUR hedged schloss das erste Halbjahr 2018 mit einem Kurs von 107.57 Euro ab. Die Rendite im zweiten Quartal betrug +4.54%, was dazu führte, dass für das Gesamtjahr bisher eine Rendite von -0.25% zu Buche steht. Zum Vergleich, der für deutsche Anleger wichtige Aktienindex Dax hat das erste Halbjahr mit -4.73% abgeschlossen.

Rückblick:

Die erste Jahreshälfte 2018 war geprägt von einer hohen Volatilität (Schwankungsbreite) an den Märkten. Es gab stärkere Marktkorrekturen im Februar, März, Mai und Juni, welche aufgrund der Sorge vor einem Handelskrieg, sowie steigender Zinsen in den USA ausgelöst wurden. Auch die Geldpolitik der Notenbanken spielte eine grosse Rolle im ersten Halbjahr. In den USA hat die Notenbank zuletzt im Juni erneut die Zinsen angehoben und es werden noch weitere Zinserhöhungen in diesem Jahr erwartet. Auch bei der europäischen Zentralbank gibt es Anzeichen, dass die quantitative Lockerung in diesem Jahr beendet wird, zudem haben viele Zentralbanken in den Schwellenländern ebenfalls die Zinssätze bereits angehoben.

Das Thema Strafzölle wirkte sich insbesondere für den deutschen Aktienmarkt und China negativ aus. In Deutschland zeigten sich überwiegend die Automobilwerte hiervon betroffen, da US-Präsident Trump diese verstärkt in seinen Fokus gerückt hat.

Positionierung / Entwicklung des Fonds:

Der Fonds ist aktuell zu rund 54% in den USA investiert und zu rund 35% im Euroraum. Dazu kommen noch Investitionen in weiteren Regionen, sowie ein Cash-Anteil von aktuell 8%.

Auf Basis der Einzelaktien sah das erste Halbjahr sehr unterschiedlich aus: Während beispielsweise überwiegend konservative Aktien und Branchen sich negativ entwickelten, zeigten die Branchen Technologie/Internet und Luxusgüter im Fonds eine sehr gute Entwicklung.

Konkret bedeutet dies, dass Aktien wie L'Oreal, Hermes, LVMH, Apple, Alphabet, Amazon, Netflix und auch Adidas oder Tiffany das Halbjahr mit einem positiven Performancebeitrag abschlossen, während Unternehmen wie Roche, Novartis, Allianz, deutsche Telekom, Colgate-Palmolive, Coca-Cola oder auch Procter&Gamble im ersten Halbjahr eine negative Performance auswiesen.

Ausblick:

Für das zweite Halbjahr sind wir weiterhin verhalten optimistisch. Positiv sehen wir, dass die Weltwirtschaft derzeit in guter Verfassung ist. Dazu erwarten wir auf der Unternehmensseite Halbjahresergebnisse, bei welchen wir aufgrund der guten wirtschaftlichen Entwicklung bei vielen Unternehmen gute Umsatz- und Gewinnwachstumszahlen erwarten. Dies dürfte die Aktienmärkte stützen. Jedoch sollte gerade in den USA darauf geachtet werden, welchen Anteil an den Unternehmenszahlen die US-Steuerreform und Aktienrückkäufe haben. Auch sind wir auf der Aktienseite gespannt, wie die Ausblicke der Unternehmen für das zweite Halbjahr ausfallen werden, gerade vor dem Hintergrund der Sorge vor einem sich ausweitenden Handelskrieg.

Dass wir nur verhalten optimistisch sind hängt mit den aktuell bestehenden Risiken zusammen, welche genau beobachtet werden sollten. Dazu zählen wir beispielsweise den angelaufenen Handelskrieg, insbesondere zwischen den USA und China, aber natürlich auch zwischen den USA und Europa. Dazu kommen die Risiken von stärker als erwarteten Zinsanstiegen im Rahmen von einer weiter anziehenden Inflation. Dazu weiter Risiken, wie der bevorstehende Brexit und die politische Lage in der EU. Hier werden die Märkte insbesondere von Italien, aber auch von den Diskussionen in Deutschland verunsichert. Auch sehen die Märkte unter technischen Gesichtspunkten (Charttechnik) gerade in Europa sehr angeschlagen aus.

Da der Fonds jedoch in sehr solide Unternehmen investiert ist, welche aufgrund ihrer starken Marke eine sehr starke Marktpositionierung auch in einem schlechteren wirtschaftlichen Umfeld haben, sind wir weiterhin mittelfristig optimistisch gestimmt. Hier sollte sich einmal mehr vor Augen gehalten werden, dass Aktien Unternehmensbeteiligungen sind und gerade bei Korrekturen viele Unternehmen aufgrund Ihrer Wachstumsaussichten, Marktstellung und aufgrund der Ergebnisse sehr gute Chancen bieten. Deswegen würden wir bei einer stark negativen Situation auch nicht die Unternehmensbeteiligungen verkaufen, sondern stattdessen über Optionen gewisse Absicherungen innerhalb des Fonds miteinbauen.

Sollten Sie Fragen zu der Strategie haben, stehen wir Ihnen gerne persönlich zur Verfügung.

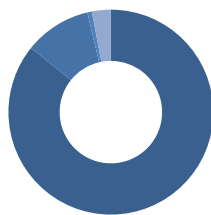
Wir wünschen Ihnen und Ihren Angehörigen weiterhin alles Gute für das Jahr 2018,

Ihre MC Vermögensmanagement AG

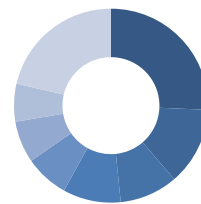
Die Top 10 Positionen:

Währung	Bezeichnung	Gewichtung
USD	Amazon	5.03%
USD	Facebook	4.99%
USD	Apple	4.90%
USD	Microsoft	4.61%
USD	Alphabet (Google)	4.57%
EUR	SAP	4.50%
USD	Samsung	3.93%
EUR	LVMH	3.63%
EUR	Adidas	3.40%
EUR	Bayer	3.26%

Vermögensstruktur:

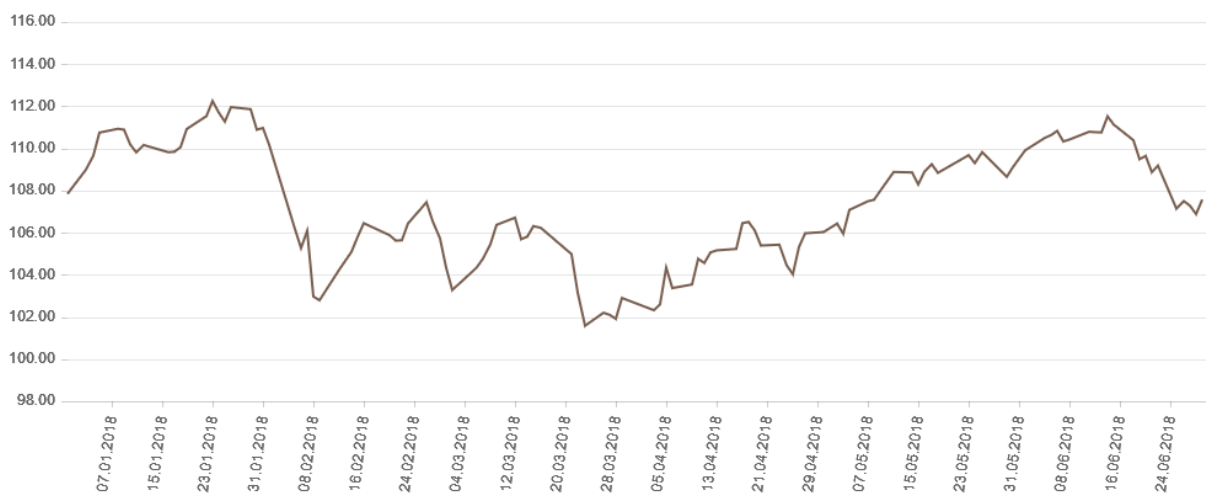


■ 85.77% Euro	■ 10.55% US-Dollar
■ 0.71% Schweizer Franken	■ 2.98% Hongkong-Dollar
■ 0.00% Diverse Währungen	



■ 25.69% IT / Software	■ 13.00% Bekleidung
■ 9.70% IT / Hardware	■ 9.66% Gross- und Einzelhandel
■ 7.33% Pharma	■ 6.97% Haushalt und Pflege
■ 6.31% Getränke und Tabak	■ 21.35% Sonstige

Wertentwicklung 2018:



Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	2.90%	-4.72%	-2.68%	3.04%	2.90%	-1.41							-0.25%

Disclaimer: Diese Information stellt keine Anlageberatung oder Kaufempfehlung dar und kann ein persönliches Beratungsgespräch – welches wir Ihnen vor jeder Anlageentscheidung ausdrücklich empfehlen - nicht ersetzen. Die vorliegenden Informationen dienen lediglich zu Werbe- und Informationszwecken. Die MC Vermögensmanagement AG gibt keine Gewähr hinsichtlich Inhalt und/oder Vollständigkeit und lehnt jegliche Haftung für Verluste ab, welche sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben können. Die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt und weitere Informationen finden Sie kostenlos unter www.ifm.li oder können kostenlos in Papierform über die Zahl- und Informationsstelle, Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main, bezogen werden.