

GAMAX ASIA PACIFIC

Mar-24

Marktkommentar

Globale Aktien legten um 10,4 % zu. Grund dafür waren die Erwartungen für eine weiche Landung der Wirtschaft sowie Zinssenkungen – obwohl jetzt damit gerechnet wird, dass die Zinsen nicht so schnell wie ursprünglich gedacht gesenkt werden.

► Starke Wirtschaftszahlen und Wachstumsüberraschungen – einschließlich eines Anstiegs der BIP-Jahreswachstumsprognose auf 3,4 % und erfreulichen Unternehmensgewinnen – sorgten für eine Rallye des US-Aktienmarkts von 12,8 %.

► In Japan erreichte der Nikkei ein neues Allzeithoch von über 40.000, da tiefe Inflationszahlen und die erste Zinsanhebung der Bank of Japan in 17 Jahren die Stimmung hoben.

► Europäische Märkte (+8,3 %) erhielten Unterstützung durch die tiefere Inflation und eine Verbesserung der Indikatoren für die Unternehmenstätigkeit.

► Die Emerging Markets (+4,2 %) hinkten hinter den anderen Märkten aufgrund Chinas schwacher Erholung her.

Performance Analyse

Beide Mandate, JP Morgan und DJE, trugen zur positiven Wertentwicklung des Fonds bei.

► Bei beiden Mandaten waren Technologieaktien der größte Treiber für jedes Mandat. Zu den Top-Performern zählten SK Hynix und Disco Corp, da Halbleitertitel weiterhin stark nachgefragt wurden.

► Investments in japanische Unternehmen schnitten gut ab, allen voran Chip- und Automobilhersteller.

► Die Performance des JP-Morgan-Mandats wurde insbesondere von seiner Titelauswahl in den Bereichen Gesundheitswesen und Werkstoffe getragen. So konnte etwa Daiichi Sankyo, ein Hersteller von Krebsmedikamenten, starke Zahlen melden.

► Die starke Performance der Finanzwerte war einer der Treiber des DJE-Mandats. Im Gegenzug belastete das australische Bergbauunternehmen Rio Tinto wie auch andere Bergbauunternehmen im Zuge nachgebender Eisenerzpreise.

Portfolioaktivität

► Der Portfoliomanager baute zu Beginn des Berichtszeitraums über Futures auf den Hang Seng China Enterprise eine taktische Position von 3 % in chinesischen Aktien auf, da er den Markt für überverkauft hielt. Nachdem die Position ihr Kursziel erreicht hatte, wurde sie verkauft.

► JP Morgan erhöhte sein Engagement in China durch den Kauf von Hongfa Technology: Das Unternehmen erscheint attraktiv bewertet und trotzte mit seiner wirtschaftlichen Stärke dem herausfordernden Umfeld in der Volksrepublik.

► DJE folgte dem positiven Sentiment und verstärkte sein Engagement in chinesischen Finanzwerten. Darüber hinaus schichtete der Fondsmanager eine große Position in der Holding-Gruppe CK Hutchinson, die sich unterdurchschnittlich entwickelt hatte, in Technologiewerte wie Keyence und Gold Circuit Electronics um.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	103.27%
Cash	3.21%
Other	-6.49%

Sektorallokation				
Sektor	Dez-23	Mar-24		Schwankung
Information Technology	24.47%	28.03%	↑	3.56%
Financials	23.52%	24.82%	↑	1.30%
Consumer Discretionary	11.88%	14.47%	↑	2.59%
Industrials	11.08%	9.91%	↓	-1.17%
Health Care	6.82%	6.74%	→	-0.08%
Other	18.22%	12.82%	↓	-5.40%

Geographische Allokation				
Region	Dez-23	Mar-24		Schwankung
Pacific	54.33%	58.01%	↑	3.68%
Emerging Markets	41.04%	43.22%	↑	2.18%
North America	2.11%	2.04%	→	-0.07%
Other	-3.01%	-6.49%	↓	-3.47%

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 Gamax FCP (der „Umbrellafonds“), einem offenen OGAW IV Umbrellafonds mit Domizil in Luxemburg, der von der Commission de Surveillance du Sector Financier (CSSF) zugelassen ist. MIFL ist von der irische Zentralbank (Central Bank of Ireland – 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. Die Angaben zur Wertentwicklung sind repräsentativ für die nicht ausschüttende, nicht abgesicherte Anteilsklasse A und verstehen sich abzüglich Gebühren. Sie sollten im Hinblick auf Ihre spezifischen finanziellen Umstände einen professionellen Berater konsultieren und sich nicht auf den Inhalt dieser Publikation oder Medien verlassen.

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.