

Den Bericht als Video finden Sie unter:
<https://tinyurl.com/MCVM-Q1-2021>

MCVM Fondsmanagement – Quartalsbericht

Per 31.03.2021

Rückblick:

Im 1. Quartal 2021 bewegten unterschiedliche Themen die Märkte. Zum einen die Aussicht auf ein baldiges Ende der Lockdowns in den Industrienationen durch das Voranschreiten der Impfungen, jedoch mit der Unsicherheit durch neue Mutationen des Covid-Virus. Zum anderen gab es durch diesen Ausblick einen Wechsel der Favoriten an der Börse, wieder weg von den klassischen Wachstumswerten wie beispielsweise Technologie, hin zu den konjunkturzyklischen Aktien. Weitere beherrschende Themen im 1. Quartal waren die Inflations- und Zinsentwicklung, insbesondere in den USA und Europa. Dazu kam der weiter andauernde Konflikt zwischen den Grossmächten USA und China, welcher nun durch den neuen US-Präsidenten eine andere Form bekommen hat, aber weiterhin präsent bleibt.

Dies führte zu unterschiedlichen Ergebnissen bei unseren Fonds. Der konservative Mischfonds, welcher sowohl in Wachstumswerte, wie auch in konservative Value-Werte im Aktienbereich anlegt und dazu noch diverse Absicherungen auf den Aktienmarkt hält, hat in diesem Umfeld das 1. Quartal mit +0.40% abgeschlossen. Aufgrund der Struktur des Fonds sind wir zuversichtlich, dass er seine langfristigen Ziele erreichen wird.

Der globale Aktienfonds «MCVM Global Brands Fonds» hat das 1. Quartal ebenfalls im positiven Bereich mit +0.70% abgeschlossen und der chinesische Aktienfonds kam gegen Ende Januar stärker unter Druck und schloss das 1. Quartal mit -8.42% ab. Dies sollte man jedoch aufgrund der Spannungen mit den USA, der Geldpolitik in China und dem sehr guten Ergebnis von +56.03% im letzten Jahr im entsprechenden Kontext sehen. Einzelheiten hierzu finden Sie im Bericht des «MCVM China Brands Fonds» auf den Folgeseiten.

Die Performance der Fonds im Jahr 2021 (YTD):

Der konservative Mischfonds MCVM Fonds –Basisstrategie (EUR):	+0.40%
Der globale Aktienfonds MCVM Global Brands Fonds EUR hedged:	+0.70%
Der chinesische Aktienfonds MCVM China Brands Fonds USD -R-:	-8.42%

Ausblick:

Wie wir schon Ende 2020 geschrieben haben, werden die ersten Monate des Jahres auf jeden Fall noch unter dem Einfluss der Covid19 Pandemie stehen. Wann und wieviel Öffnung wird zugelassen, wie schnell wird wieder Normalität zugelassen werden. All diese Fragen werden uns noch einige Zeit beschäftigen. Auch die Sorge vor Inflation belastet momentan die Stimmung an den Märkten, insbesondere gut gelaufene und hoch bewertete Unternehmen, wie beispielsweise aus der Technologiebranche leiden darunter. Die Inflation dürfte auch im 2. und 3. Quartal noch ein Thema bleiben, dies auf Grund der erwarteten Inflationssteigerungen durch den Basiseffekt.

Auch vor diesem Hintergrund achten wir bei der Aktienausswahl auf Unternehmen mit einer guten Bilanz, möglichst wenig Fremdkapital und einem guten und zukunftsfähigen Geschäftsmodell. Auch die Absicherungen werden wir insbesondere bei unserem konservativen Fonds beibehalten, aber

auch bei den Aktienfonds, wenn von Nöten, einsetzen, da wir weiterhin mit stärkeren Schwankungen in diesem Jahr rechnen.

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

Wir wünschen Ihnen und Ihren Angehörigen einen tollen Frühling mit guter Gesundheit, vielen fröhlichen und schönen Momenten und hoffentlich auch wieder ein bisschen mehr Normalität.

Ihre MC Vermögensmanagement AG

↓ **Auf den Folgeseiten finden Sie die einzelnen Fonds in der Detailübersicht.** ↓

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.

MCVM China Brands Fonds USD -R-

ISIN: LI0286383570

Der MCVM China Brands Fonds investiert überwiegend in chinesische Aktien, welche das Potential haben starke Marken zu werden und dadurch auch von der Neupositionierung Chinas „weg vom Billigproduktionsland, hin zu mehr Konsum und Dienstleistung“ profitieren sollten. Des Weiteren investiert der Fonds aktuell nicht direkt in Bankaktien.

Der Fonds schloss das 1. Quartal mit einem Kurs von 157.11 USD ab. Mit einer Performance von -8.42% dieses Jahr liegt der Fonds leider im negativen Bereich.

Positionierung / Entwicklung des Fonds:

Nach einem guten Jahresstart im Januar gab der Fonds im Februar und März nach und schloss das 1. Quartal mit -8.42% ab. Zum einen spielte hier die starke Entwicklung mit +56.3% im Jahr 2020 eine Rolle, in Verbindung mit den Ängsten vor einer höheren Inflation, welche dazu führte, dass gerade gut gelaufene Werte verkauft wurden und Gewinne mitgenommen wurden. Dies betraf im Fonds insbesondere die Branchen Technologie, Bildung aber auch Gesundheit und Elektromobilität, welche sich im letzten Jahr sehr gut entwickelt haben.

Ein weiterer wesentlicher Punkt war die Enttäuschung, dass der Konflikt mit den USA auch unter Joe Biden weiter anhält, was jedoch auch von der Mehrheit der Analysten erwartet worden war. Dazu kam die chinesische Notenbank und Regierung, welche bei den grossen Technologiewerten Monopolverfahren ankündigte, Regulierungen im Finanzsektor ansties und auch die geldpolitischen Lockerungen teilweise wieder zurückgenommen hat. All dies führte dann dazu, dass aufgrund der starken Entwicklung der letzten Monate Gewinne mitgenommen wurden.

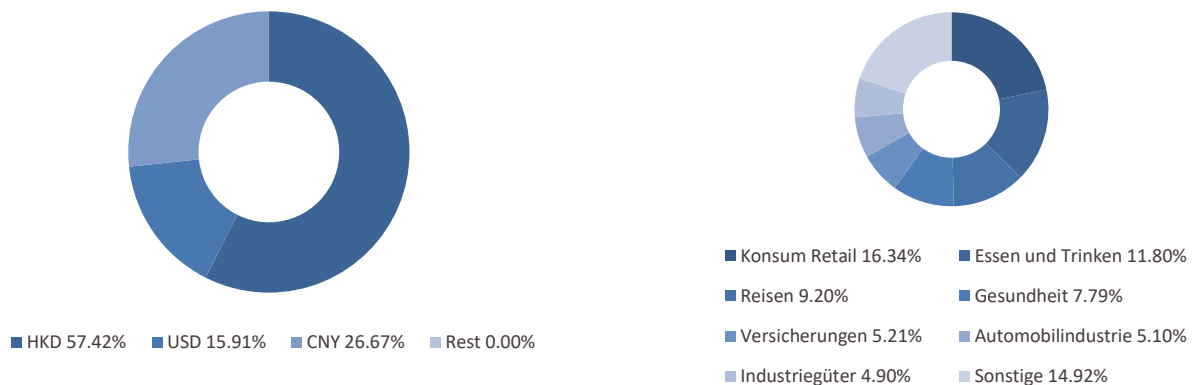
Wie schätzen wir nun die Lage ein? Wir sehen die kurzfristige Belastung des Aktienmarktes in China und man kann diese auch mit Ende 2015 / Anfang 2016 vergleichen, wo wir eine ähnliche Situation hatten. Vor diesem Hintergrund haben wir die Einzelwerte innerhalb des Fonds anhand verschiedener Masstäbe wie Wachstum, KGV, KUV etc. in den letzten Wochen bewertet und kamen auf eine durchschnittliche Unterbewertung zwischen 25% und 50% gegenüber vergleichbaren Unternehmen. Der «MCVM China Brands Fonds» sollte als längerfristige Anlage gesehen werden und unsere Anleger wissen mit der Schwankungsbreite gerade in diesem Markt normalerweise gut umzugehen. Es steht für uns weiterhin ausser Frage, dass China die kommende Weltmacht Nr. 1 sein wird und auch technologisch schon weit vor vielen Nationen liegt. Auch der Investitionsfokus auf die Zukunftsbranchen Technologie, Bildung, inländischer Konsum, Gesundheit und Elektromobilität dürfte sich in den nächsten Monaten bewähren. Auch die Wirtschaftsdaten in China waren im ersten Quartal überwiegend positiv und deuten auf anhaltend gutes Wachstum hin.

Im 1. Quartal haben insbesondere die Aktien verloren, welche in 2020 sich besonders stark entwickelt haben. So haben BYD mit -18%, JD Health mit -25%, Xiaomi mit -22% Tal Education und New Oriental Group mit -25% stärker verloren. Auf der Gewinnerseite waren im 1. Quartal Werte wie Lenovo, China Mobile und Hong Kong Stock Exchange.

Die Top 10 Positionen:

Währung	Bezeichnung	Gewichtung	Erklärung
HKD	Xiaomi	3.98%	Mobiltelefon
USD	Trip.com	3.92%	Reisen
HKD	Tencent Holdings	3.71%	Netzdienstanbieter (Internet)
CNY	China International Travel	3.21%	Reisen
CNY	Kweichow Moutai	2.90%	Essen und Trinken
HKD	Hong Kong Exchange	2.88%	Börse Hong Kong
CNY	Ping An	2.86%	Versicherung
HKD	Lenovo	2.81%	Computer- und Smartphone-Hersteller
CNY	Wuliangye Yibin	2.81%	Essen und Trinken
USD / HKD	Alibaba	2.80%	Chinas Amazon

Vermögensstruktur



Wertentwicklung:



Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
2021	4.10%	-2.18%	-10.07%										-8.42%
2020	1.96%	-4.48%	-3.59%	5.84%	2.47%	13.06%	13.69%	5.41%	-2.08%	2.59%	2.10%	10.25%	+56.03%
2019	7.16%	7.59%	2.24%	2.40%	-12.74%	5.31%	-1.20%	-2.22%	-1.10%	4.36%	-0.14%	5.66%	+16.69%
2018	7.09%	-4.59%	-2.52%	-1.93%	3.34%	-4.46%	-4.39%	-6.50%	-1.83%	-11.94%	4.69%	-7.16%	-27.57%
2017	6.04%	2.59%	2.12%	3.41%	3.70%	0.51%	5.84%	2.91%	3.39%	4.16%	-0.20%	3.43%	+43.56%

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.

MCVM Global Brands Fonds EUR hedged

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 aktuell 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 Fonds bietet dem unternehmerisch denkenden Anleger den Vorteil, dass er von den Unternehmen profitiert, bei denen er durch sein persönliches Konsumverhalten selber für Ertrag sorgt. Klassisch zählen zu diesen Unternehmen Coca Cola, Netflix, Amazon, Procter & Gamble (Blend-a-med, Pampers, Ariel, Gillette), Starbucks, Apple und Google (Alphabet), Adidas, Nike, Allianz etc.). Mit jedem Kauf einer der Produkte dieser Unternehmen erhöht der Anleger selber den Umsatz. Dies kann dem Anleger auch helfen, Aktien als langfristige Unternehmensbeteiligungen zu sehen.

Der MCVM Global Brands Fonds EUR hedged schloss das 1. Quartal mit einem Kurs von 136.63 EUR ab. Dies entspricht einer Performance von +0.70% für die ersten 3 Monate im Jahr 2021.

Positionierung / Entwicklung des Fonds:

Der Fonds ist aktuell mit knapp 50% in den USA investiert, 30% im Euro Raum, 4.5% in der Schweiz, und knapp 11% in Asien. Dazu kommt noch die Liquidität.

Im 1. Quartal haben wir gesehen, wie gut eine Aktienausswahl anhand grosser und guter Markenunternehmen mit guten Bilanzkennzahlen funktioniert. So war der Fonds nicht nur in die klassischen Technologieaktien und stärksten Marken wie Apple, Amazon, Netflix etc. investiert, welche das erste Quartal alle im Minus abgeschlossen haben, sondern auch in konservativere Unternehmen wie AT&T, Johnson&Johnson, Walt Disney, UPS, Allianz, Philips, LVMH und Deutsche Telekom, welche sich im 1. Quartal durchweg positiv entwickelt haben.

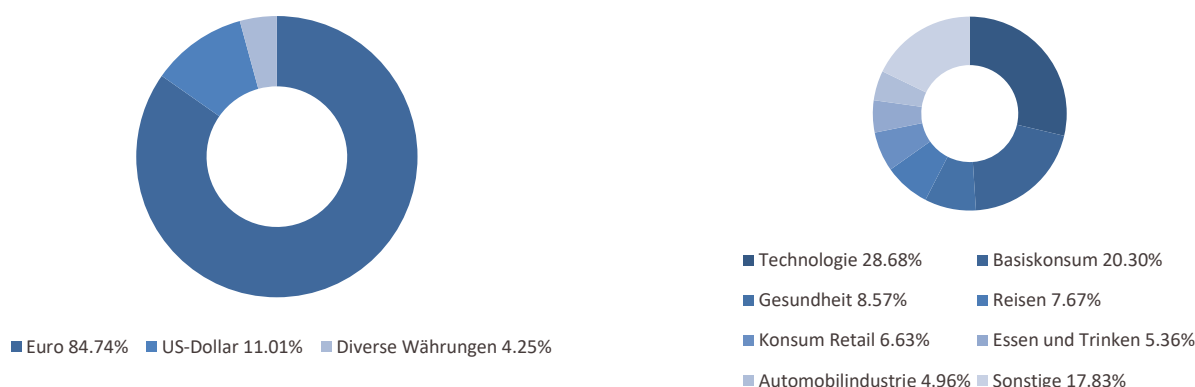
Diese Auswahl führte zu einem positiven Ergebnis für das 1. Quartal 2021, nachdem die Jahre 2020 mit +14.43% und 2019 mit +22.85% schon äusserst erfreulich waren.

Nicht zuletzt auf Grund dieser Ergebnisse sind wir weiterhin überzeugt, dass die Investitionen in Unternehmen mit einer starken Marke zusammen mit einer guten Bilanzstruktur und einem gesunden organischen Wachstum auch weiterhin dazu beitragen werden, dass sich der Fonds mittelfristig besser als die Benchmark entwickelt und auch weiterhin erfreuliche Resultate liefert.

Die Top 10 Positionen:

Währung	Bezeichnung	Gewichtung
USD	Microsoft	3.67%
USD	Amazon	3.60%
USD	Alphabet (Google)	3.56%
USD	Facebook	3.10%
USD	Samsung Electronics	3.02%
USD	Walt Disney	2.94%
USD	Johnson & Johnson	2.77%
EUR	Philips	2.75%
USD	Procter & Gamble	2.73%
USD	Apple	2.67%

Vermögensstruktur:



Wertentwicklung:



Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	-2.70%	1.14%	2.34%										+0.70%
2020	-0.23%	-4.34%	-4.87%	6.68%	2.18%	3.12%	1.79%	5.16%	-2.65%	-1.95%	5.72%	3.82%	+14.43%
2019	5.13%	1.57%	3.06%	5.15%	-4.80%	5.51%	0.52%	-2.08%	1.59%	1.16%	2.54%	1.90%	+22.85%

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.

MCVM Fonds – Basisstrategie (EUR)

ISIN: LI0217370670

Der MCVM Fonds – Basisstrategie ist ein vermögensverwaltender, ausgewogener Fonds, welcher durch die MC Vermögensmanagement AG verwaltet wird. Ziel des Fonds ist eine Rendite von ca. 2.50% bis 3,00% p.a. über dem risikolosen Zinssatz über einen mittleren Zeitraum (ca. 5 Jahre) zu erzielen, ohne übermäßige Risiken einzugehen. Der Fonds investiert sowohl in Anleihen, wie auch in Aktien und aktienähnliche Anlagen. Ein Teil der Aktien ist je nach Marktlage über Optionen abgesichert. Ebenso wird bei ausserordentlichen Marktlagen über Prämieinnahmen ein Zusatzeinkommen generiert.

Der MCVM Fonds-Basisstrategie (EUR) schloss das 1. Quartal mit einem Kurs von 121.91 EUR ab. Dies entspricht einer Performance im 1. Quartal von +0.40%.

Positionierung / Entwicklung des Fonds:

Im 1. Quartal zeigte sich im Basisstrategiefonds wie wichtig es ist, dass man nicht nur auf wachstumsstarke Unternehmen wie beispielsweise die Technologiebranche setzt, sondern auch prozyklische Unternehmen im Portfolio hat. Der Favoritenwechsel an der Börse hat zu unterschiedlichen Erfolgen bei den einzelnen Anlagen geführt. Dies jedoch aufgrund der Absicherungen bei allen Werten im Vergleich zu den Aktienfonds in abgeschwächter Form. Die Absicherungen haben selbstverständlich Performance gekostet (in diesem Fall ca. 0.9%), was jedoch aufgrund der Marktlage aus unserer Sicht bei einem konservativen Fonds gerechtfertigt ist. Auch haben die Rohstoffe im 1. Quartal einen negativen Beitrag von ca. 0.3% erzielt, da sich Gold und Silber in den ersten 3 Monaten schwächer entwickelten. Die Anleihen waren nahezu unverändert im 1. Quartal.

Zur Struktur der Fonds:

Den Anleiheanteil haben wir auch in der ersten 3 Monaten des Jahres 2021 etwas abgebaut, da wir das Chance/Risiko-Verhältnis als nicht gut ansehen. Im Gegenzug haben wir teilweise die Liquidität erhöht, sowie auch vereinzelt Aktien mit einer guten Dividendenrendite und Absicherung mit aufgenommen, da wir hier aus unserer Sicht ein besseres Chance-/Risikoverhältnis haben, denn durch die Optionsabsicherung sind die Verluste aus den abgesicherten Aktien begrenzt und die Chance bei positiver Entwicklung wesentlich besser im Vergleich zu Anleihen, welche aktuell häufig sogar Negativzinsen einbringen.

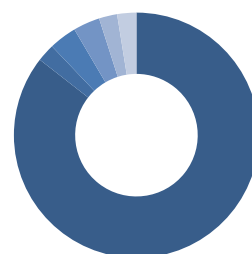
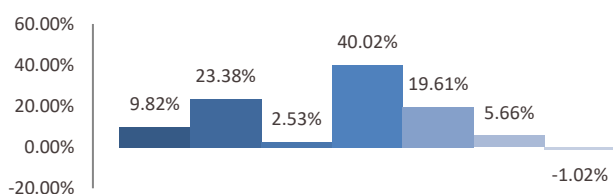
Die Edelmetalle in Form von Gold- und Silberzertifikaten werden wir selbstverständlich beibehalten, da wir diese als gute Absicherung gegen Krisen sehen und wir uns auch vor dem Hintergrund der riesigen Rettungspakete der einzelnen Volkswirtschaften mit den Edelmetallen gut aufgehoben fühlen. Wir sind davon überzeugt, dass gerade Gold in einer Zeit der Geldschwemme durch die Notenbanken in einem konservativen Fonds einen gewissen Anteil haben sollte.

Sollten Sie als Kunde der Meinung sein, dass die derzeitige Situation für den Aufbau von Aktien gut geeignet wäre, wovon wir für den mittelfristigen Investor ausgehen, bitten wir Sie, mit uns Kontakt aufzunehmen. Hierzu dient insbesondere unser Aktienfonds «MCVM Global Brands Fonds». Der «MCVM Fonds – Basisstrategie» hat als erstes Ziel die Kapitalsicherung und wird deshalb auch in den nächsten Monaten überwiegend konservativ investiert bleiben.

Die Top 10 Positionen (ohne Fonds):

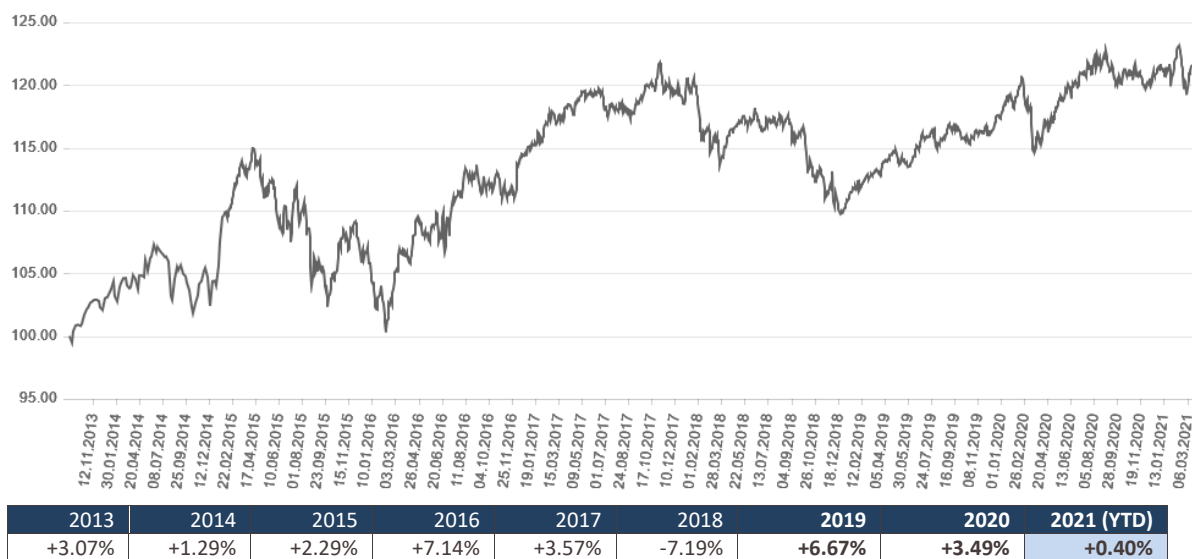
Währung	Bezeichnung	Gewichtung
EUR	Volkswagen-Aktie	3.65%
EUR	Bayer-Aktie	3.55%
EUR	RWE-Aktie	3.32%
EUR	Dt. Telekom-Aktien	3.14%
EUR	Volkswagen-Anleihe	2.79%
EUR	Fresenius-Aktie	2.75%
EUR	Wuestenrot-Bausparkasse-Anleihe	2.64%
EUR	Allianz-Aktie	2.63%
USD	Zertifikat auf Gold	2.61%
USD	Apple-Aktie	2.53%

Vermögensstruktur:



*** Hinweis:** 40.02% des Fonds sind durch Option abgesichert (auch als Zero-Cost-Collar, nicht deltaadjustiert, teilweise Reduktion des Aktienrisikos)

Wertentwicklung:



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.