

MBB FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

Jul-23

Marktkommentar

Aufgrund leicht ermutigender Wirtschaftsdaten stiegen die weltweiten Aktienmärkte im Berichtszeitraum um 8,7 % auf Euro-Basis. Obwohl die Inflation in den USA, der EU und dem Vereinigten Königreich weiter zurückging, hielten die Zentralbanken an ihrer Auffassung fest, dass die Zinssätze längerfristig höher bleiben müssten. Nachdem die Federal Reserve im Juni keine Änderungen vorgenommen hatte, hob sie im Juli die Zinsen an. Im selben Monat setzte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins für Einlagen auf den höchsten Stand seit 2001 herauf. Trotz des langsamen BIP-Wachstums korrigierte die Europäische Kommission ihre Wirtschaftsprognosen für 2023 und 2024 nach oben. In China wuchs die Wirtschaft im 2. Quartal 2023 schneller als im 1. Quartal, doch gab das langsame Tempo der Erholung unverändert Anlass zur Sorge. Im regionalen Vergleich schlugen sich die USA (+10,8 %) und Japan (+9,4 %) am besten, während das Vereinigte Königreich (+1,2 %) das Schlusslicht bildete. Im Sektorenvergleich standen die Informationstechnologie (+18,0 %) und die Nicht-Basiskonsumgüter (+13,3 %) auf der Gewinnerseite, der erste Sektor aufgrund des Interesses an Künstlicher Intelligenz, der zweite infolge der positiven Entwicklung des Verbrauchervertrauens. Belastet wurde die Performance dagegen durch die Bereiche Versorger und Basiskonsumgüter (-2,5 % bzw. -2,2 %, alle Angaben in Euro).

Quelle: Bloomberg 31/07/2023

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	96,66%
Cash	3,34%

Sektorallokation		
Sektor	Jul-23	Schwankung
Consumer Staples	41,87% ▲	41,87%
Materials	24,20% ▲	24,20%
Industrials	13,52% ▲	13,52%
Health Care	6,18% ▲	6,18%
Consumer Discretionary	4,94% ▲	4,94%
Other	5,95% ▲	5,95%

Performance Analyse

Der Fonds hat sich seit seiner Auflegung (22. Mai) negativ entwickelt, wobei sowohl Pictet als auch Blackrock nachgaben. Die thematische Übergewichtung von Basiskonsumgütern und Grundstoffen (Lebensmittelzutaten) sowie das fehlende IT-Engagement belasteten die Performance. Aufgeschlüsselt nach Unterthemen war der Lebensmittelsektor der größte Verlierer. Gleich mehrere Pictet-Beteiligungen im Zutatenbereich tendierten schwach, darunter International Flavors & Fragrances, ein führender Akteur in der globalen Aromen- und Duftstoffindustrie. Der branchenweite Lagerabbau beeinträchtigte auch hier den Absatz und die Margen. Innerhalb des BlackRock-Mandats gehörte die US-amerikanische FMC Corporation zu den größten Verlierern. Das weltweit diversifizierte Chemieunternehmen, das unterschiedlichste Branchen wie Lebensmittelkonservierung, Healthcare und Wellness oder den Pharmasektor beliefert, litt unter rückläufigen Absatzzahlen infolge des rasanten Lagerbestandsabbaus seiner Vertriebspartner. Trotz dieser kurzfristigen Probleme können Trends, die für den globalen Agrarsektor positiv sind – wie die wachsende Bevölkerung und die sich wandelnden Ernährungsgewohnheiten –, der Nachfrage nach den Pflanzenschutzprodukten und -lösungen von FMC neue Impulse verleihen. Auf der Gewinnerseite stand Deere & Company, der weltweit führende Hersteller von Land- und Baumaschinen: Hier bewiesen die guten Ergebnisse des Unternehmens, dass die Landwirte zur Optimierung ihrer Arbeit weiterhin auf fortschrittliche Technologien wie GPS-gesteuerte Traktoren und Datenanalyse setzen.

Portfolioaktivität

Blackrock zeigte sich im Berichtszeitraum äußerst aktiv. So wurden mit Graphic Packaging und Avery Dennison zwei neue Positionen im Bereich Lebensmittelverpackungen aufgebaut, da diesem Unterthema in den kommenden Jahren erhebliches Wachstum zugetraut wird. Das in den USA gelistete Unternehmen Graphic Packaging hat sich auf Kunden aus der Lebensmittelindustrie spezialisiert und bietet unter anderem Verpackungen für frische und gefrorene Lebensmittel, Backwaren, Snacks oder Fertiggerichte. Es wird erwartet, dass das Unternehmen weiter wächst, da es mit seinen umweltfreundlichen Lösungen sehr gut zum modernen Bewusstsein für ökologische Themen und Nachhaltigkeitsbelange passt. Die Avery Dennison Corporation wiederum ist ein weltweit tätiges Materialforschungs- und Produktionsunternehmen, das sich auf die Entwicklung und Herstellung einer breiten Palette von Etiketten und Verpackungen spezialisiert hat – von Anhängern über Aufkleber bis hin zu Verpackungslösungen, die die Sichtbarkeit von Produkten erhöhen und eine bessere Bestandsverwaltung ermöglichen. Ein besonderer Wachstumstreiber für Avery Dennison ist der boomende Onlinehandel, der die Nachfrage nach effektiven und effizienten Etikettierungs- und Verpackungslösungen auch in Zukunft anheizen wird.

Geographische Allokation			
Region	Jul-23		Schwankung
North America	44,26%	▲	44,26%
Non-euro Area	27,33%	▲	27,33%
Euro Area	17,66%	▲	17,66%
Emerging Markets	3,89%	▲	3,89%
Pacific	3,53%	▲	3,53%

Währungsrisiko			
Währung	Jul-23		Schwankung
USD	39,04%	▲	39,04%
EUR	25,00%	▲	25,00%
CHF	12,21%	▲	12,21%
GBP	8,04%	▲	8,04%
NOK	4,53%	▲	4,53%
Other	10,88%	▲	10,88%

Währungsengagement: Kosten können als Folge von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Portfolioüberblick			
	Jul-23		Schwankung
DANONE.	4,85%	▲	4,85%
COMPASS GROUP PLC	4,47%	▲	4,47%
NESTLE / ACT NOM	4,32%	▲	4,32%
KERRY GROUP -A-	4,28%	▲	4,28%
ZOETIS INC -A-	3,91%	▲	3,91%
INTL FLAVORS FRAG	3,82%	▲	3,82%
GIVAUDAN SA /REG.	3,62%	▲	3,62%
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	3,60%	▲	3,60%
ECOLAB INC.	3,56%	▲	3,56%
YAKULT HONSHA	3,18%	▲	3,18%

Nachhaltige Finanzierung

Informationen im Hinblick auf nachhaltige Aspekte der Fonds sind abrufbar unter <https://www.mifl.ie/sustainable-finance>

Die Entscheidung zur Anlage in den beworbenen Fonds berücksichtigt alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds gemäß Beschreibung in seinem Prospekt oder in den Informationen, die Anlegern mitzuteilen sind.

Anlegerrechte

Eine Zusammenfassung von mit einer Anlage in den Fonds verbundenen Anlegerrechten ist in englischer, deutscher, spanischer, katalanischer und italienischer Sprache abrufbar unter <https://www.mifl.ie/ir>

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.