

MBB GLOBAL IMPACT

Feb-24

Marktkommentar

Die globalen Aktienmärkte zeigten sich im Berichtszeitraum weiterhin stark und legten um 9,6 % zu, was auf die sinkende Inflation und die soliden Gewinne im vierten Quartal zurückzuführen ist. Die Gesamtinflation in den USA ging im Januar auf 3,1 % zurück und blieb damit unter den Erwartungen. Der von der amerikanischen Zentralbank bevorzugte Preisindex für die persönlichen Verbrauchsausgaben (PCE Index) lag allerdings bei 2,4 %, gegenüber 2,6 % im Dezember. In Europa sank die Jahresteuern im Januar auf 2,8 %, was auf einen geringeren Anstieg der Inputkosten, aber auch auf ein schleppendes Wachstum zurückzuführen ist. Im Vereinigten Königreich verharrte die Inflation im Januar bei 4 %, während die BIP-Daten für das vierte Quartal zeigten, dass die Wirtschaft in eine technische Rezession eingetreten ist. Mehr als die Hälfte der für das letzte Quartal 2023 gemeldeten Gewinne in den USA lagen über den Prognosen, da die Rentabilität vieler Unternehmen durch Kostensenkungsprogramme, die zu Beginn des Jahres 2023 durchgeführt wurden, sowie durch sinkende Inputkosten angekurbelt wurde. All dies wirkte sich positiv auf die Stimmung der Anleger aus. Die Märkte in den USA (12,2 %) und Japan (12,1 %) zeigten die stärkste Performance. Das Vereinigte Königreich und die Schwellenländer bildeten mit (2,5 %) und (4,5 %) die Schlusslichter (alle Angaben in Euro).

Quelle: Bloomberg 29/02/2024

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	97,91%
Cash	2,16%
Other	-0,07%

Sektorallokation			
Sektor	Nov-23	Feb-24	Schwankung
Information Technology	19,42%	24,66%	▲ 5,25%
Industrials	18,93%	21,52%	▲ 2,58%
Health Care	17,38%	17,76%	▶ 0,37%
Financials	9,73%	10,93%	▲ 1,20%
Consumer Discretionary	14,33%	9,23%	▼ -5,10%
Other	15,14%	13,75%	▼ -1,40%

Performance Analyse

Der Fonds warf im Berichtszeitraum eine positive Rendite ab, wobei alle delegierten Manager einen erfreulichen Beitrag leisteten. Impax, ein spezialisierter delegierter Manager, der erst kürzlich in den Fonds aufgenommen wurde, lieferte das beste Ergebnis. Impax wurde dem Fonds aufgrund seines besonderen Vorteils bei der Aktienauswahl beim Thema Energiewende beigemischt. Der Portfoliomanager ist der Ansicht, dass dieser Bereich in den kommenden Jahren ein erhebliches Wachstumspotenzial bietet. Baillie Gifford, der wichtigste delegierte Manager, konzentriert sich auf Unternehmen, die soziale oder ökologische Herausforderungen aktiv angehen. Er profitierte von seinen Beständen im Finanzsektor, insbesondere in den Schwellenländern. Viele Schwellenländer, wie Brasilien und Indonesien, haben eine jüngere und wachsende Bevölkerung, was zu einer erhöhten Nachfrage nach Bankdienstleistungen und Finanzprodukten führt. Der Mischfonds BlackRock Equity Global profitierte von seinen Beteiligungen in den Bereichen Halbleiter und Life-Science-Tools im Gesundheitswesen, die von den technologischen Fortschritten im Bereich der künstlichen Intelligenz profitieren.

Portfolioaktivität

Der Portfoliomanager hat einen neuen delegierten Manager, Alliance Bernstein, ins Portfolio aufgenommen. Dieser wurde aufgrund seiner Expertise bei der Identifizierung von Qualitäts- und Wachstumsaktien in den Bereichen Klima, Gesundheit und Empowerment ausgewählt. Finanziert wurde die Umschichtung durch eine Verringerung der Zuweisung an Baillie Gifford und Blackrock. Bei den Managern erhöhte Baillie Gifford, ein auf Wachstumstitel ausgerichteter Manager, seine Allokation im Industriesektor. Er eröffnete eine Position in Grab Holdings, das eine Super-App für Ride-Hailing, Essenslieferungen und digitale Zahlungen in Südostasien entwickelt hat. Er ist der Ansicht, dass der Fokus des Unternehmens auf Nutzerbindung und Technologieinitiativen gut zu seinem Anlagethema "Empowerment" passt und gleichzeitig Zugang zu Kunden in einer Region bietet, die bisher unterversorgt war. BlackRock, die Growth-Blend-Strategie, die sich auf Unternehmen mit einem unterschätzten Wirkungspotenzial konzentriert, erhöhte ihr Engagement im Gesundheitssektor. Hinzugefügt wurde eine Position in Intuitive Surgical, einem Hersteller chirurgischer Systeme, da der delegierte Manager glaubt, dass die minimalinvasive Pflege und die robotergestützte Chirurgie eine wichtige Rolle in der zukünftigen Gesundheitsversorgung spielen werden.

Geographische Allokation			
Region	Nov-23	Feb-24	Schwankung
North America	55,42%	59,80%	▲ 4,38%
Emerging Markets	18,40%	15,43%	▼ -2,97%
Euro Area	11,26%	11,53%	▶ 0,27%
Non-euro Area	7,41%	8,08%	▶ 0,67%
Pacific	2,11%	3,07%	▶ 0,96%
Other	0,34%	-0,07%	▶ -0,41%

Währungsrisiko			
Währung	Nov-23	Feb-24	Schwankung
USD	61,82%	63,31%	▲ 1,49%
EUR	16,63%	14,79%	▼ -1,83%
GBP	4,68%	4,73%	▶ 0,06%
TWD	3,82%	4,44%	▶ 0,62%
IDR	3,30%	2,61%	▶ -0,69%
Other	9,76%	9,95%	▶ 0,20%

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

Portfolioüberblick			
	Feb-24		Schwankung
Sustainable Global Thematic Portfolio	19,10%	▲	19,10%
ASML HOLDING NV	3,64%	▶	-0,30%
TAIWAN SEMICOND.MANUFACT	3,19%	▶	0,20%
MERCADOLIBRE INC	2,71%	▼	-2,25%
AUTODESK INC.	2,46%	▶	-0,06%
PT BANK RAKYAT INDONESIA	2,43%	▶	-0,59%
DEXCOM INC	1,86%	▶	-0,50%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,59%	▶	-0,22%
SHOPIFY INC	1,47%	▶	-0,92%
XYLEM INC	1,40%	▶	-0,04%

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.