

## GLOBAL PERSPECTIVE

### Q3\_2024

#### Performance-Überblick:

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 0,7 %.

#### Marktbericht:

Die globalen Aktienmärkte setzten im Berichtszeitraum ihren Aufwärtstrend fort (+2,4 %), getrieben durch eine sinkende Inflation, Zinssenkungen in den USA und China sowie fallende Ölpreise.

Allerdings verlief der Aufschwung langsamer als in den Vormonaten, auch wenn sich die Gewinne diesmal auf mehr Sektoren verteilen. Im Vergleich der Anlagestile schnitt Value besser ab als Growth, im Gegensatz zum bisherigen Jahrestrend.

Aus geografischer Sicht stand der Pazifikraum ohne Japan (+6,3 %) ganz oben auf der Gewinnerliste. Stärkstes Zugpferd war hier Indien, wo die nach den Wahlen im Juni gebildete Regierung ihren Reformwillen unterstrich.

Die Schwellenländer konnten zulegen (+4,4 %), da der Dollar als Reaktion auf die Zinssenkung in den USA im September (0,5 %) schwächer tendierte.

#### Positive Faktoren:

Während des Zeitraums gab es keine herausragenden Performancetreiber.

#### Negative Faktoren:

Der BB Global Leaders-Fonds litt unter der plötzlichen Zinserhöhung der japanischen Zentralbank, die die Märkte im August in Unruhe versetzte. Auch von der US-Wirtschaft kamen gemischte Daten.

#### Portfolio-Aktivität:

Im 3. Quartal 2024 blieb die Vermögensaufteilung unverändert. Allerdings gab es erhebliche Aktivitäten innerhalb der einzelnen Allokationen. Der CH International Equity, eine dieser Positionen, verringerte die Allokationen in Wellington und in den AQR Global Blend Equity, um die Erlöse in die MIFL-Global-Blend-Quant-Strategie zu investieren. Dieser Schritt brachte Kosteneinsparungen für den Fonds, ohne dass größere Abstriche beim Alpha zu befürchten waren.

#### **HAFTUNGSAUSSCHLUSS**

Reserviert für professionelle Kunden. Verbreitung verboten.

Mediolanum International Life dac, Registernummer: 255456, eingetragener Sitz: 4th floor, The Exchange, George's Dock, I.F.S.C., Dublin 1, D01P2V6. Mediolanum International Life dac unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland als ein Unternehmen, das gemäß den versicherungsrechtlichen Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Lebensversicherung) von 1994 zur Ausübung des Lebensversicherungsgeschäfts zugelassen ist.

Diese Publikation wurde von Mediolanum International Life dac zu Informationszwecken für Vertriebspartner von MIL-Produkten in Deutschland herausgegeben. Sofern der Vertriebspartner dies für angemessen hält und die hierin enthaltenen Informationen nicht gegen örtliche Gesetze oder Vorschriften verstoßen, kann er diese Publikation oder deren Inhalt ganz oder teilweise an die zu seinem Vertriebsnetz gehörenden Bankiers weitergeben, um ihnen weitere Informationen über die MIL-Produkte zukommen zu lassen, wobei es diesen wiederum untersagt ist, potenziellen Anlegern eine Kopie der Publikation zur Verfügung zu stellen.

Dies gilt unbeschadet der bestehenden vertraglichen, gesetzlichen und behördlichen Anforderungen an den Vertriebspartner und/oder die Bankiers, wie z. B. die Bereitstellung der obligatorischen Produktunterlagen für potenzielle Anleger und die Anlageberatung in Bezug auf geeignete Produkte, die dem Risikoprofil des potenziellen Anlegers entsprechen.

Unbeschadet der im vorstehenden Absatz beschriebenen Genehmigungen für die Nutzung dieser Veröffentlichung darf kein Teil dieser Veröffentlichung ohne die schriftliche Zustimmung von MIL in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln kopiert oder vervielfältigt oder auf andere Weise verbreitet werden.

Die hierin enthaltenen Informationen, einschließlich aller Meinungsäußerungen oder Prognosen, stammen aus oder beruhen auf Quellen, die MIL für zuverlässig hält. Obwohl alle Anstrengungen unternommen wurden, um die Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu gewährleisten, gibt MIL weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen, und dementsprechend wird von keiner Partei eine direkte oder indirekte Haftung übernommen, die sich aus dem Vertrauen eines Anlegers auf diese Informationen ergibt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Weder die Erfahrungen der Vergangenheit noch die gegenwärtige Situation sind zwangsläufig ein verlässlicher Wegweiser für die Zukunft. Ein Investment in das Produkt ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die in den Vertragsunterlagen des Produkts beschrieben sind.

mildac.ie

## GLOBAL DISCOVERY

### Q3\_2024

#### Performance-Überblick:

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 1,7 %.

#### Marktbericht:

Die globalen Aktienmärkte setzten im Berichtszeitraum ihren Aufwärtstrend fort (+2,4 %), getrieben durch eine sinkende Inflation, Zinssenkungen in den USA und China sowie fallende Ölpreise.

Allerdings verlief der Aufschwung langsamer als in den Vormonaten, auch wenn sich die Gewinne diesmal auf mehr Sektoren verteilen. Im Vergleich der Anlagestile schnitt Value besser ab als Growth, im Gegensatz zum bisherigen Jahrestrend.

Aus geografischer Sicht stand der Pazifikraum ohne Japan (+6,3 %) ganz oben auf der Gewinnerliste. Stärkstes Zugpferd war hier Indien, wo die nach den Wahlen im Juni gebildete Regierung ihren Reformwillen unterstrich.

Die Schwellenländer konnten zulegen (+4,4 %), da der Dollar als Reaktion auf die Zinssenkung in den USA im September (0,5 %) schwächer tendierte.

#### Positive Faktoren:

Die stärksten Beiträge zur Performance lieferten der BB Chinese Road Opportunities (14,8 %) und der CH North American Equity LA (0,6 %). Der US-Markt zog dank der niedrigeren Inflation und der Fed-Zinssenkung im September stark an. Der BB Chinese Road Opportunities Fonds stieg aufgrund der von der chinesischen Regierung im Berichtszeitraum angekündigten fiskalischen und geldpolitischen Anreize.

#### Negative Faktoren:

Während des Berichtszeitraums waren keine nennenswerten Belastungsfaktoren zu verzeichnen.

#### Portfolio-Aktivität:

Im 3. Quartal 2024 gab es weder Änderungen bei der Vermögensaufteilung noch innerhalb der verschiedenen Allokationen, da die Aktivitäten bereits im ersten Halbjahr 2024 umgesetzt wurden.

#### **HAFTUNGSAUSSCHLUSS**

Reserviert für professionelle Kunden. Verbreitung verboten.

Mediolanum International Life dac, Registernummer: 255456, eingetragener Sitz: 4th floor, The Exchange, George's Dock, I.F.S.C., Dublin 1, D01P2V6. Mediolanum International Life dac unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland als ein Unternehmen, das gemäß den versicherungsrechtlichen Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Lebensversicherung) von 1994 zur Ausübung des Lebensversicherungsgeschäfts zugelassen ist.

Diese Publikation wurde von Mediolanum International Life dac zu Informationszwecken für Vertriebspartner von MIL-Produkten in Deutschland herausgegeben. Sofern der Vertriebspartner dies für angemessen hält und die hierin enthaltenen Informationen nicht gegen örtliche Gesetze oder Vorschriften verstoßen, kann er diese Publikation oder deren Inhalt ganz oder teilweise an die zu seinem Vertriebsnetz gehörenden Bankiers weitergeben, um ihnen weitere Informationen über die MIL-Produkte zukommen zu lassen, wobei es diesen wiederum untersagt ist, potenziellen Anlegern eine Kopie der Publikation zur Verfügung zu stellen.

Dies gilt unbeschadet der bestehenden vertraglichen, gesetzlichen und behördlichen Anforderungen an den Vertriebspartner und/oder die Bankiers, wie z. B. die Bereitstellung der obligatorischen Produktunterlagen für potenzielle Anleger und die Anlageberatung in Bezug auf geeignete Produkte, die dem Risikoprofil des potenziellen Anlegers entsprechen.

Unbeschadet der im vorstehenden Absatz beschriebenen Genehmigungen für die Nutzung dieser Veröffentlichung darf kein Teil dieser Veröffentlichung ohne die schriftliche Zustimmung von MIL in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln kopiert oder vervielfältigt oder auf andere Weise verbreitet werden.

Die hierin enthaltenen Informationen, einschließlich aller Meinungsäußerungen oder Prognosen, stammen aus oder beruhen auf Quellen, die MIL für zuverlässig hält. Obwohl alle Anstrengungen unternommen wurden, um die Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu gewährleisten, gibt MIL weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen, und dementsprechend wird von keiner Partei eine direkte oder indirekte Haftung übernommen, die sich aus dem Vertrauen eines Anlegers auf diese Informationen ergibt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Weder die Erfahrungen der Vergangenheit noch die gegenwärtige Situation sind zwangsläufig ein verlässlicher Wegweiser für die Zukunft. Ein Investment in das Produkt ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die in den Vertragsunterlagen des Produkts beschrieben sind.

midac.ie

## GLOBAL THEMATIC FOCUS

### Q3\_2024

#### Performance-Überblick:

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Nullrendite.

#### Marktbericht:

Die globalen Aktienmärkte setzten im Berichtszeitraum ihren Aufwärtstrend fort (+2,4 %), getrieben durch eine sinkende Inflation, Zinssenkungen in den USA und China sowie fallende Ölpreise.

Allerdings verlief der Aufschwung langsamer als in den Vormonaten, auch wenn sich die Gewinne diesmal auf mehr Sektoren verteilten. Im Vergleich der Anlagestile schnitt Value besser ab als Growth, im Gegensatz zum bisherigen Jahrestrend.

Aus geografischer Sicht stand der Pazifikraum ohne Japan (+6,3 %) ganz oben auf der Gewinnerliste. Stärkstes Zugpferd war hier Indien, wo die nach den Wahlen im Juni gebildete Regierung ihren Reformwillen unterstrich.

Die Schwellenländer konnten zulegen (+4,4 %), da der Dollar als Reaktion auf die Zinssenkung in den USA im September (0,5 %) schwächer tendierte.

#### Positive Faktoren:

Die stärksten positiven Impulse kamen vom BB Global Impact (1,9 %) und vom BB Circular Economy Opportunities LA (1,2 %). Diese Fonds profitierten von den Zinssenkungserwartungen, die sich zum Teil auch bewahrheiteten. Niedrigere Zinssätze kommen Sektoren zugute, die hohe Investitionssummen zur Finanzierung ihrer Projekte benötigen – so etwa dem nachhaltigkeitsorientierten Infrastrukturbereich.

#### Negative Faktoren:

Der BB Innovative Thematic Opportunities LA (-0,7 %) stieg in diesem Jahr nicht mehr so schnell, da der Markt sich eher auf Value-Aktien statt auf Wachstumswerte konzentrierte. Nachdem die Wachstumswerte stark zugelegt hatten, erschienen Substanzwerte vergleichsweise attraktiv bewertet.

#### Portfolio-Aktivität:

Im 3. Quartal 2024 gab es weder Änderungen bei der Vermögensaufteilung noch wesentliche Aktivitäten innerhalb der einzelnen Allokationen, die nach Ansicht des Managers durchweg gut positioniert sind. Wir möchten darauf hinweisen, dass Stewart Investors als einer der beiden Manager, die im 2. Quartal 2024 für den BB Global Impact verpflichtet wurden, hauptverantwortlich für die Strategie war, was einen positiven Bottom-up-Effekt für den MIL-Fonds hatte.

#### **HAFTUNGSAUSSCHLUSS**

Reserviert für professionelle Kunden. Verbreitung verboten.

Mediolanum International Life dac, Registernummer: 255456, eingetragener Sitz: 4th floor, The Exchange, George's Dock, I.F.S.C., Dublin 1, D01P2V6. Mediolanum International Life dac unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland als ein Unternehmen, das gemäß den versicherungsrechtlichen Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Lebensversicherung) von 1994 zur Ausübung des Lebensversicherungsgeschäfts zugelassen ist.

Diese Publikation wurde von Mediolanum International Life dac zu Informationszwecken für Vertriebspartner von MIL-Produkten in Deutschland herausgegeben. Sofern der Vertriebspartner dies für angemessen hält und die hierin enthaltenen Informationen nicht gegen örtliche Gesetze oder Vorschriften verstoßen, kann er diese Publikation oder deren Inhalt ganz oder teilweise an die zu seinem Vertriebsnetz gehörenden Bankiers weitergeben, um ihnen weitere Informationen über die MIL-Produkte zukommen zu lassen, wobei es diesen wiederum untersagt ist, potenziellen Anlegern eine Kopie der Publikation zur Verfügung zu stellen.

Dies gilt unbeschadet der bestehenden vertraglichen, gesetzlichen und behördlichen Anforderungen an den Vertriebspartner und/oder die Bankiers, wie z. B. die Bereitstellung der obligatorischen Produktunterlagen für potenzielle Anleger und die Anlageberatung in Bezug auf geeignete Produkte, die dem Risikoprofil des potenziellen Anlegers entsprechen.

Unbeschadet der im vorstehenden Absatz beschriebenen Genehmigungen für die Nutzung dieser Veröffentlichung darf kein Teil dieser Veröffentlichung ohne die schriftliche Zustimmung von MIL in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln kopiert oder vervielfältigt oder auf andere Weise verbreitet werden.

Die hierin enthaltenen Informationen, einschließlich aller Meinungsäußerungen oder Prognosen, stammen aus oder beruhen auf Quellen, die MIL für zuverlässig hält. Obwohl alle Anstrengungen unternommen wurden, um die Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu gewährleisten, gibt MIL weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen, und dementsprechend wird von keiner Partei eine direkte oder indirekte Haftung übernommen, die sich aus dem Vertrauen eines Anlegers auf diese Informationen ergibt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Weder die Erfahrungen der Vergangenheit noch die gegenwärtige Situation sind zwangsläufig ein verlässlicher Wegweiser für die Zukunft. Ein Investment in das Produkt ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die in den Vertragsunterlagen des Produkts beschrieben sind.

mildac.ie