

MBB FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

Dieser Bericht bezieht sich auf die 3 Monate bis Ende

Apr-26

Marktkommentar

► Der globale Aktienmarkt erholte sich von seinen Tiefstständen im März und legte im Berichtszeitraum um 5,04 % auf Eurobasis zu, getragen von der Hoffnung, dass die laufenden Friedensgespräche zwischen den USA und dem Iran den Krieg im Nahen Osten bald beenden würden.

► US-Aktien führten die Rallye an (+5,49 %), mit dem Technologiesektor vorneweg, der angesichts seiner traditionell hohen Investitionsausgaben von einer geringeren Inflation und niedrigeren Zinsen profitieren dürfte. Der Sektor meldete zudem positive Ergebnisse für das 1. Quartal.

► Europäische Aktien hinkten etwas hinterher (+0,49 %), da die energieimportierende Region allmählich von den gestiegenen Ölpreisen belastet wird. Die Märkte preisen mögliche Zinserhöhungen der Europäischen Zentralbank ein, nachdem die Inflation in der Eurozone im April 3 % erreicht hatte – der höchste Stand seit September 2023.

Performance Analyse

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Rendite, an der sämtliche drei Manager – Pictet, Impax und Rize – ihren Anteil hatten.

► Größter Verlierer war der Bereich der verpackten Lebensmittel mit McCormick & Company als besonderem Belastungsfaktor. Die Aktie geriet in den letzten Monaten unter Druck, da eine Kombination aus schwächerer Verbrauchernachfrage und anhaltendem Kostendruck die Stimmung trübte.

► Auch US-Restaurantaktien hatten im Berichtszeitraum mit Herausforderungen zu kämpfen. Titel wie Chipotle litten unter einer schwachen Nachfrage, die sich daraus erklärte, dass sich Verbraucher mit niedrigem und mittlerem Einkommen angesichts der anhaltenden wirtschaftlichen Unsicherheiten stärker einschränkten.

Portfolioaktivität

► Auf Portfolioebene wurde der Rize-ETF verkauft und das frei gewordene Kapital in die beiden aktiven Manager Pictet und Impax umgeschichtet. Dass das Portfolio damit vollständig auf aktive Manager verteilt ist, basiert auf der Überzeugung, dass spezialisierte Stockpicker eher befähigt sind, hochwertige Unternehmen und sich abzeichnende Chancen im Bereich Ernährung zu identifizieren.

► Mit Blick auf einzelne Aktien wurde eine neue Position in Jamieson Wellness aufgebaut: Der führende kanadische Hersteller von Vitaminen, Nahrungsergänzungsprodukten und Naturheilmitteln bietet dem Konsumenten vertrauenswürdige, wissenschaftlich fundierte Lösungen für das tägliche Wohlbefinden. Das Unternehmen passt durch seinen Fokus auf Gesundheitsvorsorge hervorragend zum Thema Ernährung und verfügt dank der steigenden Nachfrage der Verbraucher nach Wellnessprodukten auch über ausreichendes Wachstumspotenzial.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	91.55%
Cash	11.29%
Other	-2.84%

Sektorallokation			
Sektor	Jan-26	Apr-26	Schwankung
Consumer Staples	31.67%	32.24%	→ 0.57%
Materials	26.41%	18.95%	↓ -7.46%
Industrials	18.17%	18.21%	→ 0.04%
Health Care	12.45%	13.08%	→ 0.63%
Consumer Discretionary	4.87%	4.38%	→ -0.49%
Other	2.81%	1.85%	→ -0.97%

Geographische Allokation			
Region	Jan-26	Apr-26	Schwankung
North America	53.49%	50.18%	↓ -3.30%
Non-euro Area	22.03%	19.46%	↓ -2.57%
Euro Area	14.78%	16.21%	↑ 1.43%
Pacific	4.82%	4.55%	→ -0.26%
Emerging Markets	3.14%	1.14%	↓ -2.00%
Other	-1.86%	-2.84%	→ -0.98%

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.