

MBB FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

Dieser Bericht bezieht sich auf die 3 Monate bis Ende

Okt-24

Marktkommentar

► Die globalen Aktienmärkte setzten ihre seit Jahresbeginn andauernde Rallye im Berichtszeitraum fort (+2,2 %), was auf robuste Wirtschaftsdaten, erfreuliche Unternehmensgewinne, globale Zinssenkungen und fallende Ölpreise zurückzuführen war.

► Wachstumswerte (+2,4 %) übertrafen weiterhin die Substanzwerte (1,75 %), da die Senkung der Zinssätze die Finanzierungskosten kleinerer, wachstumsorientierter Unternehmen verringert. Einige Anleger bezweifelten jedoch die Fähigkeit der Tech-Unternehmen, ihre Investitionen in Gewinne umzumünzen.

► Europa schwächelte: Der Stoxx Europe 600 Index verlor aufgrund des geringen Wachstums 2 %.

► Bei den Schwellenländern war die gute Performance (+3,2 %) auf einen relativ stabilen US-Dollar und gute Aussichten für die Weltwirtschaft zurückzuführen.

Performance Analyse

Der Fonds wies eine negative Wertentwicklung aus, was hauptsächlich der Performance des delegierten Managers Pictet geschuldet war.

► Ein starker Belastungsfaktor war die Allokation in den Werkstoffsektor und hier vor allem in den Untersektor Lebensmittelzutaten, dessen Margen durch neue Vorschriften für gesündere Rezepturen unter Druck gerieten. Zu den schlechtesten Einzelwerten gehörte dabei DSM-Firmenich: Das globale Unternehmen für Gesundheit, Ernährung und Lebensmittelzutaten hatte im vergangenen Jahr mit einem Restrukturierungsprogramm auf die Schwäche des globalen Vitaminmarktes reagiert.

► Als Lichtblick erwies sich dagegen das Unterthema Lieferdienste für Lebensmittel, das von der anhaltenden Verbrauchernachfrage nach Convenience-Produkten profitierte. Der Lieferdienst für Kochboxen Hello Fresh legte im Berichtszeitraum aufgrund starker Wachstumszahlen für 2024 um 75 % zu und gehörte damit zu den Aktien mit der besten Performance im Portfolio.

Portfolioaktivität

► Der Fonds hat sich auf verschiedene Unterthemen im Bereich Ernährung konzentriert, darunter Lebensmittelzutaten, Lebensmittelsicherheit, nachhaltige Verpackung und Lebensmittellieferung. In der Regel handelt es sich dabei um wachstumsorientierte Marktbereiche. Allgemein tragen diverse grundlegende Entwicklungen wie das gestiegene Bewusstsein für gesunde Lebensmittel, die Innovationen bei den Lebensmittelproduktionstechnologien und die globalen Anforderungen an die Lebensmittelsicherheit dazu bei, dass das Anlagethema Ernährung immer mehr an Zugkraft gewinnt.

► Pictet eröffnete eine Position in Neogen, einem internationalen Spezialisten für sichere Lebensmittel. Testverfahren zur Lebensmittelsicherheit bieten erhebliche Wachstumschancen, da die globale Lebensmittelversorgungskette immer komplexer wird und das daraus erwachsende Kontaminationsrisiko in den verschiedenen Phasen von der Produktion bis zum Verbrauch zusätzliche Überwachungsschritte erfordert.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	97.16%
Cash	4.82%
Other	-1.98%

Sektorallokation				
Sektor	Jul-24	Okt-24		Schwankung
Materials	32.75%	31.40%	↓	-1.35%
Consumer Staples	27.91%	28.10%	→	0.18%
Industrials	13.48%	13.78%	→	0.30%
Health Care	10.95%	12.19%	↑	1.24%
Consumer Discretionary	5.99%	5.77%	→	-0.22%
Other	4.27%	3.95%	→	-0.33%

Geographische Allokation				
Region	Jul-24	Okt-24		Schwankung
North America	50.09%	50.07%	→	-0.03%
Non-euro Area	28.84%	27.17%	↓	-1.68%
Euro Area	16.20%	17.89%	↑	1.69%
Emerging Markets	1.47%	1.53%	→	0.06%
Pacific	0.11%	0.11%	→	-0.00%
Other	-1.36%	-1.58%	→	-0.22%

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 „Umbrella-Fonds“), einem offenen OGAW IV Umbrella-Fonds 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.