

MBB FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

Dieser Bericht bezieht sich auf die 3 Monate bis Ende

Okt-25

Marktkommentar

► Globale Aktien legten in Euro um 7,7 % zu. Impulse kamen von der Zinssenkung in den USA im September, dem Handelsabkommen zwischen den USA und China sowie guten Unternehmenszahlen.

► Auf Sektorebene führten wachstumsorientierte IT-Unternehmen mit einem Plus von 13,8 % die Gewinne an, während auf regionaler Ebene die Schwellenländer mit einem Anstieg von 12,1 % die Nase vorn hatten. Hintergrund waren die Erwartungen niedrigerer Finanzierungskosten (nach der Zinssenkung in den USA) und die Aussichten auf ein solides globales Wachstum.

► Die traditionell defensiven Sektoren wie Basiskonsumgüter und Immobilien entwickelten sich weniger stark.

Performance Analyse

► Der Fonds generierte eine negative Rendite, wobei alle zugrunde liegenden Strategien die Performance schmälerten.

► Am stärksten betroffen waren Vertrieber von Basiskonsumgütern und Körperpflegeprodukten, wobei der Hersteller von Proteingetränken und Energieriegeln BellRing Brands und der Bio-Lebensmittelhändler Sprouts Farmers Market (beide USA) mit am abträglichsten waren. Das Wachstum in den Segmenten Premium-Lebensmittel und Bio-Lebensmittel verlangsamte sich, da die Haushalte auf günstigere Produkte umsteigen oder ihre diskretionären Ausgaben senken.

► Auch Restaurants in den USA gerieten unter Druck. Aktien wie Chipotle hatten zu kämpfen, da Haushalte mit niedrigen und mittleren Einkommen aufgrund der anhaltenden wirtschaftlichen Unsicherheit weniger auswärts essen.

Portfolioaktivität

► Im Berichtszeitraum wurde Impax, ein neuer in London ansässiger Manager, in das Portfolio aufgenommen. Die Strategie zielt auf Unternehmen ab, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Aktivitäten im Bereich der nachhaltigen Lebensmittel erzielen, wie z. B. der Bereitstellung sicherer und nahrhafter Lebensmittel, der Förderung gesunder Ernährungsgewohnheiten, der Reduzierung von Abfall, der Verbesserung der Lebensmittelsicherheit, der Unterstützung nachhaltiger Verpackungen und der Senkung von CO2-Emissionen entlang der gesamten Wertschöpfungskette.

► Pictet eröffnete eine Position in Sensient Technologies Corporation, einem globalen Hersteller, der es Lebensmittelproduzenten durch die Lieferung natürlicher Farbstoffe, Aromen und landwirtschaftlicher Lösungen ermöglicht, gesündere und nachhaltigere Produkte anzubieten. Die strategische Ausrichtung des Unternehmens auf natürliche Inhaltsstoffe passt hervorragend zu den Megatrends Ernährung, Saubere Lebensmittel und Nachhaltigkeit im Portfolio.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	97.72%
Cash	-0.02%
Other	2.30%

Sektorallokation				
Sektor	Jul-25	Okt-25		Schwankung
Consumer Staples	33.65%	32.50%	↓	-1.15%
Materials	24.13%	25.19%	↑	1.07%
Industrials	16.50%	17.10%	→	0.61%
Health Care	16.13%	13.83%	↓	-2.30%
Consumer Discretionary	5.08%	4.54%	→	-0.55%
Other	0.93%	6.86%	↑	5.94%

Geographische Allokation				
Region	Jul-25	Okt-25		Schwankung
North America	60.02%	52.44%	↓	-7.58%
Non-euro Area	22.43%	21.97%	→	-0.46%
Euro Area	15.59%	15.56%	→	-0.03%
Pacific	0.08%	4.74%	↑	4.65%
Emerging Markets	0.21%	3.02%	↑	2.81%
Other	-1.92%	2.30%	↑	4.22%

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 „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.