

MBB GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

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 verzeichnete eine positive Performance. Sämtliche Stülfaktoren trugen dazu bei, wobei der Value-Ansatz am schlechtesten abschnitt.

► Am erfolgreichsten war der auf Qualität ausgerichtete Manager GuardCap, der über sein Engagement in Yum China von einer Erholung der chinesischen Aktienmärkte profitierte. Die Aktien des mit den Marken KFC und Pizza Hut im chinesischen Markt vertretenen Unternehmens zogen an, nachdem die Regierung geldpolitische Maßnahmen zur Verbesserung der Verbraucherstimmung angekündigt hatte.

► Die Wachstumsstrategie von Axiom erzielte insbesondere dank der erfolgreichen Aktienauswahl im Industriesektor eine positive Rendite. Vertiv, ein führender Infrastrukturanbieter für Rechenzentren, wird seine Wachstumsziele dank seines erstklassigen Serviceangebots und seiner expandierenden thermischen Lösungen voraussichtlich anheben können.

Portfolioaktivität

► Axiom reduzierte das Engagement im Halbleitersektor. Der Grund dafür waren Anzeichen für geringere Kapitalausgaben und nachgebende Preise für Speicherchips, die mit einer schwächeren Verbrauchernachfrage und potenziellen Handelsbeschränkungen für China zusammenhängen.

► Für Pzena – die zweite Value-Strategie – boten die Aktien des Konsumgüterunternehmens Reckitt Benckiser eine interessante Kaufgelegenheit. Der Manager findet, dass die Aussichten für das Unternehmen nach dem Kursrutsch unterschätzt wurden, und hält die Aktie nunmehr für attraktiv bewertet.

► Der Artisan Global Opportunities Fund nahm mit Unilever eines der größten globalen Konsumgüterunternehmen in sein Depot auf, da das neue Management und die neue operative Strategie der Performance deutlich Auftrieb geben könnten.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	100.94%
Cash	2.29%
Other	-3.24%

Sektorallokation				
Sektor	Jul-24	Okt-24		Schwankung
Information Technology	21.92%	20.30%	↓	-1.62%
Financials	16.18%	17.32%	↑	1.14%
Health Care	17.82%	16.36%	↓	-1.46%
Industrials	10.67%	12.10%	↑	1.43%
Consumer Discretionary	12.17%	11.92%	→	-0.26%
Other	18.62%	19.71%	↑	1.09%

Geographische Allokation				
Region	Jul-24	Okt-24		Schwankung
North America	63.53%	61.92%	↓	-1.61%
Non-euro Area	13.96%	15.08%	↑	1.13%
Euro Area	10.65%	10.30%	→	-0.35%
Emerging Markets	8.88%	9.51%	→	0.62%
Pacific	3.35%	3.84%	→	0.49%
Other	-2.96%	-2.94%	→	0.03%

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.