

MBB GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

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

Vor dem Hintergrund der starken Performance von KI- und Technologiewerten sowie Unternehmen aus Schwellenländern erzielte der Fonds positive Renditen.

► Der delegierte Manager Sanders erzielte vor allem durch eine effektive Aktienauswahl im IT-Sektor hohe Gewinne. Besonders entscheidend waren dabei die Positionen in Alphabet Inc. und Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (TSMC).

► GuardCap war die einzige Strategie, die negative Ergebnisse erzielte. Dies war hauptsächlich auf Allokationen und Selektionen innerhalb des Finanzsektors zurückzuführen. Die CME Group, eine globale Terminbörse und Clearingstelle, belastete die Performance am stärksten, weil das Unternehmen einen Rückgang des durchschnittlichen Tagesvolumens und schwächere Gewinnprognosen meldete.

Portfolioaktivität

► Axiom verkaufte seine Position im indischen multinationalen Finanzinstitut ICICI Bank. Die Aktien des Unternehmens gaben im Berichtsquartal nach, da das schwächere Kreditwachstum die verbesserten Nettogewinnmargen überschattete. Ferner fügte der Fondsmanager dem Portfolio Applovin Corporation hinzu. Dabei handelt es sich um einen US-amerikanischen Mobiltechnologiekonzern, der in den S&P 500 Index aufgenommen wird. Nach starken Quartalsergebnissen erwarb er zudem eine Position in Amphenol Corp., einem US-amerikanischen Hersteller von Elektronik- und Glasfaserverbindern.

► Pzena positionierte sich in Daikin Industries. Der führende Entwickler und Anbieter von Klimalösungen nennt KI-Server als wichtige Quelle für die Nachfrage nach Klimaanlagen und hat die Übernahme von DDC Solutions angekündigt, um dieser Nachfrage gerecht zu werden.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	98.61%
Cash	0.63%
Other	0.75%

Sektorallokation			
Sektor	Jul-25	Okt-25	Schwankung
Information Technology	25.32%	27.39%	↑ 2.07%
Financials	16.74%	15.11%	↓ -1.63%
Health Care	13.00%	13.51%	→ 0.51%
Industrials	12.12%	12.78%	→ 0.66%
Consumer Discretionary	10.24%	9.72%	→ -0.52%
Other	18.76%	20.85%	↑ 2.09%

Geographische Allokation			
Region	Jul-25	Okt-25	Schwankung
North America	60.85%	60.87%	→ 0.02%
Euro Area	11.64%	11.78%	→ 0.14%
Non-euro Area	11.60%	10.92%	→ -0.68%
Emerging Markets	10.07%	10.80%	→ 0.73%
Pacific	3.61%	4.24%	→ 0.63%
Other	-1.59%	0.75%	↑ 2.34%

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.