

MBB GREEN BUILDING EVOLUTION

Dieser Bericht bezieht sich auf die 3 Monate
bis Ende

Sep-24

Marktkommentar

► Vor dem Hintergrund der tieferen Inflation, der Zinssenkungen in den USA und China sowie der fallenden Ölpreise setzten die weltweiten Aktienmärkte ihre Rallye im Berichtszeitraum fort (+2,4 %).

► Das Tempo der Aktienhausse fiel im Vergleich zu den Vormonaten etwas langsamer aus. Allerdings waren die Marktgewinne breiter abgestützt, und bei den einzelnen Anlagestilen übertraf der Value- den Growth-Ansatz und kehrte damit den bisherigen Trend des Jahres um.

► Der pazifische Raum ohne Japan führte das Feld an (+6,3 %), wobei Indien den größten Beitrag leistete, da die nach den Wahlen im Juni neu eingesetzte Regierung des Landes das Vertrauen in ihre Reformagenda stärkte.

► Die Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls gut (+4,4 %). Sie profitierten von einem schwächeren US-Dollar – eine Folge der kräftigen Leitzinssenkung in den USA (0,5 %-Punkte) im September.

Performance Analyse

Das Portfolio erwirtschaftete im Berichtszeitraum eine positive Rendite, da der Immobiliensektor starke Erträge erzielte. Dies war vor allem auf ein sinkendes Zinsumfeld zurückzuführen: In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen um 50 Basispunkte, während sich in Europa die Bedenken nach den Wahlen in Frankreich im Juni zerstreuten.

► Der delegierte Manager Schroders erzielte die besten Ergebnisse, was vor allem auf seine spezialisierten REIT-Beteiligungen wie Public Storage und Extra Space Storage zurückzuführen ist. Diese Unternehmen profitierten vom Rückgang der Zinssätze, ein Faktor, der die Transaktionsaktivitäten auf dem Wohnungsmarkt anregen könnte.

► Robecos positiver Beitrag wurde weitgehend von den wichtigsten thematischen Investitionssegmenten des Mandats wie Lifestyle, Sustainable Cities und Enablers getragen. CBRE steuerte wesentlich zum Ergebnis bei: Das Immobilien-Dienstleistungsunternehmen hob die starken Resultate seiner Geschäftsbereiche hervor und erhöhte die Gewinnprognose für das Gesamtjahr, da die Transaktionsaktivitäten die Erwartungen übertrafen.

Portfolioaktivität

► Das Hauptaugenmerk von Schroder liegt auf Unternehmen, die bei der Entwicklung neuer Technologien und Produkte im Bereich des nachhaltigen Bauens führend sind. Nach unbefriedigenden Quartalsergebnissen und einem enttäuschenden Ausblick reduzierte der Manager im August die Position in Daikin Industries, einem japanischen Hersteller von Heizungs- und Klimaanlage.

► Robeco nahm einige Änderungen vor, nachdem sich die Stimmung im Immobiliensektor verbessert hatte. Nach einer Kursabschwächung der Aktie erhöhte der Fondsmanager das Engagement in Vertiv, einem Anbieter von IT-Lösungen für Industrie- und Gewerbeanlagen. Robeco fügte zudem Swire Properties, einen in Hongkong ansässigen Immobilienentwickler, hinzu, nachdem das Unternehmen einen Aktienrückkauf angekündigt hatte.

| Anlageklasse | Portfoliogewichtung |
|--------------|---------------------|
| Equity | 100.11% |
| Cash | 1.20% |
| Other | -1.31% |

| Sektorallokation | | | | |
|------------------------|--------|--------|---|------------|
| Sektor | Jun-24 | Sep-24 | | Schwankung |
| Real Estate | 68.59% | 70.93% | ↑ | 2.34% |
| Industrials | 25.30% | 25.37% | → | 0.07% |
| Consumer Discretionary | 1.50% | 1.28% | → | -0.22% |
| Information Technology | 1.21% | 0.90% | → | -0.31% |
| Materials | 0.61% | 0.57% | → | -0.04% |
| Other | -0.53% | -0.26% | → | 0.27% |

| Geographische Allokation | | | | |
|--------------------------|--------|--------|---|------------|
| Region | Jun-24 | Sep-24 | | Schwankung |
| North America | 67.21% | 67.48% | → | 0.27% |
| Pacific | 17.23% | 17.00% | → | -0.23% |
| Non-euro Area | 7.50% | 8.02% | → | 0.52% |
| Euro Area | 6.80% | 7.28% | → | 0.48% |
| Emerging Markets | 0.08% | 0.04% | → | -0.04% |
| Other | -2.15% | -1.02% | ↑ | 1.12% |

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.