

MBB INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

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

Das Portfolio generierte eine positive Rendite im Berichtszeitraum. Die meisten Strategien wirkten sich, angetrieben von Wachstumsaktien, positiv auf die Performance aus.

► MIFL Quant Global Growth, eine im Berichtszeitraum hinzugefügte Strategie, leistete den stärksten Performancebeitrag. Der Bereich Informationstechnologie schlug sehr positiv zu Buche, dies dank KI-bezogener Aktien wie NVIDIA, Apple und Alphabet.

► Evolutionary Tree beeinträchtigte die Performance wegen eines geringeren Engagements in den Spitzenreitern unter Wachstumswerten. Die Aktien von Synopsys, einem führenden Anbieter von elektronischen Designautomatisierungslösungen, gaben nach, belastet durch enttäuschende Gewinndaten und eine verhaltene Prognose.

Portfolioaktivität

► Im Berichtszeitraum wurde eine Artikel-8-konforme interne Quant-Strategie eingeführt, die mit ca. 23 % vertreten ist und als Kernbaustein des Portfolios dienen wird. Die Allokation basiert auf großen Sprachmodellen und Algorithmen des maschinellen Lernens, mit denen attraktive Chancen identifiziert werden sollen. Die systemische Herangehensweise des Quant-Teams wird dazu beitragen, den fundamentalen Ansatz von dem der anderen beauftragten Manager zu differenzieren.

► Finanziert wurde die neue Strategie dadurch, indem der Manager das passive Engagement verringerte und hierzu die gesamte Position im iShares Healthcare ESG Screened ETF verkaufte und den Bestand im iShares MSCI World Screened ETF reduzierte. Ebenfalls gestützt wurde die Allokation in Axiom und Alliance Bernstein.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	100.28%
Cash	0.05%
Other	-0.32%

Sektorallokation				
Sektor	Jul-25	Okt-25		Schwankung
Information Technology	32.90%	35.20%	↑	2.30%
Industrials	13.74%	15.32%	↑	1.58%
Financials	15.59%	13.23%	↓	-2.36%
Communication Services	8.58%	10.00%	↑	1.42%
Health Care	11.53%	9.23%	↓	-2.30%
Other	9.44%	16.96%	↑	7.53%

Geographische Allokation				
Region	Jul-25	Okt-25		Schwankung
North America	71.51%	71.53%	→	0.02%
Emerging Markets	8.86%	8.73%	→	-0.13%
Pacific	6.26%	7.38%	↑	1.12%
Non-euro Area	6.20%	6.43%	→	0.23%
Euro Area	6.95%	6.21%	→	-0.74%
Other	-8.00%	-0.32%	↑	7.67%

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.