

# MBB SOCIALLY RESPONSIBLE INVESTMENT COLLECTION

Dieser Bericht bezieht sich auf die 3 Monate bis Ende

Nov-25

## Marktkommentar

► Globale Aktien verzeichneten in Euro gerechnet einen Anstieg von 6,8 %. Gründe dafür waren positive Unternehmensgewinne, nachlassende geopolitische Spannungen und die Aussicht auf eine Leitzinssenkung in den USA im Dezember.

► Defensive Sektoren schlugen Wachstumsaktien im November, was vor allem auf Bedenken hinsichtlich der hohen Bewertungen im Bereich Informationstechnologie im Zusammenhang mit dem Thema KI zurückzuführen war.

► Die globalen Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum moderate Renditen (1,5 %), da das solide Wirtschaftswachstum und die Unternehmensgewinne den positiven Effekt einer erwarteten Zinssenkung in den USA im Dezember abschwächten.

► Globale Unternehmensanleihen (2,4 %) und globale Hochzinsanleihen (2,8 %) legten zu, da das robuste globale Wachstum und die moderate Inflation derzeit die Erwartungen einer niedrigen Ausfallquote stützen.

## Performance Analyse

Das Portfolio erzielte im Berichtszeitraum eine positive Performance, wobei der auf Multi-Faktoren spezialisierte Fondsmanager AQR den größten Beitrag leistete. An der Spitze stand der Technologiesektor, der von der starken Performance von Micron und Intel beflügelt wurde. Beide Speicherchip-Hersteller profitierten davon, dass der Ausbau der künstlichen Intelligenz weiterhin die Nachfrage nach Arbeitsspeichern ankurbelt.

► Der delegierte Manager Neuberger Berman, der den gesamten festverzinslichen Teil des Portfolios verwaltet, leistete einen positiven Beitrag. Die Renditen blieben im Berichtszeitraum weitgehend unverändert, während sich die Spreads gegenüber den Staatsanleiherenditen aufgrund der positiven Konjunktur- und Gewinnwachstumsdynamik leicht verengten.

## Portfolioaktivität

Der Portfoliomanager sicherte das Portfolio durch ein sogenanntes „Risk Reversal“ ab: Dabei werden Put-Optionen gekauft (die bei einem Kursrückgang an Wert gewinnen) und durch den Verkauf von Call-Optionen finanziert. Diese Maßnahme soll den Fonds im Falle eines signifikanten Markteinbruchs schützen. Der Portfoliomanager ist zwar nicht sonderlich pessimistisch, doch nach der deutlichen Erholung der US-Aktien bot sich ein günstiges Risiko-Ertrags-Verhältnis für diesen Handel.

► Der delegierte Manager Robeco, der fundamentale Qualitätsmanager, verkaufte seine Positionen in Linde und Marsh McLennan. Beide Unternehmen verzeichneten eine nachlassende operative Dynamik. Stattdessen nahm er neu eine Position in United Rentals auf. Das Unternehmen ist der führende Anbieter in den USA im Bereich der Vermietung von Industrieausrüstung.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	79.98%
Bond	18.16%
Cash	1.47%
Other	0.39%

Sektorallokation				
Sektor	Aug-25	Nov-25		Schwankung
Information Technology	20.40%	22.36%	↑	1.95%
Financials	15.79%	15.11%	→	-0.68%
Government Bond	15.00%	15.01%	→	0.01%
Health Care	8.53%	9.72%	↑	1.19%
Industrials	9.23%	9.13%	→	-0.10%
Other	28.08%	27.20%	→	-0.88%

Geographische Allokation				
Region	Aug-25	Nov-25		Schwankung
North America	46.55%	47.45%	→	0.90%
Euro Area	27.01%	27.35%	→	0.34%
Non-euro Area	10.14%	10.23%	→	0.09%
Emerging Markets	8.50%	8.33%	→	-0.17%
Pacific	4.43%	4.35%	→	-0.08%
Other	0.41%	0.82%	→	0.41%

**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](http://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.