

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Aug-26

## Marktkommentar

► Der globale Aktienmarkt legte um 2,4 % zu, gestützt durch starke Unternehmensgewinne und eine Weltwirtschaft, die widerstandsfähiger als erwartet war. Diese positiven Faktoren trugen dazu bei, dass die Märkte die Auswirkungen des anhaltenden Krieges und der geopolitischen Unsicherheit abfedern konnten.

► Globale Value-Aktien (+5,8 %) schnitten weiterhin besser ab als Growth-Aktien (-0,8 %). Sorgen hinsichtlich der Aktienbewertung, der künftigen Rentabilität von KI-Investitionen und möglicher Zinserhöhungen bewogen die Anleger in zunehmendem Maße, Unternehmen mit attraktiveren Bewertungen und bewährter Rentabilität zu favorisieren.

► Japan (+4,6 %) schlug sich besser als die USA (+2,2 %) und Europa ohne Großbritannien (+4,0 %). Gründe waren die von den USA und Japan konzertierte Aufwertung des Yen sowie die Maßnahmen des Landes zur Wachstumsförderung.

## Performance Analyse

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Rendite, gestützt durch die anhaltend starken globalen Aktienmärkte.

► Einen positiven Beitrag zum Ergebnis leistete das Baillie-Gifford-Mandat, begünstigt durch die Sektoren zyklische Konsumgüter und Gesundheitswesen. Die Online-Bildungsanbieter Duolingo und Coursera erhielten sich von der deutlichen Kursschwäche des vergangenen Jahres.

► Auch das Impax-Mandat konnte ein Plus ausweisen, das vor allem auf das Konto der Sektoren Informationstechnologie, Industrie und Basiskonsumgüter ging. Itron erholte sich um rund 18 %, da der Wegbereiter intelligenter Versorgungsinfrastruktur zunehmend als Nutznießer steigender Stromnetzinvestitionen, einer wachsenden Stromnachfrage und des Kapazitätsausbaus bei KI-bezogenen Rechenzentren gilt.

## Portfolioaktivität

► Der Fonds beendete im August die Zusammenarbeit mit Impax, nachdem Bedenken hinsichtlich der Stabilität des Teams und der Firma aufgekommen waren. Der Entschluss war eine Reaktion auf den Weggang von drei Portfoliomanagern innerhalb eines relativ kurzen Zeitraums.

► Dieses Kapital wurde in den UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned ETF reinvestiert. Dadurch wurde das Engagement in Bezug auf die Nachhaltigkeitsziele des Fonds beibehalten, während die Allokation in ein diversifiziertes globales Aktienportfolio verlagert wurde.

► Die Maßnahme umfasste somit zwei miteinander verbundene Änderungen im Laufe des Monats: den vollständigen Ausstieg aus Impax und die Umschichtung der daraus resultierenden Erlöse in den Zielfonds. Die neue Position sicherte das beabsichtigte Nachhaltigkeitsengagement über den UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned ETF und trug gleichzeitig den geäußerten Bedenken hinsichtlich der Stabilität innerhalb des früheren Mandats Rechnung.

| Anlageklasse | Portfoliogewichtung |
|--------------|---------------------|
| Equity       | 96.98%              |
| Bond         | 16.09%              |
| Cash         | 5.57%               |
| Other        | -18.64%             |

| Sektorallokation       |        |        |            |        |
|------------------------|--------|--------|------------|--------|
| Sektor                 | Mai-26 | Aug-26 | Schwankung |        |
| Information Technology | 35.11% | 29.62% | ↓          | -5.49% |
| Financials             | 11.99% | 16.66% | ↑          | 4.67%  |
| Government Bond        | 0.00%  | 16.09% | ↑          | 16.09% |
| Health Care            | 11.34% | 12.03% | →          | 0.69%  |
| Industrials            | 17.21% | 11.83% | ↓          | -5.37% |
|                        | 5.58%  | 8.20%  | ↑          | 2.62%  |

| Geographische Allokation |         |         |            |        |
|--------------------------|---------|---------|------------|--------|
| Region                   | Mai-26  | Aug-26  | Schwankung |        |
| North America            | 64.62%  | 81.88%  | ↑          | 17.25% |
| Euro Area                | 11.42%  | 9.19%   | ↓          | -2.22% |
| Pacific                  | 7.49%   | 7.66%   | →          | 0.16%  |
| Emerging Markets         | 11.01%  | 7.23%   | ↓          | -3.78% |
| Non-euro Area            | 5.81%   | 7.12%   | ↑          | 1.31%  |
|                          | -19.13% | -18.64% | →          | 0.49%  |

**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 ausulegen, 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 langfristige 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 auslegen. 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: No. 3 Dublin Landings, North Wall Quay, D01 C4E0, Dublin 1.

Zulassungsnummer: 264023.