

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Dieser Bericht bezieht sich auf die 3 Monate
bis Ende

Jul-26

Marktkommentar

► Der globale Aktienmarkt legten im Berichtszeitraum um 6,4 % zu. Dabei wurde der anfängliche Optimismus nach dem Friedensabkommen im Nahen Osten dadurch gedämpft, dass die Kämpfe auch im Juli noch andauerten.

► Globale Value-Aktien (+7,7 % im Berichtszeitraum) schnitten weiterhin besser ab als Wachstumswerte (+5 %), da die hohen Bewertungen im Technologiesektor und die künftige Rentabilität der laufenden Investitionen in künstliche Intelligenz den Anlegern Sorgen bereiteten.

► Europa (+7,3 %) schnitt besser ab als die USA (+6,1 %), was der geringeren Gewichtung von Technologieunternehmen in den europäischen Indizes sowie einer soliden Gewinnsaison der europäischen Unternehmen im 2. Quartal zu verdanken war.

Performance Analyse

► Der Fonds erzielte eine positive Wertentwicklung, zu der der interne Quant-Sleeve dank des Informationstechnologiesektors den größten Beitrag leistete – die Aktien von Apple und Microsoft vorwiegend. Bei Apple zeigten sich die Anleger optimistischer, was die Phone-Nachfrage, das Wachstum im Dienstleistungsbereich und die KI-Roadmap des Unternehmens betrifft.

► Zu den Gewinnern zählte auch der delegierte Manager Sands: Maßgeblich beteiligt war hier ebenfalls der Sektor Informationstechnologie, wenn auch mit anderen Titeln. Einer der Kursgewinner war die Aktie von SK Hynix, der die anhaltende Begeisterung für KI-Infrastrukturinvestitionen und die Nachfrage nach hochentwickelten Chips Auftrieb verlieh.

► Ein ausgeglichenes Ergebnis verzeichnete der delegierte Manager Axiom. Als Belastungsfaktor erwies sich hier der Industriesektor: So gab die Aktie von Siemens Energy nach einem starken Lauf im Zuge von Gewinnmitnahmen deutlich nach.

Portfolioaktivität

► Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen bei der Gewichtung der involvierten Fonds – die Auswahl der Manager blieb ebenso erhalten wie die strategische Ausrichtung des Portfolios. Die Aktivitäten liefen vielmehr innerhalb der einzelnen Teilportfolios ab: Hier nahmen die Manager als Reaktion auf die grundlegenden Marktbedingungen sowie auf chancenreiche Entwicklungen bei einzelnen Aktien selektive Anpassungen vor.

► Der Quant-Sleeve erhöhte seine Bestände im Sektor Informationstechnologie, nachdem Halbleiter weiterhin eine Outperformance erzielt hatten – getrieben von anhaltenden Investitionen in KI und einer robusten Nachfrage nach Hochleistungsinfrastruktur für Rechenleistung.

► Der delegierte Manager Axiom schloss seine Position in AstraZeneca. Die Aktie des Unternehmens fiel um mehr als 10 %, nachdem eine Studie zu einem Herzmedikament keine Belege dafür geliefert hatte, dass bei Patienten mit einer entsprechenden seltenen Herzerkrankung Komplikationen verhindert werden können.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	99.94%
Cash	12.28%
Other	-12.22%

Sektorallokation				
Sektor	Apr-26	Jul-26	Schwankung	
Information Technology	33.40%	35.25%	↑	1.85%
Industrials	16.08%	14.66%	↓	-1.41%
Financials	13.17%	13.08%	→	-0.09%
Communication Services	10.67%	9.55%	↓	-1.11%
Consumer Discretionary	9.11%	9.06%	→	-0.05%
	6.99%	6.12%	→	-0.87%

Geographische Allokation				
Region	Apr-26	Jul-26	Schwankung	
North America	68.60%	70.81%	↑	2.22%
Euro Area	10.38%	9.07%	↓	-1.31%
Non-euro Area	6.56%	7.37%	→	0.81%
Pacific	8.69%	6.74%	↓	-1.95%
Emerging Markets	6.58%	5.94%	→	-0.63%
	-11.41%	-12.22%	→	-0.81%

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 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.