GLOBAL PERSPECTIVE

Q3_2025

Performance:

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 6,0 %.

Market Review:

Die globalen Aktienmärkte legten auf Euro-Basis um 7,5 % zu. Gründe dafür waren die Zinssenkung in den USA im September, positive Wachstumsdaten in Europa und den USA, abnehmende geopolitische Spannungen und die Aussicht auf Frieden im Gazastreifen.

Ganz oben auf der Gewinnerliste standen die Schwellenländer mit einem Plus von 10,5 % im Berichtszeitraum. Zu verdanken war dies dem schwachen US-Dollar (das Minus gegenüber dem Euro betrug 13,3 %), der für die Schwellenländer die Energieimporte verbilligt und die Kosten für die Dollar-Schulden verringert.

Die wachstumsgetriebene Rallye hatte zur Folge, dass sich traditionell risikoärmere Sektoren wie Basiskonsumgüter (−2,3 %) und Gesundheit (2,7 %) unterdurchschnittlich entwickelten.

Contributors:

Den größten Beitrag zum Ergebnis leistete der CH International Equity LA. In den letzten drei Monaten sind die Aktienmärkte stark gestiegen: Den Hintergrund dafür bildeten ein freundliches wirtschaftliches Umfeld, abnehmende geo- und handelspolitische Spannungen, gute Unternehmensgewinne, eine relativ niedrige Inflation sowie als Folge davon die Erwartung der Anleger, führende Zentralbanken wie die US Federal Reserve könnten die Zinsen senken. An der Spitze der Gewinner stand der Technologiesektor – und hier vor allem Unternehmen mit Bezug zur künstlichen Intelligenz.

Detractors:

Während des Zeitraums gab es keine nennenswerten Belastungsfaktoren.

Portfolio Activity:

Im 3. Quartal 2025 gab es keine Änderungen bei der Vermögensaufteilung.

mediolanum INTERNATIONAL LIFE

GLOBAL DISCOVERY

Q3_2025

Performance:

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 7,1 %.

Market Review:

Die globalen Aktienmärkte legten auf Euro-Basis um 7,5 % zu. Gründe dafür waren die Zinssenkung in den USA im September, positive Wachstumsdaten in Europa und den USA, abnehmende geopolitische Spannungen und die Aussicht auf Frieden im Gazastreifen.

Ganz oben auf der Gewinnerliste standen die Schwellenländer mit einem Plus von 10,5 % im Berichtszeitraum. Zu verdanken war dies dem schwachen US-Dollar (das Minus gegenüber dem Euro betrug 13,3 %), der für die Schwellenländer die Energieimporte verbilligt und die Kosten für die Dollar-Schulden verringert.

Die wachstumsgetriebene Rallye hatte zur Folge, dass sich traditionell risikoärmere Sektoren wie Basiskonsumgüter (−2,3 %) und Gesundheit (2,7 %) unterdurchschnittlich entwickelten.

Contributors:

Den größten Beitrag zum Ergebnis leistete der CH North American Equity. In den letzten drei Monaten sind die Aktienmärkte stark gestiegen: Den Hintergrund dafür bildeten ein freundliches wirtschaftliches Umfeld, abnehmende geo- und handelspolitische Spannungen, gute Unternehmensgewinne, eine relativ niedrige Inflation sowie als Folge davon die Erwartung der Anleger, führende Zentralbanken wie die US Federal Reserve könnten die Zinsen senken. An der Spitze der Gewinner stand der Technologiesektor – und hier vor allem Unternehmen mit Bezug zur künstlichen Intelligenz.

Detractors:

Während des Zeitraums gab es keine nennenswerten Belastungsfaktoren.

Portfolio Activity:

Im 3. Quartal 2025 gab es keine Änderungen bei der Vermögensaufteilung.

GLOBAL THEMATIC FOCUS

Q3_2025

Performance:

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 6.3 %.

Market Review:

Die globalen Aktienmärkte legten auf Euro-Basis um 7,5 % zu. Gründe dafür waren die Zinssenkung in den USA im September, positive Wachstumsdaten in Europa und den USA, abnehmende geopolitische Spannungen und die Aussicht auf Frieden im Gazastreifen.

Ganz oben auf der Gewinnerliste standen die Schwellenländer mit einem Plus von 10,5 % im Berichtszeitraum. Zu verdanken war dies dem schwachen US-Dollar (das Minus gegenüber dem Euro betrug 13,3 %), der für die Schwellenländer die Energieimporte verbilligt und die Kosten für die Dollar-Schulden verringert.

Die wachstumsgetriebene Rallye hatte zur Folge, dass sich traditionell risikoärmere Sektoren wie Basiskonsumgüter (−2,3 %) und Gesundheit (2,7 %) unterdurchschnittlich entwickelten.

Contributors:

Den größten Beitrag zum Ergebnis leistete der MBB Global Equity Style LA. In den letzten drei Monaten sind die Aktienmärkte stark gestiegen: Den Hintergrund dafür bildeten ein freundliches wirtschaftliches Umfeld, abnehmende geo- und handelspolitische Spannungen, gute Unternehmensgewinne, eine relativ niedrige Inflation sowie als Folge davon die Erwartung der Anleger, führende Zentralbanken wie die US Federal Reserve könnten die Zinsen senken. An der Spitze der Gewinner stand der Technologiesektor – und hier vor allem Unternehmen mit Bezug zur künstlichen Intelligenz.

Detractors:

Während des Zeitraums gab es keine nennenswerten Belastungsfaktoren.

Portfolio Activity:

Im 3. Quartal 2025 gab es keine Änderungen bei der Vermögensaufteilung.