

GLOBAL PERSPECTIVE

Q2_2026

Performance:

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 15,3 %.

Market Review:

Der globale Aktienmarkt legte um 15,8 % zu – für einige wichtige Indizes war dies das Quartal mit der besten Performance seit sechs Jahren. Auslöser für die Rallye war ein Abkommen zur Beendigung des Konflikts zwischen den USA und dem Iran.

Der globale Technologiesektor führte den Aufschwung an (+35 %), getrieben von starken Gewinnen und einem fallenden Ölpreis, der wiederum zu gedämpften Erwartungen im Hinblick auf mögliche Zinsanhebungen führte.

Regionen, in denen die weltweit führenden Technologieunternehmen ansässig sind, erzielten die höchsten Renditen: So legte der Pazifikraum ohne Japan um 25,7 % zu, während die US-Märkte im Berichtszeitraum um 16,5 % stiegen.

Contributors:

Den größten Beitrag zur Performance leistete der MBB Global Equity Style LA. Dabei war das gute Ergebnis vor allem der Erholung der globalen Aktienmärkte zu verdanken, die im Zuge der Entspannung im Nahen Osten einsetzte. Diese brachte den Ölpreis von seinen Höchstständen im 1. Quartal auf ein niedrigeres Niveau zurück, sodass die Befürchtungen vor einem Wiederanstieg der Inflation gemildert und die Erwartungen hinsichtlich weiterer Zinserhöhungen gedämpft wurden. An der Spitze der Gewinner standen US-Aktien, die durch starke Unternehmensgewinne und die anhaltende Begeisterung für KI getrieben wurden.

Detractors:

Es gab keine Belastungsfaktoren während des Berichtszeitraums.

Portfolio Activity:

Im 2. Quartal 2026 wurden keine Änderungen bei der Vermögensaufteilung vorgenommen, da der Fonds strukturell mit seinen strategischen Vorgaben übereinstimmt.

LEGAL NOTICE

Mediolanum International Life DAC ("MIL") is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland as an authorised institution under the European Communities (Life Insurance) Regulations 1994, to operate in the life insurance business.

IMPORTANT INFORMATION

This material is for informational purposes only and has been prepared for the relevant staff of Banca Mediolanum S.p.A., Banco Mediolanum S.A. and Bankhaus August Lenz in their capacity as distributors of Mediolanum International Life DAC ("MIL") products. Their movement must be restricted accordingly. Readers who are not the intended recipient of this document should consult with their financial advisor to assess the suitability of the financial products.

This document is not an invitation to make an investment nor does it constitute an offer to sell. It should not be construed as constituting investment analysis or advice. The opinions expressed are those of the author as of the date of publication and may change over time. They should not be taken as a prediction, forecast or guarantee of actual future events or returns. These forward-looking statements are subject to uncertainties that could cause actual events and returns to differ materially from the expectations expressed. Past performance should not be considered as a reliable guide to future performance.

All investments involve risks, such as the risk of possible late payments and the risk of loss of income or capital. The value of investments can fluctuate both upwards and downwards. Investors may not recover the amounts initially invested and may be affected by fluctuations in interest rates, exchange rates, general market conditions, political, social, and economic events, and other variables.

Equity securities are subject to price fluctuations and eventual capital losses. Fixed income securities carry risks of interest rates, credit, inflation and reinvestment, as well as possible loss of principal. International investments are exposed to specific risks, including exchange rate risk, as well as social, economic and political uncertainties. Such risks may be higher in emerging markets. Investing in commodities and currencies involves increased risk that includes market-related variables and political, legislative and environmental aspects, and may not be suitable for all investors.

Copying or disclosure of this material, in whole or in part, will require prior written permission. Although its content is based on public sources of information considered reliable, neither its accuracy nor its completeness can be guaranteed.

GLOBAL DISCOVERY

Q2_2026

Performance:

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 14,7 %.

Market Review:

Der globale Aktienmarkt legte um 15,8 % zu – für einige wichtige Indizes war dies das Quartal mit der besten Performance seit sechs Jahren. Auslöser für die Rallye war ein Abkommen zur Beendigung des Konflikts zwischen den USA und dem Iran.

Der globale Technologiesektor führte den Aufschwung an (+35 %), getrieben von starken Gewinnen und einem fallenden Ölpreis, der wiederum zu gedämpften Erwartungen im Hinblick auf mögliche Zinsanhebungen führte.

Regionen, in denen die weltweit führenden Technologieunternehmen ansässig sind, erzielten die höchsten Renditen: So legte der Pazifikraum ohne Japan um 25,7 % zu, während die US-Märkte im Berichtszeitraum um 16,5 % stiegen.

Contributors:

Den größten Beitrag zur Performance leistete der CH International Equity LA. Dabei war das gute Ergebnis vor allem der Erholung der globalen Aktienmärkte zu verdanken, die im Zuge der Entspannung im Nahen Osten einsetzte. Diese brachte den Ölpreis von seinen Höchstständen im 1. Quartal auf ein niedrigeres Niveau zurück, sodass die Befürchtungen vor einem Wiederanstieg der Inflation gemildert und die Erwartungen hinsichtlich weiterer Zinserhöhungen gedämpft wurden. An der Spitze der Gewinner standen US-Aktien, die durch starke Unternehmensgewinne und die anhaltende Begeisterung für KI getrieben wurden.

Detractors:

Es gab keine Belastungsfaktoren während des Berichtszeitraums.

Portfolio Activity:

Im 2. Quartal 2026 wurden keine Änderungen bei der Vermögensaufteilung vorgenommen, da der Fonds strukturell mit seinen strategischen Vorgaben übereinstimmt.

LEGAL NOTICE

Mediolanum International Life DAC ("MIL") is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland as an authorised institution under the European Communities (Life Insurance) Regulations 1994, to operate in the life insurance business.

IMPORTANT INFORMATION

This material is for informational purposes only and has been prepared for the relevant staff of Banca Mediolanum S.p.A., Banco Mediolanum S.A. and Bankhaus August Lenz in their capacity as distributors of Mediolanum International Life DAC ("MIL") products. Their movement must be restricted accordingly. Readers who are not the intended recipient of this document should consult with their financial advisor to assess the suitability of the financial products.

This document is not an invitation to make an investment nor does it constitute an offer to sell. It should not be construed as constituting investment analysis or advice. The opinions expressed are those of the author as of the date of publication and may change over time. They should not be taken as a prediction, forecast or guarantee of actual future events or returns. These forward-looking statements are subject to uncertainties that could cause actual events and returns to differ materially from the expectations expressed. Past performance should not be considered as a reliable guide to future performance.

All investments involve risks, such as the risk of possible late payments and the risk of loss of income or capital. The value of investments can fluctuate both upwards and downwards. Investors may not recover the amounts initially invested and may be affected by fluctuations in interest rates, exchange rates, general market conditions, political, social, and economic events, and other variables.

Equity securities are subject to price fluctuations and eventual capital losses. Fixed income securities carry risks of interest rates, credit, inflation and reinvestment, as well as possible loss of principal. International investments are exposed to specific risks, including exchange rate risk, as well as social, economic and political uncertainties. Such risks may be higher in emerging markets. Investing in commodities and currencies involves increased risk that includes market-related variables and political, legislative and environmental aspects, and may not be suitable for all investors.

Copying or disclosure of this material, in whole or in part, will require prior written permission. Although its content is based on public sources of information considered reliable, neither its accuracy nor its completeness can be guaranteed.

GLOBAL THEMATIC FOCUS

Q2_2026 Performance:

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 16,9 %.

Market Review:

Der globale Aktienmarkt legte um 15,8 % zu – für einige wichtige Indizes war dies das Quartal mit der besten Performance seit sechs Jahren. Auslöser für die Rallye war ein Abkommen zur Beendigung des Konflikts zwischen den USA und dem Iran.

Der globale Technologiesektor führte den Aufschwung an (+35 %), getrieben von starken Gewinnen und einem fallenden Ölpreis, der wiederum zu gedämpften Erwartungen im Hinblick auf mögliche Zinsanhebungen führte.

Regionen, in denen die weltweit führenden Technologieunternehmen ansässig sind, erzielten die höchsten Renditen: So legte der Pazifikraum ohne Japan um 25,7 % zu, während die US-Märkte im Berichtszeitraum um 16,5 % stiegen.

Contributors:

Den größten Beitrag zur Performance leistete der CH International Equity LA. Dabei war das gute Ergebnis vor allem der Erholung der globalen Aktienmärkte zu verdanken, die im Zuge der Entspannung im Nahen Osten einsetzte. Diese brachte den Ölpreis von seinen Höchstständen im 1. Quartal auf ein niedrigeres Niveau zurück, sodass die Befürchtungen vor einem Wiederanstieg der Inflation gemildert und die Erwartungen hinsichtlich weiterer Zinserhöhungen gedämpft wurden. An der Spitze der Gewinner standen US-Aktien, die durch starke Unternehmensgewinne und die anhaltende Begeisterung für KI getrieben wurden.

Detractors:

Es gab keine Belastungsfaktoren während des Berichtszeitraums.

Portfolio Activity:

Die Allokation in den MSCI World ESG Xtrackers ETF wurde zugunsten des MSCI World Screened iShares ETF reduziert, der besser zum strategischen Sektorprofil passt. Daneben wurde der Amundi S&P 500 ETF ins Portfolio aufgenommen, um eine strukturelle Untergewichtung des US-Marktes zu korrigieren. Nach einer starken Wertentwicklung wurde zudem der VanEck Space Innovators ETF verkauft und das Engagement im Xtrackers AI & Big Data ETF reduziert, um Gewinne mitzunehmen. Ebenfalls verringert wurden die Bestände am WisdomTree Europe Defence ETF, während im BB Energy Transition eine neue taktische Position eingegangen wurde.

LEGAL NOTICE

Mediolanum International Life DAC ("MIL") is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland as an authorised institution under the European Communities (Life Insurance) Regulations 1994, to operate in the life insurance business.

IMPORTANT INFORMATION

This material is for informational purposes only and has been prepared for the relevant staff of Banca Mediolanum S.p.A., Banco Mediolanum S.A. and Bankhaus August Lenz in their capacity as distributors of Mediolanum International Life DAC ("MIL") products. Their movement must be restricted accordingly. Readers who are not the intended recipient of this document should consult with their financial advisor to assess the suitability of the financial products.

This document is not an invitation to make an investment nor does it constitute an offer to sell. It should not be construed as constituting investment analysis or advice. The opinions expressed are those of the author as of the date of publication and may change over time. They should not be taken as a prediction, forecast or guarantee of actual future events or returns. These forward-looking statements are subject to uncertainties that could cause actual events and returns to differ materially from the expectations expressed. Past performance should not be considered as a reliable guide to future performance.

All investments involve risks, such as the risk of possible late payments and the risk of loss of income or capital. The value of investments can fluctuate both upwards and downwards. Investors may not recover the amounts initially invested and may be affected by fluctuations in interest rates, exchange rates, general market conditions, political, social, and economic events, and other variables.

Equity securities are subject to price fluctuations and eventual capital losses. Fixed income securities carry risks of interest rates, credit, inflation and reinvestment, as well as possible loss of principal. International investments are exposed to specific risks, including exchange rate risk, as well as social, economic and political uncertainties. Such risks may be higher in emerging markets. Investing in commodities and currencies involves increased risk that includes market-related variables and political, legislative and environmental aspects, and may not be suitable for all investors.

Copying or disclosure of this material, in whole or in part, will require prior written permission. Although its content is based on public sources of information considered reliable, neither its accuracy nor its completeness can be guaranteed.