

# SOCIALLY RESPONSIBLE INVESTMENT COLLECTION

Dieser Bericht bezieht sich auf die 3 Monate  
bis Ende

**Mai-26**

## Marktkommentar

► Der globale Aktienmarkt legte um 8,8 % zu. Dabei begann der Berichtszeitraum mit dem Ausbruch des Konflikts im Iran und endete kurz vor dem Abschluss eines Friedensabkommens.

► Der globale Technologiesektor (+31,5 %) führte den Aufschwung an, getrieben von starken Unternehmensgewinnen und großem Optimismus hinsichtlich des KI-Potenzials für Produktivitätszuwächse.

► Der Global Aggregate Index verzeichnete auf Eurobasis eine Rendite von -0,38 % und wurde dabei maßgeblich durch das 1,3%-Plus des US-Dollars gegenüber dem Euro unterstützt. Abgesehen davon litten globale Anleihen unter dem Konflikt im Nahen Osten, der die Ölpreise und die Inflationssorgen in die Höhe trieb.

► Europäische Anleihen waren stärker betroffen (Euro Agg. -1,03 %), da die Region in besonderem Maße von Öl und Erdgas aus dem Nahen Osten abhängig ist. Hinzu kam, dass die Anleger künftige Zinserhöhungen einpreisten.

## Performance Analyse

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung, zu der der delegierte Manager Wellington den größten Beitrag lieferte, insbesondere dank des Bereichs Informationstechnologie. Ganz oben auf der Gewinnerliste stand dabei die Aktie des Halbleiterherstellers Marvell Technology, gefolgt von Titeln wie AMD, NVIDIA und Broadcom. Auch wenn die Erholung nach dem Ausverkauf an den Aktienmärkten relativ überschaubar verlief, sorgten nach oben korrigierte Gewinnprognosen bei KI-Unternehmen und die anhaltende Nachfrage nach Aktien, die mit dem Ausbau der KI-Infrastruktur im Zusammenhang stehen, für anziehende Kurse bei den entsprechenden Titeln.

► Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere belastete der delegierte Manager Neuberger Berman die Gesamtperformance. Das Engagement in kurzlaufenden Euro-Staatsanleihen führte zu Kursverlusten, da die Renditen infolge der Krise im Nahen Osten und aus Sorge vor möglichen Zinserhöhungen durch die Europäische Zentralbank stiegen.

## Portfolioaktivität

► Im Verlauf des Berichtszeitraums wurde die Best Brands Dynamic Collection in die Socially Responsible Investment Collection integriert. Um die Strategien optimal miteinander in Einklang zu bringen, bedurfte es umfangreicher Transaktionen sowie einer Neugewichtung der neuen Anlagewerte.

► Das durchschnittliche Aktienengagement wurde im Berichtszeitraum reduziert: Diese strategische Änderung verfolgte den Zweck, den Median der Vergleichsgruppe besser widerzuspiegeln. Die Allokationen der delegierten Manager wurden anteilig verringert und die Erlöse in festverzinsliche Wertpapiere umgeschichtet.

► Robeco verkaufte seine Bestände an dem Konsumgüterunternehmen Unilever, das nach Ansicht des Managers weiterhin enttäuschende Zahlen für Wachstum und Margen liefern dürfte. Im Gegenzug wurde die britische Bank Barclays ins Portfolio aufgenommen, die der Manager für deutlich unterbewertet hält – zumal mit Blick auf die erfolgreichen Restrukturierungsbemühungen, die zu deutlich höheren Renditen geführt haben.

| Anlageklasse | Portfoliogewichtung |
|--------------|---------------------|
| Equity       | 79.97%              |
| Bond         | 28.77%              |
| Cash         | 3.60%               |
| Other        | -12.34%             |

| Sektorallokation       |        |        |            |        |
|------------------------|--------|--------|------------|--------|
| nothing here           | Feb-26 | Mai-26 | Schwankung |        |
| Government Bond        | 14.69% | 27.01% | ↑          | 12.33% |
| Information Technology | 21.30% | 24.81% | ↑          | 3.51%  |
| Financials             | 15.32% | 14.52% | →          | -0.80% |
| Industrials            | 9.78%  | 9.18%  | →          | -0.59% |
| Health Care            | 9.97%  | 7.96%  | ↓          | -2.01% |
|                        | 22.47% | 12.92% | ↓          | -9.55% |

| Geographische Allokation |        |         |            |        |
|--------------------------|--------|---------|------------|--------|
| Region                   | Feb-26 | Mai-26  | Schwankung |        |
| North America            | 46.16% | 48.03%  | ↑          | 1.87%  |
| Euro Area                | 25.93% | 37.32%  | ↑          | 11.39% |
| Non-euro Area            | 10.21% | 9.03%   | ↓          | -1.18% |
| Emerging Markets         | 8.68%  | 7.47%   | ↓          | -1.21% |
| Pacific                  | 5.31%  | 5.13%   | →          | -0.18% |
|                          | -2.77% | -10.58% | ↓          | -7.81% |

**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](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.