

GLOBAL PERSPECTIVE

Q1_2024

Performance-Überblick

Der globale Kernaktienfonds erzielte im ersten Quartal des Jahres eine starke positive Rendite von 9,9 %.

Marktbericht

Globale Aktien legten um 10,4 % zu. Grund dafür waren die Erwartungen für eine weiche Landung der Wirtschaft sowie Zinssenkungen – obwohl jetzt damit gerechnet wird, dass die Zinsen nicht so schnell wie ursprünglich gedacht gesenkt werden.

Starke Wirtschaftszahlen und Wachstumsüberraschungen – einschließlich eines Anstiegs der BIP-Jahreswachstumsprognose auf 3,4 % und erfreulichen Unternehmensgewinnen – sorgten für eine Rallye des US-Aktienmarkts von 12,8 %.

In Japan erreichte der Nikkei ein neues Allzeithoch von über 40.000, da tiefe Inflationszahlen und die erste Zinsanhebung der Bank of Japan in 17 Jahren die Stimmung hoben.

Europäische Märkte (+8,3 %) erhielten Unterstützung durch die tiefere Inflation und eine Verbesserung der Indikatoren für die Unternehmenstätigkeit.

Die Emerging Markets (+4,2 %) hinkten hinter den anderen Märkten aufgrund Chinas schwacher Erholung her.

Positive Faktoren

Alle Strategien im Portfolio leisteten einen positiven Beitrag zum Ergebnis, da die Aktienmärkte im ersten Quartal aufgrund der erwarteten Zinssenkungen und erhofften Effizienzsteigerungen durch künstliche Intelligenz (KI) zulegen konnten. Als stärkste Performancetreiber erwiesen sich die Fondsschwergewichte CH International Equity und Best Brands Global Leaders.

Negative Faktoren

Es gab im Berichtszeitraum keine negativen Performer.

Portfolio-Aktivität

Im ersten Quartal 2024 wurden im MIL 311 kleinere Anpassungen vorgenommen, um die Performance zu optimieren und das aktienorientierte Portfolio mit den strategischen Zielen in Einklang zu bringen. Wellington Global Research Equity: Bei diesem Fonds wurde das Gewicht um etwa 0,11 % erhöht, was die strategische Ausrichtung auf solides globales Aktienresearch unterstreicht. Redwheel Global Equity Income: Hier verringerte sich die Allokation um etwa 0,12 %, was möglicherweise auf Umschichtungen oder veränderte Erwartungen an die Dividendenrendite zurückzuführen ist. iShares Edge MSCI World Value und Xtrackers MSCI World UCITS ETF: Beide Fonds verzeichneten eine leichte Verringerung ihrer Allokation um etwa 0,02 % bzw. 0,05 %, möglicherweise bedingt durch geringfügige strategische Anpassungen bei den Value-orientierten Aktienpositionen des Fonds. Die Aufteilung des Portfolios unterstreicht den Fokus auf eine Beibehaltung des diversifizierten Engagements in globalen Aktien mit einer Mischung aus Wachstums- und Value-Strategien, wobei die Bestände als Reaktion auf sich verändernde Marktbewertungen und Anlageaussichten angepasst wurden. Geringfügige Anpassungen der Engagements in den Anlageklassen, insbesondere bei den Aktien, deuten auf das kontinuierliche Bemühen hin, das richtige Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag auszubalancieren und das Portfolio im Einklang mit den wechselnden globalen Marktbedingungen zu optimieren.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Reserviert für professionelle Kunden. Verbreitung verboten.

Mediolanum International Life dac, Registernummer: 255456, eingetragener Sitz: 4th floor, The Exchange, George's Dock, I.F.S.C., Dublin 1, D01P2V6. Mediolanum International Life dac unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland als ein Unternehmen, das gemäß den versicherungsrechtlichen Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Lebensversicherung) von 1994 zur Ausübung des Lebensversicherungsgeschäfts zugelassen ist.

Diese Publikation wurde von Mediolanum International Life dac zu Informationszwecken für Vertriebspartner von MIL-Produkten in Deutschland herausgegeben. Sofern der Vertriebspartner dies für angemessen hält und die hierin enthaltenen Informationen nicht gegen örtliche Gesetze oder Vorschriften verstoßen, kann er diese Publikation oder deren Inhalt ganz oder teilweise an die zu seinem Vertriebsnetz gehörenden Bankiers weitergeben, um ihnen weitere Informationen über die MIL-Produkte zukommen zu lassen, wobei es diesen wiederum untersagt ist, potenziellen Anlegern eine Kopie der Publikation zur Verfügung zu stellen.

Dies gilt unbeschadet der bestehenden vertraglichen, gesetzlichen und behördlichen Anforderungen an den Vertriebspartner und/oder die Bankiers, wie z. B. die Bereitstellung der obligatorischen Produktunterlagen für potenzielle Anleger und die Anlageberatung in Bezug auf geeignete Produkte, die dem Risikoprofil des potenziellen Anlegers entsprechen.

Unbeschadet der im vorstehenden Absatz beschriebenen Genehmigungen für die Nutzung dieser Veröffentlichung darf kein Teil dieser Veröffentlichung ohne die schriftliche Zustimmung von MIL in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln kopiert oder vervielfältigt oder auf andere Weise verbreitet werden.

Die hierin enthaltenen Informationen, einschließlich aller Meinungsäußerungen oder Prognosen, stammen aus oder beruhen auf Quellen, die MIL für zuverlässig hält. Obwohl alle Anstrengungen unternommen wurden, um die Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu gewährleisten, gibt MIL weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen, und dementsprechend wird von keiner Partei eine direkte oder indirekte Haftung übernommen, die sich aus dem Vertrauen eines Anlegers auf diese Informationen ergibt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Weder die Erfahrungen der Vergangenheit noch die gegenwärtige Situation sind zwangsläufig ein verlässlicher Wegweiser für die Zukunft. Ein Investment in das Produkt ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die in den Vertragsunterlagen des Produkts beschrieben sind.

mildac.ie

GLOBAL DISCOVERY

Q1_2024

Performance-Überblick

Der globale Aktienfonds mit regionalem Schwerpunkt und einigen opportunistischen Wachstumsinvestments erzielte in diesem Quartal eine starke positive Rendite von +10,79 %.

Marktbericht

Globale Aktien legten um 10,4 % zu. Grund dafür waren die Erwartungen für eine weiche Landung der Wirtschaft sowie Zinssenkungen – obwohl jetzt damit gerechnet wird, dass die Zinsen nicht so schnell wie ursprünglich gedacht gesenkt werden.

Starke Wirtschaftszahlen und Wachstumsüberraschungen – einschließlich eines Anstiegs der BIP-Jahreswachstumsprognose auf 3,4 % und erfreulichen Unternehmensgewinnen – sorgten für eine Rallye des US-Aktienmarkts von 12,8 %.

In Japan erreichte der Nikkei ein neues Allzeithoch von über 40.000, da tiefe Inflationszahlen und die erste Zinsanhebung der Bank of Japan in 17 Jahren die Stimmung hoben.

Europäische Märkte (+8,3 %) erhielten Unterstützung durch die tiefere Inflation und eine Verbesserung der Indikatoren für die Unternehmenstätigkeit.

Die Emerging Markets (+4,2 %) hinkten hinter den anderen Märkten aufgrund Chinas schwacher Erholung her.

Positive Faktoren

Wichtigster Performancetreiber war der CH North American Equity Fund dank der Rallye an den US-Aktienmärkten im 1. Quartal.

Negative Faktoren

Der Chinese Road Opportunities Fund lieferte wegen der anhaltenden Sorgen über das schwächelnde Wachstum in China und aufgrund des Ausbleibens substanzialer Konjunkturimpulse ein negatives Ergebnis und setzte damit den Trend des 4. Quartals 2023 fort.

Portfolio-Aktivität

Im 1. Quartal 2024 zeigte der MIL 312 ein gemischtes Bild mit leichten Zuwächsen und Rückgängen bei den einzelnen Beständen: Darin spiegelt sich das differenzierte Bestreben des Portfoliomanagements, die Performance zu optimieren und auf die Marktdynamik zu reagieren. Wellington Global Research Equity: Dieser Fonds verzeichnete eine leichte Verringerung des Gewichts um etwa 0,04 %, was auf eine moderate Neugewichtung oder Anpassung aufgrund der Performance oder einer strategischen Neuausrichtung hindeutet. Federated Hermes GIB Em Mkts F EUR Acc: Hier fiel der Rückgang mit etwa 0,15 % etwas deutlicher aus, möglicherweise aufgrund von Performanceerwägungen oder von veränderten Aussichten für die Schwellenländer. Lyxor S&P 500 UCITS ETF: Dieser ETF verzeichnete demgegenüber eine Erhöhung der Allokation um ca. 0,04 %, was eine Verlagerung hin zu stabileren, großkapitalisierten US-Aktien widerspiegelt, wahrscheinlich wegen deren vermeintlicher Sicherheit oder stetigen Wachstumspotenzials. iShares Edge MSCI World Value: Hier war ein leichter Rückgang von etwa 0,01 % zu beobachten, was eher auf kleinere Portfolioanpassungen als auf eine strategische Umschichtung zurückzuführen sein dürfte. Geringfügige Anpassungen bei den Anlageklassen und leichte Bewegungen bei den Aktien- und Bargeldpositionen deuten auf ein aktives Management hin, das einerseits ein ausgewogenes Risikoprofil zu bewahren versucht und andererseits bestrebt ist, Marktchancen zu nutzen.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Reserviert für professionelle Kunden. Verbreitung verboten.

Mediolanum International Life dac, Registernummer: 255456, eingetragener Sitz: 4th floor, The Exchange, George's Dock, I.F.S.C., Dublin 1, D01P2V6. Mediolanum International Life dac unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland als ein Unternehmen, das gemäß den versicherungsrechtlichen Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Lebensversicherung) von 1994 zur Ausübung des Lebensversicherungsgeschäfts zugelassen ist.

Diese Publikation wurde von Mediolanum International Life dac zu Informationszwecken für Vertriebspartner von MIL-Produkten in Deutschland herausgegeben. Sofern der Vertriebspartner dies für angemessen hält und die hierin enthaltenen Informationen nicht gegen örtliche Gesetze oder Vorschriften verstoßen, kann er diese Publikation oder deren Inhalt ganz oder teilweise an die zu seinem Vertriebsnetz gehörenden Bankiers weitergeben, um ihnen weitere Informationen über die MIL-Produkte zukommen zu lassen, wobei es diesen wiederum untersagt ist, potenziellen Anlegern eine Kopie der Publikation zur Verfügung zu stellen.

Dies gilt unbeschadet der bestehenden vertraglichen, gesetzlichen und behördlichen Anforderungen an den Vertriebspartner und/oder die Bankiers, wie z. B. die Bereitstellung der obligatorischen Produktunterlagen für potenzielle Anleger und die Anlageberatung in Bezug auf geeignete Produkte, die dem Risikoprofil des potenziellen Anlegers entsprechen.

Unbeschadet der im vorstehenden Absatz beschriebenen Genehmigungen für die Nutzung dieser Veröffentlichung darf kein Teil dieser Veröffentlichung ohne die schriftliche Zustimmung von MIL in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln kopiert oder vervielfältigt oder auf andere Weise verbreitet werden.

Die hierin enthaltenen Informationen, einschließlich aller Meinungsäußerungen oder Prognosen, stammen aus oder beruhen auf Quellen, die MIL für zuverlässig hält. Obwohl alle Anstrengungen unternommen wurden, um die Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu gewährleisten, gibt MIL weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen, und dementsprechend wird von keiner Partei eine direkte oder indirekte Haftung übernommen, die sich aus dem Vertrauen eines Anlegers auf diese Informationen ergibt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Weder die Erfahrungen der Vergangenheit noch die gegenwärtige Situation sind zwangsläufig ein verlässlicher Wegweiser für die Zukunft. Ein Investment in das Produkt ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die in den Vertragsunterlagen des Produkts beschrieben sind.

midac.ie

GLOBAL THEMATIC FOCUS

Q1_2024

Performance-Überblick

Der globale Aktienfonds mit dem Themenschwerpunkt Wachstum erzielte in diesem Quartal eine starke positive Performance von +10,22 %.

Marktbericht

Globale Aktien legten um 10,4 % zu. Grund dafür waren die Erwartungen für eine weiche Landung der Wirtschaft sowie Zinssenkungen – obwohl jetzt damit gerechnet wird, dass die Zinsen nicht so schnell wie ursprünglich gedacht gesenkt werden.

Starke Wirtschaftszahlen und Wachstumsüberraschungen – einschließlich eines Anstiegs der BIP-Jahreswachstumsprognose auf 3,4 % und erfreulichen Unternehmensgewinnen – sorgten für eine Rallye des US-Aktienmarkts von 12,8 %.

In Japan erreichte der Nikkei ein neues Allzeithoch von über 40.000, da tiefe Inflationszahlen und die erste Zinsanhebung der Bank of Japan in 17 Jahren die Stimmung hoben.

Europäische Märkte (+8,3 %) erhielten Unterstützung durch die tiefere Inflation und eine Verbesserung der Indikatoren für die Unternehmenstätigkeit.

Die Emerging Markets (+4,2 %) hinkten hinter den anderen Märkten aufgrund Chinas schwacher Erholung her.

Positive Faktoren

Den größten Beitrag zum Ergebnis lieferte der BB Innovative Thematic Opportunities Fund aufgrund der anhaltenden Begeisterung des Marktes für die Lösungen im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI), die erhebliche Effizienzgewinne und Gewinnsteigerungen mit sich bringen können. Ebenfalls für solide Erträge sorgten der Kernfonds CH International Equity sowie der Best Brands Circular Economy Opportunities Fund.

Negative Faktoren

Im Berichtszeitraum faden sich keine Verlustbringer im Portfolio.

Portfolio-Aktivität

Im 1. Quartal 2024 wurden im MIL 313 graduelle Änderungen in der Portfolio-Aufteilung vorgenommen. Vor allem die Allokation in den Wellington Global Research Equity wurde moderat erhöht, und zwar um etwa 0,25 %. Diese Anpassung spiegelt eine selektive Aufstockung des Aktienengagements wider. Im Gegensatz dazu verzeichneten sowohl der Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF als auch der iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF eine leichte Verringerung ihrer Allokation um jeweils etwa 0,16 %, was auf einen strategischen Rückzug aus bestimmten Aktienpositionen hindeutet. Die zugrundeliegenden Fondspositionen blieben mit geringen Schwankungen weitgehend konstant. Der Wellington Equity Global Blend und der MIFL Equity Global TargetFund zeigten sich in ihrer Gewichtung stabil und unterstrichen damit die Kontinuität der Anlagestrategie: Nennenswerte Umsätze oder Umschichtungen in den zugrundeliegenden Beständen waren nicht vorhanden. Was die Kennzahlen betrifft, so wurde die Untergewichtung der Aktienklasse leicht von –2,28 % auf –2,16 % korrigiert. Diese geringfügige Veränderung kann als moderater Schritt zu einer stärkeren Angleichung an die Aktiengewichtung der Benchmark verstanden werden, möglicherweise als Reaktion auf die Marktbedingungen oder auf erwartete Chancen. Insgesamt standen die Bewegungen im MIL 313 in diesem Zeitraum eher im Zeichen vorsichtiger Anpassungen, als dass sie umfangreiche Umschichtungen widerspiegeln. Dass die Änderungen nicht besonders ausgewiesen wurden, weist darauf hin, dass es sich hierbei eher um marktbedingte als um strategische Umschichtungen in den Modellallokationen handelte.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Reserviert für professionelle Kunden. Verbreitung verboten.

Mediolanum International Life dac, Registernummer: 255456, eingetragener Sitz: 4th floor, The Exchange, George's Dock, I.F.S.C., Dublin 1, D01P2V6. Mediolanum International Life dac unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland als ein Unternehmen, das gemäß den versicherungsrechtlichen Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Lebensversicherung) von 1994 zur Ausübung des Lebensversicherungsgeschäfts zugelassen ist.

Diese Publikation wurde von Mediolanum International Life dac zu Informationszwecken für Vertriebspartner von MIL-Produkten in Deutschland herausgegeben. Sofern der Vertriebspartner dies für angemessen hält und die hierin enthaltenen Informationen nicht gegen örtliche Gesetze oder Vorschriften verstoßen, kann er diese Publikation oder deren Inhalt ganz oder teilweise an die zu seinem Vertriebsnetz gehörenden Bankiers weitergeben, um ihnen weitere Informationen über die MIL-Produkte zukommen zu lassen, wobei es diesen wiederum untersagt ist, potenziellen Anlegern eine Kopie der Publikation zur Verfügung zu stellen.

Dies gilt unbeschadet der bestehenden vertraglichen, gesetzlichen und behördlichen Anforderungen an den Vertriebspartner und/oder die Bankiers, wie z. B. die Bereitstellung der obligatorischen Produktunterlagen für potenzielle Anleger und die Anlageberatung in Bezug auf geeignete Produkte, die dem Risikoprofil des potenziellen Anlegers entsprechen.

Unbeschadet der im vorstehenden Absatz beschriebenen Genehmigungen für die Nutzung dieser Veröffentlichung darf kein Teil dieser Veröffentlichung ohne die schriftliche Zustimmung von MIL in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln kopiert oder vervielfältigt oder auf andere Weise verbreitet werden.

Die hierin enthaltenen Informationen, einschließlich aller Meinungsäußerungen oder Prognosen, stammen aus oder beruhen auf Quellen, die MIL für zuverlässig hält. Obwohl alle Anstrengungen unternommen wurden, um die Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu gewährleisten, gibt MIL weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen, und dementsprechend wird von keiner Partei eine direkte oder indirekte Haftung übernommen, die sich aus dem Vertrauen eines Anlegers auf diese Informationen ergibt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Weder die Erfahrungen der Vergangenheit noch die gegenwärtige Situation sind zwangsläufig ein verlässlicher Wegweiser für die Zukunft. Ein Investment in das Produkt ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die in den Vertragsunterlagen des Produkts beschrieben sind.

midac.ie