

MBB INDIA OPPORTUNITIES

Apr-26

Marktkommentar

► Der globale Aktienmarkt erholte sich von seinen Tiefstständen im März und legte im Berichtszeitraum um 5,04 % auf Eurobasis zu, getragen von der Hoffnung, dass die laufenden Friedensgespräche zwischen den USA und dem Iran den Krieg im Nahen Osten bald beenden würden.

► US-Aktien führten die Rallye an (+5,49 %), mit dem Technologiesektor vorneweg, der angesichts seiner traditionell hohen Investitionsausgaben von einer geringeren Inflation und niedrigeren Zinsen profitieren dürfte. Der Sektor meldete zudem positive Ergebnisse für das 1. Quartal.

► Europäische Aktien hinkten etwas hinterher (+0,49 %), da die energieimportierende Region allmählich von den gestiegenen Ölpreisen belastet wird. Die Märkte preisen mögliche Zinserhöhungen der Europäischen Zentralbank ein, nachdem die Inflation in der Eurozone im April 3 % erreicht hatte – der höchste Stand seit September 2023.

Performance Analyse

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Rendite. Generell schnitt der indische Markt schlechter ab als andere Schwellenländer, was vor allem auf den Effekt steigender Ölpreise auf die indischen Energieimporte zurückzuführen war.

► Das Gewinnwachstum enttäuschte auf breiter Front, insbesondere im IT-Sektor, der unter der Sorge vor einer möglichen KI-Konkurrenz litt. Davon betroffen war auch der Nordea Indian Equity Fund aufgrund seines Investments in Infosys Limited: Der globale Technologieberater sieht sich Befürchtungen ausgesetzt, seine Dienstleistungen könnten durch KI ersetzt werden.

► Der delegierte Manager Goldman Sachs konnte mit einer erfolgreichen Titelauswahl im Industriesektor punkten: So erzielten die Aktien von TD Power Systems Limited nach der Ernennung eines neuen hochkarätigen CEOs starke Gewinne.

Portfolioaktivität

► Der Manager bleibt bei seiner optimistischen mittelfristigen Haltung gegenüber dem indischen Aktienmarkt. Das Land erzielte in den letzten fünfzehn Jahren ein Gewinnwachstum von jeweils rund 9 % und lag damit vor den meisten Schwellen- und Industrieländern.

► Der Nordea Indian Equity Fund ging zwei neue Positionen ein: CG Power & Industrial Solutions sowie Power Grid Corporation of India. Beide Unternehmen spielen eine zentrale Rolle für den strukturellen Ausbau der indischen Energieinfrastruktur, wobei für 2027 ein Plus von 5–5,5 % für die Stromnachfrage prognostiziert wird.

► Goldman Sachs baute mit Hindustan Aeronautics Limited (HAL) eine neue Position im Industriesektor auf, die davon profitieren könnte, dass Indien mehr Autonomie im Verteidigungsbereich anstrebt. Die Bemühungen der Regierung um eine Verringerung der Importabhängigkeit bedeuten für inländische Hersteller im Großen und Ganzen langfristige Auftragssicherheit.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	95.56%
Cash	6.60%
Other	-2.16%

Sektorallokation			
Sektor	Jan-26	Apr-26	Schwankung
Financials	30.97%	28.57%	↓ -2.40%
Consumer Discretionary	16.73%	15.31%	↓ -1.43%
Industrials	7.73%	11.48%	↑ 3.75%
Materials	9.14%	8.94%	→ -0.20%
Health Care	8.71%	8.31%	→ -0.40%
Other	21.35%	20.79%	→ -0.55%

Geographische Allokation			
Region	Jan-26	Apr-26	Schwankung
Emerging Markets	96.94%	94.46%	↓ -2.48%
North America	1.36%	1.10%	→ -0.25%
Other	-3.67%	-2.16%	↑ 1.51%

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 auszulegen, 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 langfristig 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 auszulegen. 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: 4th floor, The Exchange, George's Dock, I.F.S.C., Dublin 1, D01 P2V6.

Zulassungsnummer: 264023.