

MBB INDIA OPPORTUNITIES

Okt-25

Marktkommentar

► Globale Aktien legten in Euro um 7,7 % zu. Impulse kamen von der Zinssenkung in den USA im September, dem Handelsabkommen zwischen den USA und China sowie guten Unternehmenszahlen.

► Auf Sektorebene führten wachstumsorientierte IT-Unternehmen mit einem Plus von 13,8 % die Gewinne an, während auf regionaler Ebene die Schwellenländer mit einem Anstieg von 12,1 % die Nase vorn hatten. Hintergrund waren die Erwartungen niedrigerer Finanzierungskosten (nach der Zinssenkung in den USA) und die Aussichten auf ein solides globales Wachstum.

► Die traditionell defensiven Sektoren wie Basiskonsumgüter und Immobilien entwickelten sich weniger stark.

Performance Analyse

► Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Performance. Das beste Ergebnis legte Goldman Sachs vor: Der bedeutendste Manager innerhalb des Fonds profitierte von einer starken Aktienausswahl in den Bereichen zyklische Konsumgüter und Rohstoffe. Ein wesentlicher Performancetreiber war die Aktie von TVS Motor Company, einem führenden Hersteller von Motorrädern und -rollern, der rekordhohe Quartalsumsätze und ein robustes Wachstum vermeldete. Im Rohstoffbereich stachen Hindalco Industries heraus: Die Aktie erreichte im Oktober einen neuen Höchststand.

► Am anderen Ende der Skala fand sich der Nordea India Fund aufgrund seiner Aktienausswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Industrie. Ein wesentlicher Faktor waren dabei die Anteilsscheine des diversifizierten Produktionsdienstleisters PG Electroplast Ltd, deren Kurs auf die Bekanntgabe rückläufiger Gewinne und einer schwächeren Wachstumsprognose mit deutlichen Abschlägen reagierte.

Portfolioaktivität

► Goldman Sachs reduzierte seine Position in der ICICI Bank mit Blick auf deren sinkende Nettozinsmargen und aufgrund von Bedenken hinsichtlich eines langsameren Wachstums bei Privatkundenkrediten. Eine steigende Anzahl an notleidenden Krediten und ein starker Rückgang der Treasury-Erträge könnten auf eine Verschlechterung der Vermögensqualität und der Ertragskraft hindeuten. Demgegenüber erhöhte der Manager seine Position in der IDFC First Bank Ltd, deren Aktien eine starke Aufwärtsdynamik zeigen und kürzlich ihr 52-Wochen-Hoch erreicht haben.

► Im Technologiesektor eröffnete der Manager eine Position in Vikram Solar Ltd: Der Anbieter von Solarenergielösungen meldete solide Ergebnisse für das 2. Quartal mit einem höheren Nettogewinn und steigenden Umsätzen. Politische Unterstützung und die Nachfrage nach grünem Wasserstoff dürften als Katalysator für das künftige Wachstum fungieren.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	98.33%
Cash	0.12%
Other	1.55%

Sektorallokation				
Sektor	Jul-25	Okt-25		Schwankung
Financials	26.07%	29.04%	↑	2.97%
Consumer Discretionary	17.66%	18.05%	→	0.40%
Information Technology	7.31%	9.09%	↑	1.79%
Health Care	8.48%	8.85%	→	0.37%
Materials	7.45%	7.69%	→	0.23%
Other	27.92%	27.16%	→	-0.76%

Geographische Allokation				
Region	Jul-25	Okt-25		Schwankung
Emerging Markets	97.45%	97.63%	→	0.18%
North America	0.55%	0.71%	→	0.16%
Other	-3.11%	1.55%	↑	4.66%

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.