

MBB INDIA OPPORTUNITIES

Apr-24

Marktkommentar

In Berichtszeitraum legten die weltweiten Aktienmärkte um 4,6 % zu. Nach zwei Monaten mit stetigen Zuwächsen gaben die Märkte im April jedoch nach.

► Nachdem die USA für das 1. Quartal ein schwächer als erwartet ausgefallenes BIP gemeldet hatten (1,6 % gegenüber 2,5 %) und die Inflation leicht angestiegen war (um 3,5 %), wurde das Tempo möglicher Zinssenkungen hinterfragt und in Zweifel gezogen, ob in diesem Jahr überhaupt noch ein Zinsschritt erfolgen würde.

► Die US-amerikanischen und europäischen Märkte stiegen um 4,9 % bzw. 4,7 %.

► Aktien aus den Schwellenländern (+8,5 %) und dem pazifischen Raum ohne Japan (+9,0 %) zogen unterdessen kräftig an und profitierten dabei von einem über den Erwartungen liegenden Anstieg des chinesischen BIP um 5,3 %.

Performance Analyse

Das Portfolio verzeichnete eine positive Rendite, da der indische Markt vom kräftigen Wirtschaftswachstum in Indien, den ausgezeichneten Unternehmensergebnissen und den steigenden Investitionen aus Übersee profitierte.

► Das Kernmandat Goldman Sachs erhielt Auftrieb durch sein Engagement bei Dienstleistern wie zum Beispiel Info Edge India. Das Unternehmen ist ein Online-Stellenvermittlungsportal und hat die Expansion der digitalen Wirtschaft im Land erfolgreich genutzt.

► Der Fonds 360 One Focused India trug positiv zur Gesamtperformance bei. Der lokale delegierte Manager konzentriert sich auf die Identifizierung kleiner und mittlerer Unternehmen, da diese oft am schnellsten wachsen. Sein Spitzenreiter war Indus Towers, ein Unternehmen für Telekommunikationsinfrastruktur, das nach dem Bau neuer Türme zur Unterstützung der 5G-Einführung für indische Kunden eine starke Performance erzielte.

Portfolioaktivität

► Goldman Sachs hat eine Position in Kalyan Jewellers eröffnet, einem Schmuckhändler, der über ein Franchise-Modell seine starke Marke nutzt, um das Umsatzwachstum bei wohlhabenderen indischen Verbrauchern zu steigern. Die Beteiligung an Paradeep Phosphates, einem Hersteller von Düngemitteln, wurde abgestoßen. Das Unternehmen dürfte nach Ansicht des delegierten Managers unter Margendruck geraten, da die indische Regierung versucht, ihr Haushaltsdefizit zu verringern und deshalb die Subventionen stark reduziert.

► Die Fonds Nordea Indian Equity und 360 One haben den Automobilzulieferer Samvardhana Motherson in ihre Portfolios aufgenommen, da das Unternehmen in jüngster Zeit eine Reihe strategischer Akquisitionen getätigt hat und gut aufgestellt ist, um die steigende Nachfrage zu befriedigen. □

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	101.65%
Cash	2.16%
Other	-3.80%

Sektorallokation				
Sektor	Jan-24	Apr-24		Schwankung
Financials	27.33%	26.25%	↓	-1.07%
Consumer Discretionary	16.21%	18.65%	↑	2.44%
Information Technology	12.31%	11.86%	→	-0.44%
Industrials	10.42%	10.92%	→	0.50%
Health Care	7.22%	7.34%	→	0.13%
Other	22.04%	22.81%	→	0.77%

Geographische Allokation				
Region	Jan-24	Apr-24		Schwankung
Emerging Markets	99.77%	100.99%	↑	1.23%
North America	0.00%	0.65%	→	0.65%
Other	-4.25%	-3.80%	→	0.44%

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 auszuliegen, 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 auszuliegen. 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.