



ACATIS INDIA VALUE EQUITIES

STAND: 31.05.2018

Aktienfonds Indien, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds entwickelte sich im Mai wiederum schlechter als der Vergleichsindex, allerdings gilt es zu berücksichtigen, dass der Index nur aus großen Unternehmenswerten besteht, unser Fonds sich jedoch auf relativ unterbewertete Mid-Cap-Aktien konzentriert, die mehr als 75% unserer Bestände ausmachen. In diesem Vergleich ist der BSE-Mid-Cap-Index (USD) im Jahresverlauf bisher um fast 17% gesunken, gegenüber 10% unseres Fonds. Der starke Anstieg bei großkapitalisierten Aktien ist vor allem auf die Liquidität von Privatanlegern zurückzuführen, die den Markt gestützt haben. Wir gehen davon aus, dass sich mit zunehmender Nervosität der Privatanleger der Index deutlich korrigieren wird. Wir beginnen, Gelegenheiten im Mid-Cap-Bereich zu finden und haben einige unserer Beteiligungen wie z.B. IDFC Ltd. ausgebaut. Unser Gesamtportfolio bleibt unterbewertet mit einem Abschlag auf den inneren Wert seiner Bestände sowie auf den allgemeinen Markt.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das aktiv gemanagte Sondervermögen wird zu mindestens 51% in Aktien von Unternehmen investiert, deren Unternehmenssitz oder Geschäftsschwerpunkt sich in Indien befinden, oder in Instrumente, die Aktien dieser Aussteller durch ADR/ GDR (American Depository Receipt/ Global Depository Receipt) verbriefen. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Bei den für den Fonds ausgewählten Titeln ist aus fundamentaler Sicht von einer Unterbewertung und einem deutlichen Abschlag auf ihren fairen Wert auszugehen. Der Auswahl-Ansatz ist stark Research-getrieben und bezweckt, nach gründlicher Analyse lediglich 25 Titel in das Portfolio aufzunehmen und wenig umzuschichten. Das Management wird von lokalen Researchpartnern unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI India Index (INR) NDR (USD). Der Fonds beabsichtigt nicht, den Vergleichsindex nachzubilden, sondern strebt eine absolute, vom Vergleichsindex unabhängige Wertentwicklung an.

PRODUKTDATEN/ EMT

WKN	A141SG (KI. A) A2ATAQ (KI. B)
ISIN	DE000A141SG1 (KI. A) DE000A2ATAQ0 (KI. B)
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien Indien
Benchmark	MSCI India Index (INR) NDR (USD)
Währung	USD
Fondsvermögen	12,3 Mio. USD
Rücknahmepreis	124,55 USD (KI. A) 5.625,83 USD (KI. B)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Auflagedatum	30.11.2015 (KI. A) 14.12.2016 (KI. B)
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	6 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Vertriebszulassung	DE, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

TOP 10 POSITIONEN

Shriram	7,0%
IDFC Bank	6,2%
Power Grid	5,8%
City Union Bank	5,2%
HDFC Bank	3,9%
Infosys	3,8%
Godrej Industries	3,7%
Hero Motocorp	3,6%
Jagran Prakashan	3,5%
Shriram City Union Finance	3,5%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2017)	2,33% p.a. (KI. A) 1,67% p.a. (KI. B)
Verwaltungsgebühr ex ante	1,76% (KI. A), 0,05% (KI. B)
Transaktionskosten ex ante	0,22% (KI. A), 0,38% (KI. B)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 15%

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI INDIEN NR



PERFORMANCE AM STICHTAG*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	-2,0	-3,4	-2,3	2,9	-5,8								-10,3	-6,6
2017	4,0	1,9	5,9	3,8	0,2	-0,5	4,0	-1,9	-2,1	2,9	1,3	4,3	26,3	38,8
2016	-3,6	-5,7	9,9	0,9	3,4	2,5	5,1	3,7	4,3	1,8	-7,0	-2,4	12,2	-1,4
2015												-1,1	-1,1	2,4

* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	25,7
	13,6

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



AUSZEICHNUNG



(Alle Angaben beziehen sich auf die Grafiken der Klasse A)



Private Banker Besteboutique 2016

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sowie das „KID“ sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BAFIN, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. Juni 2018, 12:00 MESZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de