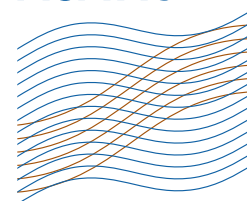


ACATIS INDIA VALUE EQUITIES

STAND: 31.05.2017



Aktienfonds Indien, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Im Berichtsmonat legte der Fonds 0,2% zu. Aufgrund unserer sehr hohen Cash-Position von aktuell 23 Prozent liegen wir hinter unserem Vergleichsindex zurück, der im gleichen Zeitraum 1,8% zulegte. Im Mai haben wir unsere Positionen bei IDFC Limited und der IDFC Bank aufgestockt. Es sind dies zwei Institutionen, die - wie wir glauben - ideal positioniert sind, um vom Kreditwachstum in Indien zu profitieren. Unsere beste Position für den Monat war der Motorradhersteller Suprajit Engineering, der hervorragende Ergebnisse für das Jahr berichtet.

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 Depositary Receipt/ Global Depositary 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

WKN	A141SG (K.I.A) A2ATAQ (K.I.B)
ISIN	DE000A141SG1 (K.I.A) DE000A2ATAQ0 (K.I.B)
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien Indien
Benchmark	MSCI India Index (INR) NDR (USD)
Währung	USD
Fondsvermögen	13,4 Mio. USD
Rücknahmepreis	128,54 USD (K.I.A) 5.774,28 USD (K.I.B)
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Auflegedatum	30.11.2015 (K.I.A) 14.12.2016 (K.I.B)
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2016)	2,22% p.a. (K.I.A) 0,56% p.a. (K.I.B)
Vertriebszulassung	DE, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

TOP 10 POSITIONEN

Power Grid	6,5%
IDFC Bank	5,8%
City Union Bank	4,2%
Shriram	3,8%
Godrej Industries	3,7%
Jagran Prakashan	3,7%
Hero Motocorp	3,6%
TVS Srichakra Tyres	3,6%
Shriram City Union Finance	3,5%
Bharat Electronics	3,5%

AUSZEICHNUNGEN



PERFORMANCE VS. INDEX MSCI INDIEN NR



PERFORMANCE AM STICHTAG*

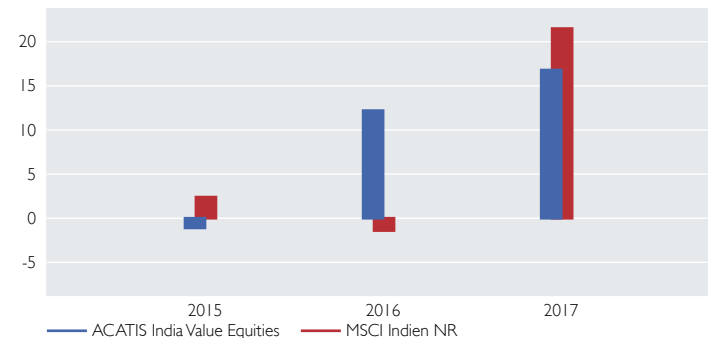
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	4,0	1,9	5,9	3,8	0,2								16,8	21,5
2016	-3,6	-5,7	9,9	0,9	3,4	2,5	5,1	3,7	4,3	1,8	-7,0	-2,4	12,2	-1,4
2015												-1,1	-1,1	2,4

* alle Angaben in Prozent

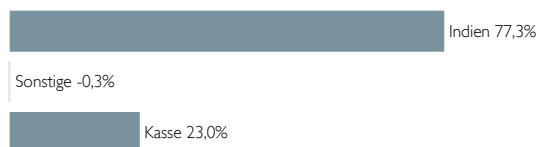
Performance seit Auflage	29,7	Volatilität seit Auflage	11,9
--------------------------	------	--------------------------	------

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI INDIEN NR



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

Private Banker Beste Fondsboutique 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 GmbH. Die ACATIS Investment GmbH wird von der BAFIN, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. Juni 2017, 12:00 MESZ.