



ACATIS INDIA VALUE EQUITIES

STAND: 31.07.2018

Aktienfonds Indien, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Die dramatische Unterperformance des Fonds im Juli - +1,6% für den Fonds und +6,5% für die Benchmark - muss ins rechte Licht gerückt werden. Der breite Index setzt sich hauptsächlich aus großen Unternehmen zusammen, die seit Jahresbeginn um 20% besser abgeschnitten haben als die Mid-Cap-Werte. Tatsächlich übertraf der MSCI Indien den BSE-Midcap- und den Small-Cap-Index um 20% bzw. 25% für das bisherige Jahr. Infolgedessen entwickelte sich unser Fonds, der zu mehr als 80% in Midcap- und Small-Cap-Aktien investiert ist, schlechter als der MSCI Indien. Als Value-Investoren tendieren wir jedoch dazu, den angegebenen Zahlen wenig Beachtung zu schenken und uns mehr auf die Fundamentaldaten der Unternehmen zu konzentrieren. Eine unserer großen Beteiligungen, Jagran Prakashan, ein führendes Zeitungsunternehmen, meldete ausgezeichnete Ergebnisse und einen Rückkauf von 5% seiner Aktien zu Rs.195. Doch seit Jahresbeginn sind die Aktien um über 30% gefallen! Wir nutzen die Vorteile der Midcaps, um unsere Position bei Unichem Labs auszubauen, und um bei Avanti Feeds, einem Unternehmen für Garnelenfutter, einzusteigen.

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	12,2 Mio. USD
Rücknahmepreis	120,89 USD (KI. A) 5.466,58 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	6,5%
IDFC Bank	5,6%
City Union Bank	5,3%
Power Grid	5,0%
Infosys	4,2%
Godrej Industries	4,1%
HDFC Bank	3,9%
Goodyear India	3,3%
Hero Motocorp	3,3%
Piramal P-Note	3,2%

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	-4,4	1,6							-13,0	-1,5
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
	22,0
	13,5

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



AUSZEICHNUNG



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BaFin, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. August 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