

# Padma India Fund

Anteilstklasse I-EUR  
 (EUR, institutionelle Anleger)

Daten per 28.12.2018



## Anlageziel und strategie

Der PPF II – Padma India Fund ist ein offener, in Luxemburg registrierter UCITS-Fonds. Anlageziel ist, eine langfristige Kapitalwerterhöhung zu erreichen mit Investitionen in Aktien von Unternehmen, welche ihr Domizil in Indien haben oder ihr Geschäft hauptsächlich in Indien betreiben.

Ein rigoroser und disziplinierter Bottom-Up-Ansatz unterstützt durch eingehende Recherche vor Ort ermöglichen es, hochqualitative Unternehmen mit ausgezeichnetem langfristigen Ertragspotenzial zu identifizieren. Der Fonds konzentriert sich auf Investitionen in klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen, welche in schnell wachsenden Industrien und Gewerben operieren und vom rapiden strukturellen Wandel der indischen Wirtschaft profitieren.

## Stammdaten

|                                     |                         |
|-------------------------------------|-------------------------|
| Anteilstklasse                      | I-EUR                   |
| Anlegerkreis                        | institutionelle Anleger |
| Währung                             | EUR                     |
| Ertragsverwendung                   | thesaurierend           |
| Minimale Erstzeichnung              | EUR 100'000             |
| Handelbarkeit / Orderannahmeschluss | täglich / bis 16:00 CET |
| Rechtliche Struktur                 | UCITS V (FCP)           |
| Fondsdomizil                        | Luxembourg              |
| Vertriebszulassung                  | LU, DE, CH              |
| Lancierungsdatum fonds              | 30.12.15                |
| Investitionsbeginn                  | 13.04.17                |
| Geschäftsjahresende                 | 31. Dezember            |
| Valor                               | 32636606                |
| ISIN                                | LU1422844487            |
| WKN                                 | A2AMWW                  |
| Bloomberg                           | PIFEURI LX Equity       |

## Fondsbewertung

|                             |                                  |
|-----------------------------|----------------------------------|
| Fondsvermögen (in EUR Mio.) | 20.33                            |
| Nettoinventarwert (EUR)     | 83.51                            |
| Benchmark / Hurdle rate     | NSE S&P CNX NIFTY 50 Index (EUR) |

## Kosten

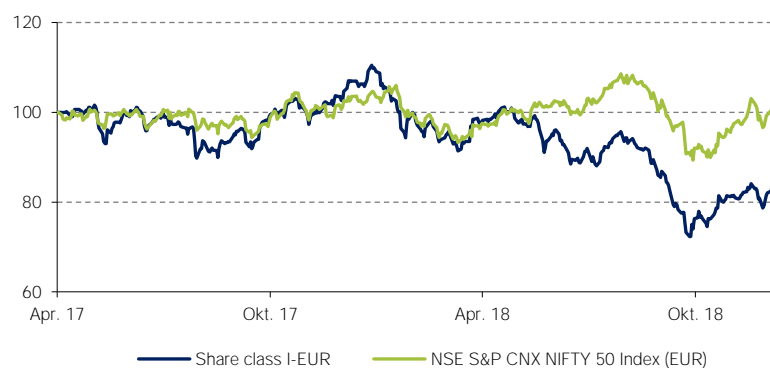
|                           |                                |
|---------------------------|--------------------------------|
| Management-Gebühr (p.a.)  | 120 bps                        |
| Performance-Gebühr        | 10% beyond hurdle rate and HWM |
| Ausgabeaufschlag          | bis zu 3.00%                   |
| Total Expense Ratio (TER) | 1.88%                          |

## Organisation

|                         |                                    |
|-------------------------|------------------------------------|
| Investmentmanager       | Picard Angst AG                    |
| Verwaltungsgesellschaft | Warburg Invest Luxembourg S.A.     |
| Depotbank               | M. M. Warburg & Co Luxembourg S.A. |
| Revisionsgesellschaft   | PricewaterhouseCoopers (PwC)       |

## Kursentwicklung in EUR

13.04.17 - 28.12.18



## Performance\* in EUR

13.04.17 - 28.12.18

| Zeltraum               | Rendite | Benchmark |
|------------------------|---------|-----------|
| 1 Monat                | -0.71%  | -1.28%    |
| 3 Monate               | 6.61%   | 4.82%     |
| 6 Monate               | -6.74%  | 1.59%     |
| 2018 seit Jahresbeginn | -21.46% | -0.90%    |
| 2017                   | n/a     | 20.22%    |
| Seit Auflegung (p.a.)  | -10.00% | 1.03%     |

\* seit Lancierung der Anteilstklasse I-EUR am 13.04.2017

## Portfoliokennzahlen\*

|                   | Portfolio | Benchmark |
|-------------------|-----------|-----------|
| Volatilität       | 17.34%    | 14.38%    |
| Beta              | 0.63      | 1.00      |
| Sharpe Ratio      | -0.49     | 0.16      |
| Information Ratio | -0.95     |           |

\* seit Lancierung der Anteilstklasse I-EUR am 13.04.2017

## Portfoliokapitalisierung

| Segment (In USD Mrd.) | Prozent |
|-----------------------|---------|
| > 10 bn               | 13.39%  |
| 5 bn <> 10 bn         | 3.01%   |
| 1 bn <> 5 bn          | 42.17%  |
| < 1 bn                | 39.30%  |

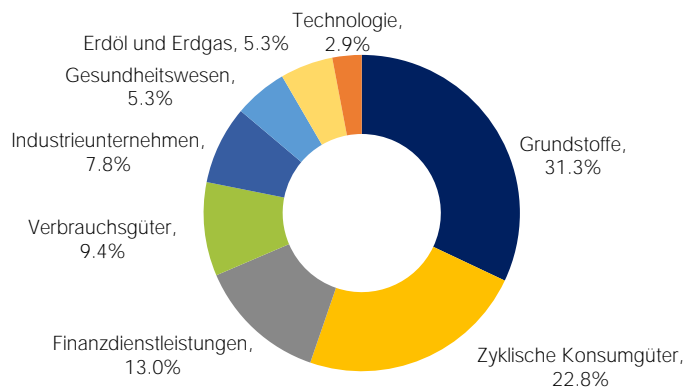
Vergangene Performance ist kein Indikator für künftige Wertentwicklung. Performancewerte und Risikokennzahlen beziehen sich auf den Nettoinventarwert und berücksichtigen nicht allfällige bei Ausgabe, Rücknahme oder Umtausch anfallende Kosten und Gebühren.

# Padma India Fund

Anteilsklasse I-EUR  
 (EUR, institutionelle Anleger)

Daten per 28.12.2018

## Sektor-Allokation



## Top 5 Portfolio-Positionen

| Titel               | Sektor                 | Gewicht |
|---------------------|------------------------|---------|
| Bajaj Finance Ltd   | Finanzdienstleistungen | 5.54%   |
| Aarti Industries    | Grundstoffe            | 5.52%   |
| MM Forgings Ltd     | Grundstoffe            | 5.44%   |
| KEI Industries Ltd  | Industrieunternehmen   | 4.34%   |
| Vinati Organics Ltd | Grundstoffe            | 4.25%   |

## Fondsmanagerkommentar

Die lang erwarteten Resultate der Parlamentswahlen in fünf Staaten wurden am 12. Dezember bekanntgegeben. BJP verlor in den drei Schlüsselstaaten, wie von der Mehrheit der Exit-Umfragen einen Tag vor den Ergebnissen vorhergesagt. Obwohl BJP in Bezug auf die Anzahl Sitze Abstriche machen musste, konnte sie den Großteil ihres Stimmanteils halten. Ein weiteres Ereignis, von dem erwartet wurde, dass es den Markt erschüttert, war der Rücktritt des Gouverneurs der RBI, Uritj Patel. Nach diesen beiden Ereignissen wurde allgemein erwartet, dass die Aktienmärkte in den nächsten Tagen stark korrigieren würden. Zur angenehmen Überraschung der Marktteilnehmer schloss der Markt jedoch am folgenden Handelstag im grünen Bereich. Dies wurde von den Anlegern als Signal interpretiert, dass sich der Markt gegenüber dem Einfluss politische Ereignisse lösen kann.

Aufgrund der gezielten Integration von Privatpersonen wie auch Kleinunternehmen in ländlichen Regionen in die Wirtschaft, konnte das BIP-Wachstum im Kalenderjahr 2018 auf über 7% gesteigert werden. Sowohl lokale als auch globale Faktoren deuten auf eine positive Entwicklung Indiens. Im Inland ist die Inflation im November auf 2,3% gefallen. Die Angst vor Liquiditätsengpässen nach dem NBFC-Dilemma ist dank der verschiedenen Maßnahmen der RBI, welche dem System ausreichend Liquidität zugeführt haben, aus dem Weg geräumt. Der neu ernannte Gouverneur der RBI, Shaktikanta Das, ist bereits mit der Einrichtung von Ausschüssen befasst, um die Kreditengpässe der Kleinstunternehmen sowie der kleinen und mittleren Unternehmen anzugehen und die Kreditvergabe zu erleichtern. In den nächsten Monaten wird die indische Regierung Kapital in angeschlagenen öffentlichen Banken investieren, um die Kreditkapazität dieser zu verbessern. Was die globalen Faktoren anbelangt, hat die Abschwächung des Rohölpreises die Erholung der indischen Rupie vom Allzeittief unterstützt. Während des Jahres 2018 haben ausländische Anleger indische Aktien im Wert von 7,2 Mrd. USD (netto) verkauft womit die Abflüsse 2008 übertroffen wurden. Im Gegensatz zu 2008 haben inländische Investmentfonds diese Abflüsse jedoch durch Investitionen von 16,9 Mrd. USD (netto) mehr als kompensiert. Letztendlich werden die Ergebnis der Unternehmen, deren Qualität und Konsistenz, die Marktentwicklung nachhaltig bestimmen. Ausländische Investoren kehren, nach den Unsicherheiten über das Ergebnis der Parlamentswahlen, nun vorsichtig zurück.

Per 28. Dezember verbuchte der NSE Nifty 50 Index einen geringfügigen Verlust von 0,3%, während der Nifty Smallcap 100 Index und der Nifty Midcap 100 Index in USD um 2,7% bzw. 1,4% zulegten. Der Padma India Fund erzielte im Dezember einen Gewinn von 0,23%. Die Sektoren Material, Finanzen und Nicht-Basiskonsumgüter entwickelten sich stark, während IT und Industrie im negativen Bereich blieben. Vinati Organics und M.M. Forgings erreichten im Dezember eine deutliche Mehrrendite. MM Forgings stellt Stahlschmiedeteile in rohen, halb- und vollständig maschinellen Stufen in verschiedenen Legierungen her. Das Unternehmen verfügt über eine starke Engineering-Fähigkeit und hat kontinuierlich neue Produktpaletten entwickelt, die seinen langjährigen Kunden im OEM- und Tier-I-Bereich zur Verfügung stehen. Die hergestellten Komponenten werden in Nutzfahrzeugen verwendet und im Bereich der Ventile in Ölfeldern eingesetzt. MM Forgings verfügt über gut etablierte Inlands- und Exportmärkte.

### Legal disclaimer

Dieses Dokument beinhaltet kein Angebot und keine Einladung zum Kauf oder Verkauf von Wertschriften. Dieses Dokument ist nur für informative Zwecke bestimmt. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts und/oder des Fondsvertrags, der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresberichts getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos und in Papierform bei der M.M. Warburg & CO Luxembourg, 2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg sowie beim Vertreter in der Schweiz PMG Fonds Management AG, Sihlstrasse 95, CH-8055 Zürich, [www.pmg-fonds.ch](http://www.pmg-fonds.ch). Zahlstelle in der Schweiz ist die InCore Bank AG, Stauffacherstrasse 41, CH-8004 Zürich. Informationsstelle Deutschland ist die M.M. Warburg & CO (AG & Co), Kommanditgesellschaft auf Aktien, Ferdinandstrasse 75, D-20095 Hamburg. Sitzstaat des Fonds ist Luxemburg.

Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Die „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung finden in dieser Präsentation keine Anwendung. Wir weisen Sie darauf hin, dass nicht ausgeschlossen werden kann, dass die Picard Angst AG eigene Interessen an der Kursentwicklung einzelner oder aller in diesem Dokument beschriebener Titel hat.

Der Wert und die Rendite der Anteile können fallen und steigen. Sie werden durch die Marktvolatilität sowie durch Wechselkursschwankungen beeinflusst. Die Picard Angst AG übernimmt keinerlei Haftung für allfällige Verluste. Die vergangene Wert und Renditeentwicklung ist kein Indikator für deren laufende und zukünftige Entwicklung. Die Wert- und Renditeentwicklung berücksichtigt nicht allfällige beim Kauf, Rückkauf und/oder Umtausch der Anteile anfallende Kosten und Gebühren. Die Aufteilung nach Ländern und Währungen und die einzelnen Positionen sowie allfällig angegebene Benchmarks können sich jederzeit im Rahmen der im Rechtsprospekt festgelegten Anlagepolitik ändern.

Alle Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Meinungen können von Einschätzungen abweichen, die in anderen von der Picard Angst AG veröffentlichten Dokumenten, einschliesslich Research-Veröffentlichungen, vertreten werden. Weder das ganze Dokument noch einzelne Teile daraus dürfen weiterverwendet oder weiterverteilt werden. Obwohl die Picard Angst AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässliche Quellen beruhen, kann die Picard Angst AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen.

Ist der Fonds, der Teilfonds oder eine Anteilsklasse nicht zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben registriert, ist der Verkauf von Anteilen nur im Rahmen von Privatplatzierungen bzw. im institutionellen Bereich und unter Beachtung der anwendbaren lokalen Gesetzgebung möglich. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.

Die Picard Angst AG ist ein Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen gemäss dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen und untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht.