

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

Eine offene Investmentgesellschaft in Form eines Umbrella-Fonds mit veränderlichem Kapital, eingetragen in Irland mit beschränkter Haftung
gemäss dem Companies Act 2014 (in der geltenden Fassung) mit Registernummer 541549 und gegründet als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäss den Vorschriften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) der Europäischen Gemeinschaft aus dem Jahr 2011 (die «OGAW-Richtlinie»)
(in der geltenden Fassung) (S.I.-Nr. 352, 2011).

ZUSAMMENGEFASSTER ZWISCHENBERICHT UND UNGEPRÜFTE FINANZBERICHTE

Für die sechs Monate bis zum 30. April 2019

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

Inhalt

Allgemeine Informationen	1
Unternehmenshintergrund	2 - 3
Bericht des Anlageverwalters	4 - 7
Darstellung der Vermögenslage	8 - 9
Gesamterfolgsrechnung	10 - 11
Veränderung des Nettovermögens, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung zuzurechnen ist	12 - 13
Kapitalflussrechnung	14 - 15
Anlagenverzeichnis	16 - 19
Anmerkungen zu den Finanzberichten	20 - 26
Anhänge	
Anhang 1 - Ergänzende Informationen	27
Anhang 2 - Aufstellung der Portfolioveränderungen	28 - 29

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

Allgemeine Informationen

Verwaltungsrat

Praveen Jagwani* (Inder)
Samantha McConnell** (Irin)
Simon McDowell** (Ire)⁽¹⁾

Die Mitglieder des Verwaltungsrats üben keine geschäftsführenden Funktionen aus

* verbunden mit dem Anlageverwalter und der Vertriebsstelle

** unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

⁽¹⁾ Vorsitzender

Geschäftssitz

33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Verwaltungs-, Register- und Transferstelle

Citibank Europe Plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Gesellschaftssekretär

Tudor Trust Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Irische Rechtsberater

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Vertreter für die Schweiz und Zahlstelle***

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette
Zweigstelle Zürich
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich
Schweiz

Anlageberater

UTI Asset Management Company Limited
UTI - Tower, "Gn" Block
Bandra Kurla Complex
Mumbai- 400051
Indien

Anlageverwalter und Vertriebsstelle

UTI International (Singapore) Private Limited
3 Raffles Place
#8-02 Bharat Building
Singapore, 048617

Rechnungsprüfer

Ernst & Young
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2
Irland

Depotstelle

Citi Depository Services Ireland
Designated Activity Company (DAC)
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Unternehmensführungsdienstleister

Bridge Consulting Limited
Ferry House
48-53 Mount Street Lower
Dublin 2
Irland

*** Der Verkaufsprospekt, die Satzung, der vereinfachte Verkaufsprospekt, das Key Investor Information Document (KIID), die Jahres- und Halbjahresberichte als auch eine Liste aller Käufe und Verkäufe, die während der Berichtsperiode getätigt wurden, können kostenlos vom Vertreter für die Schweiz bezogen werden.

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

Unternehmenshintergrund

UTI Goldfinch Funds Plc (das «Unternehmen») ist eine offene Kapitalanlagegesellschaft mit beschränkter Haftung, variablem Kapital und getrennt haftenden Teilfonds, die in Irland gemäss dem Companies Act 2014 (in der geltenden Fassung) mit der Registernummer 541549 eingetragen und als ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäss den Vorschriften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) der Europäischen Gemeinschaft aus dem Jahr 2011 (die «OGAW-Richtlinie») (in der geltenden Fassung) gegründet wurde (S.I.-Nr. 352, 2011). Das Unternehmen nahm seine Geschäfte am 16. Juli 2015 auf.

Der Geschäftssitz des Unternehmens ist: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.

Das Unternehmen ist als Umbrella-Fonds aufgebaut, der letztlich aus verschiedenen Fonds bestehen kann (einzeln der «Fonds», zusammen die «Fonds»), von denen jeder eine (oder mehrere) Anteilsklasse(n) umfasst. Während der Berichtsperiode hatte das Unternehmen zwei aktive Fonds, den UTI India Dynamic Equity Fund und den UTI India Balanced Fund (einzeln der «Fonds», zusammen die «Fonds»), die in US-Dollar denominated sind.

UTI India Dynamic Equity Fund

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds ist es, mittel- bis langfristiges Wachstum zu erreichen durch Investitionen in überwiegend wachstumsorientierte indische Aktien, die an der Börse in Mumbai und der National Stock Exchange in Indien zugelassen sind. Der Fonds versucht sein Investmentziel dadurch zu erreichen, indem er überwiegend in ein diversifiziertes Portfolio investiert, bestehend aus Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von (i) Unternehmen mit kleiner, mittlerer und grosser Marktkapitalisierung, die ihren Unternehmenssitz in Indien haben und an anerkannten Börsen weltweit zugelassen sind, (ii) Unternehmen mit kleiner, mittlerer und grosser Marktkapitalisierung, die einen Grossteil ihrer Geschäftsaktivitäten in Indien betreiben und an anerkannten Börsen weltweit zugelassen sind und/oder (iii) Unternehmen mit kleiner, mittlerer und grosser Marktkapitalisierung, deren Aktien und aktienbezogene Wertpapiere an den aufgeführten indischen Börsen aus Anhang II des Prospekts zugelassen, gehandelt oder verkauft werden.

Die Anteilsklassen sind unten samt ihren Ausgabedaten aufgeführt:

Name des Fonds	Ausgabedatum	Anteilsklasse
UTI India Dynamic Equity Fund	16. Juli 2015	Institutionelle USD-Klasse
	16. Juli 2015	USD-Retail-Klasse
	29. Juli 2015	Euro-Klasse
	29. August 2016	Euro-Retail-Klasse
	14. März 2017	GBP-RDR-Klasse
	6. Juni 2017	USD-RDR-Klasse
	12. Oktober 2018	EUR-RDR-Klasse

UTI India Balanced Fund

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds ist es, ein moderates Wachstum sowie Ertrag durch einen aktiven Ansatz der Portfoliostrukturierung im Bereich indischer Aktien und Schulden zu erzielen. Der Fonds ist darauf ausgelegt, eine höhere Rendite für Investoren durch eine dynamische Verteilung des Vermögens auf Schulden und Aktien zu erreichen. Dies passiert vierteljährlich. Der Aktienanteil des Fonds wird in ein diversifiziertes Aktienportfolio investiert mit Konzentration auf Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung. Der Schuldenanteil des Programms wird in hochwertige, festverzinsliche Finanzinstrumente investiert.

Die Anteilsklassen sind unten samt ihren Ausgabedaten aufgeführt:

Name des Fonds	Ausgabedatum	Anteilsklasse
UTI India Balanced Fund	27. April 2018	Institutionelle USD-Klasse
	25. Mai 2018	USD-Retail-Klasse
	28. November 2018	Thesaurierende USD-Klasse
	28. November 2018	Ausschüttende USD-Klasse

Berechnung des Nettoinventarwerts der Anteile

Der Nettoinventarwert eines jeden Fonds oder, wenn es verschiedene Klassen innerhalb eines Fonds gibt, einer jeden Klasse wird von der Verwaltungsstelle zum Bewertungszeitpunkt (12 Uhr mittags irischer Zeit) an jedem Handelstag gemäss den Bestimmungen berechnet. Der Nettoinventarwert eines Fonds ist zum Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Handelstag zu bestimmen, indem alle Vermögenswerte des betreffenden Fonds (fälliges, aber nicht bezogenes Einkommen inbegriffen) bewertet und alle Verbindlichkeiten des betreffenden Fonds (Rückstellungen für Abgaben und Kosten, fällige Aufwendungen und Gebühren und alle anderen Verbindlichkeiten inbegriffen) abgezogen werden.

Der auf eine Klasse entfallende Nettoinventarwert ist zum Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Handelstag zu bestimmen, indem der auf die betreffende Klasse entfallende Anteil des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds zum Bewertungszeitpunkt berechnet wird, vorbehaltlich Änderungen unter Berücksichtigung der auf eine Klasse entfallenden Vermögenswerte und/oder Verbindlichkeiten. Eine mögliche Abweichung des Nettoinventarwerts pro Anteil der verschiedenen Anteilsklassen innerhalb jedes Fonds ergibt sich dementsprechend aus der Festsetzung/Ausschüttung von Dividenden und der unterschiedlichen Gebühren- und Kostenstruktur der einzelnen Anteilsklassen. Der Nettoinventarwert eines Fonds wird in der Basiswährung des Fonds ausgewiesen, oder in einer anderen Währung, welche die Verwaltungsratsmitglieder entweder generell oder bezüglich einer speziellen Klasse oder in einem speziellen Fall festgelegt haben.

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

Unternehmenshintergrund (fortgesetzt)

Berechnung des Nettoinventarwerts der Anteile (fortgesetzt)

Der Nettoinventarwert pro Anteil ist zum Bewertungszeitpunkt am oder in Bezug auf den betreffenden Handelstag zu ermitteln, indem der auf den betreffenden Fonds oder die Klasse entfallende Nettoinventarwert durch die Zahl aller am betreffenden Bewertungszeitpunkt ausgegebenen oder als ausgegeben geltenden Anteile eines Fonds oder einer Klasse geteilt wird; das resultierende Gesamtergebnis wird bis auf 4 Dezimalstellen gerundet.

Fondskommentar:

Der MSCI India Index (USD), die Benchmark der institutionellen USD-Klasse, stieg im Berichtszeitraum um 18,78% (von 583,83 am 31. Oktober 2018 auf 693,45 am 30. April 2019), der NAV des Portfolios hingegen um 17,54% (von 11,6654 am 31. Oktober 2018 auf 13,7115 am 30. April 2019), was 1,24% unter der Benchmark liegt.

Renditen	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre*	3 Jahre*
Fonds	8,65%	17,54%	-0,65%	9,15%	13,98%
MSCI	9,88%	18,78%	3,11%	7,75%	11,72%
OP / (UP)	-1,23%	-1,24%	-3,76%	1,40%	2,26%

*Annualisierte Renditen

Die geringere Wertentwicklung des Portfolios im Vergleich zur Benchmark lag an einer Untergewichtung von Energie- und einer Übergewichtung von Pharmaunternehmen. Die Wertentwicklung wurde auch durch eine negative Aktienwahl im Automobilsektor beeinträchtigt. Auf der anderen Seite wirkte sich die Übergewichtung im Sektor Finanzdienstleistungen und die Untergewichtung im Metallsektor auf Sektorebene positiv aus. Das Portfolio profitierte auch von der positiven Aktienwahl im Bereich der Fertigung und der Konsumgüterindustrie. Die Einzelaktien Bajaj Finance, Shree cement, HDFC Bank, Kotak Mahindra Bank, Symphony und Astral Poly Technik trugen am stärksten positiv zum Ergebnis bei. Die Einzelaktien Gruh Finance, Page Industries, Yes Bank und Igarashi Motors blieben im Berichtszeitraum am stärksten hinter der Wertentwicklung zurück. Untergewichtete Positionen bei Reliance Industries and Axis Bank wirkten sich ebenfalls negativ aus.

Marktkommentar:

Globale Ereignisse – Die US-Wirtschaft wuchs im ersten Quartal 2019 mit einer annualisierten Quote von 3,2%, nach einer Wachstumsrate von 2,2% im letzten Quartal 2018 (verglichen mit 3,4% im Quartal Juli-Sept., 4,2% im Quartal April-Juni und 2,2% im Quartal Jan.-April). Das jährliche reale BIP für das Jahr 2018 wuchs um 2,9%. Die US-amerikanische Notenbank erhöhte im Dezember ihren Leitzinssatz (zum vierten Mal 2018) auf 2,25% - 2,5% und signalisierte, dass sie den Zinsanstieg im Jahr 2019 bremsen wolle. Auf der Januarversammlung hielt die Fed die Zinsen konstant und verwarf ihren früheren Plan einer weiteren, schrittweisen Erhöhung aufgrund einer plötzlichen Eintrübung der US-Wirtschaft, ausgelöst durch globalen Gegenwind und festgefahrene Handels- und Haushaltsverhandlungen. Mit der Ankündigung in diesem Jahr keine Zinserhöhungen zu implementieren, reduzierten die Fed-Entscheidungsträger ihre Prognose vom letzten Dezember auf zwei Erhöhungen. Sie planen nun eine Zinsanstieg für 2020 und keinen für 2021. Fed-Funktionsträger erwarten für 2019 ein Wirtschaftswachstum von nur 2,1%, entgegen Ihrer ursprünglichen Prognose von 2,3% Wachstum. Die Einschätzung der Gesamtinflation fiel nun mit 1,9% für 2018 (frühere Prognose: 2,1%) und 1,9% für 2019 (frühere Prognose: 2%) auch moderater aus. Die längerfristige Einschätzung blieb mit 2% unverändert.

Chinas Wirtschaft erfüllte die Erwartungen und wuchs im Vergleich zum Vorjahr um 6,4% im vierten Quartal 2018 und langsamer als im vorangegangenen Quartal, das ein Wachstum von 6,5% verzeichnete. Die Wachstumsrate von September bis Dezember war die schwächste seit der Finanzkrise und verstärkte Befürchtungen einer drastischen Verlangsamung des globalen Wachstums. 2018 wuchs die zweitgrösste Volkswirtschaft der Welt durchweg um 6,6% – ihr langsamstes Wachstum seit 28 Jahren und unter dem berichtigten Wert von 6,8% im Jahr 2017. China hat sich das niedrigste Wachstumsziel seit fast drei Dekaden gesteckt, nachdem Premierminister Li Keqiang darauf hingewiesen hatte, dass die zweitgrösste Volkswirtschaft der Welt mit enormen Herausforderungen konfrontiert sei. Er korrigierte das Wachstum des Landes von den im Vorjahr angepeilten 6,5% auf 6,0% - 6,5%.

Der Internationale Währungsfond verringerte seine globale Wachstumsprognose für 2019 unter Verweis auf zunehmend angespannte Handelsbeziehungen zwischen den USA und China, eine Kreditverknappung in China und eine Normalisierung der Währungspolitik in den grösseren, fortgeschrittenen Volkswirtschaften. Im neuen World Economic Outlook prognostizierte der IWF für 2019 eine Abschwächung des Wachstums für 70% der Weltwirtschaft und sagte, das globale Wachstum habe sich 2018 auf 3,6% abgeschwächt und für 2019 sei ein weiterer Abschwung auf 3,3% zu erwarten. Dennoch wird erwartet, dass sich das globale Wachstum in der zweiten Hälfte des Jahres 2019 erholt, unterstützt durch eine deutlich akkommodierende Ausrichtung der Geldpolitik der grossen Volkswirtschaften, die infolge des Nichtvorhandenseins von Inflationsdruck trotz einer annähernd vollständigen Auslastung der Produktionskapazitäten möglich ist. Mit optimistischeren Aussichten für die zweite Hälfte des Jahres 2019 wird für das Jahr 2020 eine Rückkehr zu einem globalen Wachstums von 3,6% prognostiziert. Dies entspricht einer ähnlichen Nachbesserung der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, die ihre globale Wachstumsprognose für 2019 von der bereits von 3,7% auf 3,5% nach unten korrigierten Prognose im November auf 3,3% gesenkt hat.

UTI India Dynamic Equity Fund

Bericht des Anlageverwalters (fortgesetzt)

Inländische Ereignisse – Für das 2. Quartal des Haushaltsjahres 2019 erreichten Indiens BIP-Zahlen 7,1%. Das BIP-Wachstum lag im 1. Quartal des Haushaltsjahres 2019 und 2. Quartal des Haushaltsjahres 2018 jeweils bei 8,2% und 6,3%. Obwohl Haushaltsausgaben und Investitionen ein Wachstum im zweistelligen Bereich aufwiesen, bremste der schwache private Konsum das BIP-Wachstum im 2. Quartal des Haushaltsjahres 2019. Die privaten Konsumausgaben (PCE) schrumpften drastisch von 8,6% im 1.Quartal auf 7% für das laufende Quartal des Haushaltsjahres 2019, wodurch das BIP-Wachstum im 2. Quartal um 90 Basispunkte abnahm. Nach den guten Zahlen der ersten Hälfte des Haushaltsjahres 2019 stimmte das BIP-Wachstum von 6,6% im 3. Quartal 2019 bedenklich. Zu den Inlandsfaktoren, die das Wachstum während des Quartals beeinflussten, gehörten hohe Investitionskosten (Rohstoffe und Finanzierung), Probleme in der Landwirtschaft (geringere Agrareinkommen), nachlassende Nachfrage auf dem Land, moderater Konsumbedarf in den Städten und Liquiditätsengpässe für Non Banking Financial Companies. Der Übergangshaushalt weist eine deutliche finanzpolitische Unterstützung der Nachfrage (Landwirtschaft und Mittelstand) aus. Im Februar folgte eine geldpolitische Unterstützung in Form von Zinssenkungen.

Der Verbraucherpreisindex sank auf 1,97% im Januar (2,19% im Dezember), bevor er im März wieder auf 2,86% stieg. Niedrige Lebensmittelpreise, niedrige globale Rohstoffpreise und eine stabile indische Rupie sorgten für eine drastische Senkung der Inflation. Drastisch höhere globale Ölpreise seit Januar 2019 (die an die Endverbraucher weitergegeben wurden) und der erneute Anstieg der saisonbedingt günstigeren Lebensmittelpreise (grösstenteils volatile Posten) scheinen die komfortable Situation bei den kostentreibenden Faktoren zu verschärfen. Günstige Basiseffekte, nachlassende Nachfrage bei gewissen Dienstleistungen und niedrigere Goldpreise senkten die Kerninflation weiter auf 5% (im Vergleich zu 5,8% im September). Gesamtteuerung und Kerninflation betragen für das Haushaltsjahr 2019 durchschnittlich jeweils 3,43% und 5,81%. Während die Gesamtteuerung auf kurze Sicht wahrscheinlich unter 4% bleibt, wird die Kerninflation wohl über 5% bleiben.

In der December Policy liess die Reserve Bank of India (RBI) den Reposatz unverändert bei 6,5%; in der February Policy jedoch, angetrieben durch eine anhaltend niedrige Inflation und der Notwendigkeit, wachstumsfördernde Massnahmen bereitzustellen, kündigte die RBI eine Reduzierung des Reposatzes um 25 Basispunkte an (6,25% nach der Senkung), womit sie eine ‚neutrale‘ Position einnahm. Die Zinssenkung wurde durch eine deutlich geringere Inflationsprognose für das Haushaltsjahr 2020 untermauert, mit Aussicht auf eine weitere Lockerung. Die Herabsetzung der Teuerungsprognose für die 1. Hälfte des Haushaltsjahres 2020 berücksichtigt (i) die Deflation der Nahrungsmittelinflation im Zuge von Überangeboten im In- und Ausland, (ii) die Dämpfung der Treibstoffinflation, (iii) die höhere Kerninflation, wenn auch einmalige Ausgabensteigerungen für Gesundheit und Bildung dazu kommen, und (iv) einen niedrigeren Erwartungswert für die Haushaltsinflation. In der April Monetary Policy hat die RBI den Reposatz um 25 Basispunkte auf 6% gesenkt. Eine weltweit um sich greifende Konjunkturabkühlung, der geänderte Standpunkt der Fed (Streichung von Erhöhungen 2019 und Ende des Bilanzabbaus), eine geringere Binneninflation, eine drohende Verlangsamung des binnenwirtschaftlichen Wachstums und eine gesunde Erholung der indischen Rupie sprechen weiterhin für die von der RBI angekündigte Senkung des Reposatzes um 25 Basispunkte. Teuerungsprognose auf 2,4% gesenkt für das 4. Q. im Haushaltsjahr 2019 (von 2,8% in der Februarrichtlinie), auf 2,9%-3% in der 1. Hälfte des Haushaltsjahres 2020 (von 3,2%-3,4%) und auf 3,5%-3,8% in der 2. Hälfte des Haushaltsjahres 2020 (von 3,9%). Die Prognose für das BIP des Haushaltsjahres 2020 wurde (von 7,4% im Dezember) auf 7,2% gesenkt.

Der Finanzminister präsentierte den Unionshaushalt für die Haushaltsjahre 2019-2020 mit einem klaren Fokus auf wirtschaftliche Anreize durch Hilfeleistungen für den Agrarsektor und eine Erhöhung des verfügbaren Einkommens der Mittelschicht. Das nominale Wachstum des BIP soll für das Haushaltsjahr 2019 12,3% und für 2020 11,5% betragen. Um Mittel für wirtschaftliche Anreize bereitzustellen, hat der Finanzminister eine Erhöhung des Haushaltsdefizits für die Haushaltsjahre 2019 und 2020 auf 3,4% des BIP in Kauf genommen (im Vergleich zu den geplanten Sätzen von 3,3% für das Haushaltsjahr 2019 und 3,0% für das Haushaltsjahr 2020, die im vorigen Budget festgelegt wurden). Darüber hinaus hat der Finanzminister seine Absicht wiederholt, die Haushaltskonsolidierung fortzusetzen, mit einem Defizitziel von 3% für die Haushaltsjahre 2021 und 2022.

Aussichten:

Belastet werden die Aussichten durch den anhaltend volatilen Aktienmarkt der letzten sechs Monate, den drohenden Handelskrieg zwischen China und den USA und die globale Konjunkturabkühlung; verbessert werden die Aussichten dagegen dadurch, dass die US-amerikanische Notenbank durch ihre Entscheidung, den Zinsanstieg auszusetzen für mehr Liquidität und damit für robuste Investitionen ausländischer, institutioneller Anleger (FII) sorgt, zudem haben sich die Aussichten eines Machterhalts der amtierenden Regierung verbessert. Die Märkte sind jetzt dabei, die in diesem Jahr ausbleibenden Zinserhöhungen der Fed einzupreisen, wodurch die Märkte in Schwellenländern mit Liquidität versorgt wurden, und Indien hat genau davon profitiert. Die RBI hat die Leitzinsen gesenkt, um wirtschaftliche Anreize zu schaffen, und hat dabei noch Platz für weitere Zinssenkungen gelassen, so Bedarf besteht. Wir glauben, dass die Talsohle des Gewinnzyklus erreicht ist und das Wachstum demnächst wieder einsetzen wird. Bei den bisher veröffentlichten Unternehmensergebnissen gibt es noch keine bösen Überraschungen, obwohl die Erholung immer noch langsam vonstatten zu gehen scheint. Während es rund um die Wahlen zu einigen Marktschwankungen kommen kann, sind die Bewertungen relativ gut und die langfristigen Aussichten weiterhin positiv.

Fondskommentar:

Die vierteljährlich von einem Asset Allocation Committee anhand ihrer Bewertung von Aktien und festverzinslichen Instrumenten überprüfte Verteilung auf Schulden und Aktien liegt für den Berichtszeitraum bei: 31% Aktien und 69% Schulden.

Renditen	3 Monate	6 Monate	1 Jahr
UTI India Balanced Fund (USD Institutional Class)	4,98%	12,15%	0,20%
Benchmark	N/A	N/A	N/A
OP / (UP)	N/A	N/A	N/A

Marktkommentar

Globale Ereignisse – Die US-Wirtschaft wuchs im ersten Quartal 2019 mit einer annualisierten Rate von 3,2%, verglichen mit 2,2% im vierten Quartal 2018. Bei ihrer Sitzung im März belies die US-amerikanische Notenbank den kurzfristigen Leitzinssatz zwischen 2,25% und 2,5% und signalisierte, dass sie die Zinssätze für das ganze Jahr konstant halten werde. Das Protokoll der März-Sitzung zeigt, dass die Fed-Entscheidungsträger für 2019 keine weiteren Zinserhöhungen einplanen, angesichts des bedenklichen US-amerikanischen und globalen Wirtschaftswachstums sowie der zurückhaltenden Inflation.

Um die Bankkreditvergabe in der Eurozone zu stimulieren, hat die Europäische Zentralbank (EZB) eine neue Serie von vierteljährlichen gezielten längerfristigen Refinanzierungsmassnahmen (TLTRO-III) angekündigt. Diese beginnen im September 2019 und enden im März 2021, jeweils mit einer zweijährigen Laufzeit. Die EZB kündigte an, sie werde die Leitzinsen zumindest bis Ende 2019 beibehalten. Die EZB kürzte ihre Prognose für das Wachstum in der Eurozone 2019 von vormals 1,7% auf 1,1%.

Die Bank of England (BoE) liess ihre Zinssätze unverändert bei 0,75% und warnte vor zunehmenden Risiken für die Wirtschaft, je länger sich der Austritt des UK aus der Europäischen Union hinziehe.

Die Bank of Japan hielt an ihrer Zusicherung fest, die Kurzfristzinsen bei minus 0,1% und die Erträge aus Staatsanleihen mit einer Laufzeit von zehn Jahren bei 0% zu belassen. Auch schätzt sie die wirtschaftliche Lage Japans schlechter ein, weil sie einige Schwächen im Aussenhandel und in der Produktion in Rechnung stellen musste.

China hat sein offizielles BIP-Ziel für 2019 auf 6-6,5% gesenkt, weil die zweitgrösste Volkswirtschaft der Welt weiterhin durch den laufenden Handelskrieg mit den USA und eine anhaltende Konjunkturabkühlung strapaziert wird. Um seine abflauende Wirtschaft zu beleben, hat die Regierung in Peking Pläne veröffentlicht, Steuern zu senken und die öffentlichen Ausgaben und Kredite zu erhöhen.

Inländische Ereignisse - Im Übergangshaushalt für 2020 wurde das Defizit für das Haushaltsjahr 2019 auf 3,4% des BIP revidiert (frühere Budgetierung 3,3%), während jenes für das Haushaltsjahr 2020 auf 3,4% festgelegt wurde (im Vorjahr wurden 3,1% angestrebt). Die Budgetberechnungen zeigen ein Haushaltsdefizit von 7,04 Billionen INR. Die Nettokreditaufnahme liegt bei 4,48 Billionen INR nach Erfassung von Schuldenrückkauf (INR 50000 Cr) und Rückzahlung im Wert von 2,37 Billionen INR. Die Nettokreditaufnahme umfasst eine kurzfristige Kreditaufnahmen von INR 25000 Cr. Die Bruttokreditaufnahme für das Haushaltsjahr 2020 liegt bei 7,1 Billionen INR, höher als die korrigierten 5,7 Billionen für das Haushaltsjahr 2019. Laut dem Anleihenprogramm der Regierung für die erste Hälfte des Haushaltsjahres 2020 liegt die Bruttokreditaufnahme bei 4,42 Billionen INR (65 Mrd. USD). Die Zahlen der Bruttokreditaufnahme für das erste Halbjahr liegen bei etwa 62,3% der für das ganze Jahr 2020 budgetierten Kreditaufnahme von 7,04 Billionen INR (102 Mrd. USD).

Das Monetary Policy Committee (MPC) der RBI hat in seiner ersten Zweimonatsrichtlinie für das Haushaltsjahr 2020 (FY20) mit 4 zu 2 für die Zinssenkung um 25 Basispunkte gestimmt. Mit dieser Zinssenkung und der vorangegangenen Senkung im Februar wurde der Reposatz in diesem Zinssenkungszyklus um 50 Basispunkte angepasst, von 6,50% Anfang des Jahres auf gegenwärtig 6,00%. Der Ausschuss hat in seiner Richtlinie vom Februar dieses Jahres nach seiner angepassten Straffung eine neutrale geldpolitische Position eingenommen und sich in dieser Richtlinie dazu entschieden, diese neutrale Position beizubehalten.

Seit August 2018 ist die Inflation des Verbraucherpreisindex (CPI) unter dem mittelfristigen Ziel der RBI von 4% geblieben und erreichte damit im Januar ein 19-monatiges Tief von 1,9%. Das MPC erwartet, dass die Inflation auf kurze Sicht weiterhin schwach bleiben wird. Im vierten Quartal des Haushaltsjahres 2019 hat er seine Prognose um 40 Basispunkte auf 2,4% gesenkt: 2,9%-3,0% in der ersten Hälfte und 3,5-3,8% in der zweiten Hälfte des Haushaltsjahres 2020 (FY20). Aufgrund nachlassender Investitions- und Produktionstätigkeiten wurde das BIP für 2019-20 ebenfalls auf 7,2% nach unten korrigiert, in der Grössenordnung von 6,8%-7,1% im ersten Halbjahr (H1) und 7,3-7,4% in zweiten Halbjahr (H2).

Die Kurse von Staatsanleihen sind im Berichtszeitraum gefallen. Wegen des Angebotsdrucks stieg die Rendite der 10-jährigen Benchmarkanleihe, ausgelöst durch das umfangreiche Kreditprogramm für dieses Haushaltsjahr und dem jüngsten Anstieg des Rohölpreises, von 7,28% (Stand Ende Januar 2019) auf 7,41% zum Ende des Monats April 2019.

UTI Indian Balanced Fund

Bericht des Anlageverwalters (fortgesetzt)

Übersicht des Portfoliobestands (festverzinsliche Komponente)

- Die geänderte Laufzeit der festverzinslichen Komponente im Balanced Fund beträgt zum Ende des Monats April 2019 2,73 Jahre im Vergleich zu 2,86 Jahre zum Ende des Monats Januar 2019.
- Die Rendite bis zur Fälligkeit der festverzinslichen Komponente beträgt 7,28% zum Ende des Monats April 2019 im Vergleich zu 7,29% zum Ende des Monats Januar 2019.
- Das Portfolio besteht zu 100% aus Staatsanleihen ohne Engagement in Unternehmensanleihen.

Übersicht des Portfoliobestands (Aktienkomponente)

Die geringe Wertentwicklung des Portfolios lag an einer Untergewichtung von Energie- und einer Übergewichtung von Pharmaunternehmen. Die Wertentwicklung wurde auch durch eine negative Aktienwahl im Automobilsektor beeinträchtigt. Auf der anderen Seite wirkte sich die Übergewichtung im Sektor Finanzdienstleistungen und die Untergewichtung im Metallsektor auf Sektorebene positiv aus. Das Portfolio profitierte auch von der positiven Aktienwahl im Bereich der Fertigung und der Konsumgüterindustrie. Die Einzelaktien Bajaj Finance, Shree cement, HDFC Bank, Kotak Mahindra Bank, Symphony und Astral Poly Technik trugen am stärksten positiv zum Ergebnis bei. Die Einzelaktien Gruh Finance, Page Industries, Yes Bank und Igarashi Motors blieben im Berichtszeitraum am stärksten hinter der Wertentwicklung zurück. Untergewichtete Positionen bei Reliance Industries and Axis Bank wirkten sich ebenfalls negativ aus. Eine detaillierte Aufschlüsselung der Wertentwicklung finden Sie in der Anlage.

Aussichten am Anleihenmarkt – Aufgrund einer bedeutenden Verbesserung der makroökonomischen Rahmenbedingungen sind die 2018 von uns beobachteten Risiken und Bedenken für lokale Märkte nicht länger aktuell. Der Ölpreis bleibt förderlich und die angriffslustige und forsche Leitzinsstraffung der Fed ist jetzt vorüber. Der globale Rohstoffzyklus, der 2018 rückläufig war, hat sich bedeutend erholt. Es herrscht globaler Inflationsabbau und die geldpolitischen Aussichten zeigen einen gemässigten Kurs bei der Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken rund um den Globus. Im Inland hat die Inflation im Einzelhandel das untere Ende des angestrebten Inflationsziels von 4% +/-2% (2%-6%) erreicht. Wichtige Impulse sind für die lokalen Anleihenmärkte von Monsunvorhersagen, dem Ergebnis der Parlamentswahlen, dem Fortschritt bei den Gesprächen zum Handelskrieg zwischen China und den USA und der Kurve der globalen Rohölpreise zu erwarten, denen daher viel Aufmerksamkeit zu widmen ist. Mit einer Inflationsrate, die deutlich unter dem 4%-Ziel für FY20 bleibt, erwarten wir in diesem Kalenderjahr eine weitere Lockerung des Zinssatzes um 25-50 Basispunkte durch die Zentralbank.

Aussichten auf dem Aktienmarkt: – Belastet werden die Aussichten durch den anhaltend volatilen Aktienmarkt der letzten sechs Monate, den drohenden Handelskrieg zwischen China und den USA und die globale Konjunkturabkühlung; verbessert werden die Aussichten dagegen dadurch, dass die US-amerikanische Notenbank durch ihre Entscheidung, den Zinsanstieg auszusetzen für mehr Liquidität und damit für robuste Investitionen ausländischer, institutioneller Anleger (FII) sorgt, zudem haben sich die Aussichten eines Machterhalts der amtierenden Regierung verbessert. Die Märkte sind jetzt dabei, die in diesem Jahr ausbleibenden Zinserhöhungen der Fed einzupreisen, wodurch die Märkte in Schwellenländern mit Liquidität versorgt wurden, und Indien hat genau davon profitiert. Die RBI hat die Leitzinsen gesenkt, um wirtschaftliche Anreize zu schaffen, und hat dabei noch Platz für weitere Zinssenkungen gelassen, so Bedarf besteht. Wir glauben, dass die Talsohle des Gewinnzyklus erreicht ist und das Wachstum demnächst wieder einsetzen wird. Bei den bisher veröffentlichten Unternehmensergebnissen gibt es noch keine bösen Überraschungen, obwohl die Erholung immer noch langsam vonstatten zu gehen scheint. Während es rund um die Wahlen zu einigen Marktschwankungen kommen kann, sind die Bewertungen relativ gut und die langfristigen Aussichten weiterhin positiv.

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

DARSTELLUNG DER VERMÖGENSLAGE

Stand 30. April 2019

Vermerk	UTI India Dynamic Equity Fund 30. April 2019 USD	UTI India Balanced Fund 30. April 2019 USD	Gesamt 30. April 2019 USD	
Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden:				
Übertragbare Wertpapiere	8	203 953 133	12 979 542	216 932 675
Forderungen aus Zeichnungen		92 608	2 216	94 824
Forderungen auf verkauften Anlagen		27 691	66 126	93 817
Forderungen aus Dividenden		34 398	837	35 235
Forderungen aus Zinsen		-	161 068	161 068
Andere Forderungen		61 549	-	61 549
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	24 124 232	174 103	24 298 335
Gesamtvermögen		228 293 611	13 383 892	241 677 503
Verbindlichkeiten				
Gläubiger – innerhalb einer Rechnungsperiode fällige Beträge:				
Fällige Fondsvermögen		(16 054)	(2 216)	(18 270)
Fällige Ausschüttungen		-	(155 709)	(155 709)
Fällige Gebühren aus der Vermögensverwaltung	7	(568 380)	(38 328)	(606 708)
Fällige Einzugszahlungen		(150 000)	-	(150 000)
Fällige Beträge aus Anlagekäufen		(14 153 713)	-	(14 153 713)
Sonstige fällige Gebühren		(39 975)	(2 281)	(42 256)
Fällige Prüfgebühren		(4 010)	(5 679)	(9 689)
Fällige Vorstandshonorare	7	(9 474)	(1 145)	(10 619)
Fällige Depotgebühren		(11 306)	(9 386)	(20 692)
Fällige Fachhonorare		-	(7 790)	(7 790)
Fällige Verwaltungsgebühren		(11 949)	(13 091)	(25 040)
Fällige Gebühren für die Transferstelle		(9 871)	(2 483)	(12 354)
Fällige finanzbehördliche Gebühren		(4 437)	(2 511)	(6 948)
Fällige Beträge für Unternehmensführungsdienstleister		(12 646)	(1 082)	(13 728)
Gesamtforderungen (ausgenommen Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung zuzurechnen ist)		(14 991 815)	(241 701)	(15 233 516)
Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung zuzurechnen ist	2	213 301 796	13 142 191	226 443 987

Der begleitende Anhang ist ein integraler Bestandteil der Finanzberichte.

DARSTELLUNG DER VERMÖGENSLAGE

Stand 31. Oktober 2018

		UTI India Dynamic Equity Fund 31. Oktober 2018	UTI India Balanced Fund* 31. Oktober 2018	Gesamt 31. Oktober 2018
	Vermerk	USD	USD	USD
Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden:				
Übertragbare Wertpapiere	8	141 042 613	11 143 495	152 186 108
Forderungen aus Zeichnungen		452 226	-	452 226
Forderungen auf verkauften Anlagen		543 744	-	543 744
Forderungen aus Dividenden		174 022	4 401	178 423
Forderungen aus Zinsen		-	217 494	217 494
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	6 476 519	297 974	6 774 493
Gesamtvermögen		148 689 124	11 663 364	160 352 488
Verbindlichkeiten				
Gläubiger – binnen eines Jahres fällige Beträge:				
Fällige Gebühren aus der Vermögensverwaltung	7	(520 657)	(8 234)	(528 891)
Fällige Einzugszahlungen		(284 934)	-	(284 934)
Fällige Beträge aus Anlagekäufen		(907 116)	-	(907 116)
Sonstige fällige Gebühren		(18 181)	(14 950)	(33 131)
Fällige Prüfgebühren		(20 568)	(2 815)	(23 383)
Fällige Vorstandshonorare	7	(10 190)	(309)	(10 499)
Fällige Depotgebühren		(15 408)	(4 903)	(20 311)
Fällige Fachhonorare		(11 288)	-	(11 288)
Fällige Verwaltungsgebühren		(13 724)	(5 244)	(18 968)
Fällige Gebühren für die Transferstelle		(15 434)	(2 428)	(17 862)
Fällige finanzbehördliche Gebühren		(3 853)	(2 695)	(6 548)
Fällige Beträge für Unternehmensführungsdienstleister		(2 378)	(255)	(2 633)
Gesamtforderungen (ausgenommen Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung zuzurechnen ist)		(1 823 731)	(41 833)	(1 865 564)
Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung zuzurechnen ist	2	146 865 393	11 621 531	158 486 924

* Der UTI India Balanced Fund wurde am 27. April 2018 aufgelegt. Er hat seine Geschäftstätigkeit am 2. Mai 2018 aufgenommen.

Der begleitende Anhang ist ein integraler Bestandteil der Finanzberichte.

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

Für die sechs Monate bis zum 30. April 2019

		UTI India Dynamic Equity Fund Sechs Monate bis zum 30. April 2019	UTI India Balanced Fund Sechs Monate bis zum 30. April 2019	Gesamt Sechs Monate bis zum 30. April 2019
	Vermerk	USD	USD	USD
Erträge				
Dividendenertrag		244 140	6 094	250 234
Zinsertrag		-	343 688	343 688
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden		1 074 699	(17 232)	1 057 467
Nicht realisierter Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden		26 431 964	1 322 764	27 754 728
Andere Erträge		-	1 881	1 881
Nettokapitalerträge		27 750 803	1 657 195	29 407 998
Ausgaben				
Gebühren aus der Vermögensverwaltung	7	(825 900)	(55 664)	(881 564)
Depotgebühren		(57 756)	(16 738)	(74 494)
Fachhonorare		(58 247)	(11 906)	(70 153)
Verwaltungsgebühren		(77 119)	(22 157)	(99 276)
Sonstige Gebühren		(3 545)	-	(3 545)
Gebühren der Transferstelle		(41 399)	(19 397)	(60 796)
Prüfgebühren		(11 733)	(11 376)	(23 109)
Gebühren für Unternehmensführungsdienstleister		(18 035)	(1 413)	(19 448)
Vorstandshonorare	7	(9 105)	(1 576)	(10 681)
Finanzbehördliche Gebühren		(1 904)	-	(1 904)
Betriebsausgaben gesamt		(1 104 743)	(140 227)	(1 244 970)
Betriebsergebnis		26 646 060	1 516 968	28 163 028
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen		-	-	-
Betriebsergebnis für die Rechnungsperiode vor Steuern		26 646 060	1 516 968	28 163 028
Besteuerung				
Verrechnungssteuer	6	-	(13 560)	(13 560)
Kapitalertragssteuer	6	(259 673)	(55 377)	(315 050)
Besteuerung gesamt		(259 673)	(68 937)	(328 610)
Nettozuwachs von Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung als Resultat von Geschäftstätigkeiten zuzurechnen ist		26 386 387	1 448 031	27 834 418

Sämtliche Beträge aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit.

Es gibt keine weiteren Eigenkapitalveränderungen, als die, die in der Gesamterfolgsrechnung aufgeführt sind.

Der begleitende Anhang ist ein integraler Bestandteil der Finanzberichte.

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

Für die sechs Monate bis zum 30. April 2018

Vermerk	UTI India Dynamic Equity Fund	UTI India Balanced Fund*	Gesamt
	Sechs Monate bis zum 30. April 2018	Sechs Monate bis zum 30. April 2018	Sechs Monate bis zum 30. April 2018
	USD	USD	USD
Erträge			
Dividendenertrag	185 473	-	185 473
Realisierter Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden	1 750 091	-	1 750 091
Nicht realisierter Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden	8 741 176	-	8 741 176
Nettokapitalerträge	10 676 740	-	10 676 740
Ausgaben			
Gebühren aus der Vermögensverwaltung	7 (637 761)	-	(637 761)
Depotgebühren	(38 863)	-	(38 863)
Fachhonorare	(17 130)	-	(17 130)
Verwaltungsgebühren	(58 038)	-	(58 038)
Sonstige Gebühren	(8 713)	-	(8 713)
Gebühren der Transferstelle	(21 945)	-	(21 945)
Prüfgebühren	(12 192)	-	(12 192)
Gebühren für Unternehmensführungsdienstleister	(13 655)	-	(13 655)
Vorstandshonorare	7 (8 594)	-	(8 594)
Finanzbehördliche Gebühren	(1 951)	-	(1 951)
Betriebsausgaben gesamt	(818 842)	-	(818 842)
Betriebsergebnis	9 857 898	-	9 857 898
Finanzierungskosten			
Zinsaufwendungen	-	-	-
Betriebsergebnis für die Rechnungsperiode vor Steuern	9 857 898	-	9 857 898
Besteuerung			
Kapitalertragssteuer	6 (19 909)	-	(19 909)
Besteuerung gesamt	(19 909)	-	(19 909)
Nettozuwachs von Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Aktien mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung als Resultat von Geschäftstätigkeiten zuzurechnen ist	9 837 989	-	9 837 989

* Der UTI India Balanced Fund wurde am 27. April 2018 aufgelegt. Er hat seine Geschäftstätigkeit am 2. Mai 2018 aufgenommen.

Sämtliche Beträge aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit.

Es gibt keine weiteren Eigenkapitalveränderungen, als die, die in der Gesamterfolgsrechnung aufgeführt sind.

Der begleitende Anhang ist ein integraler Bestandteil der Finanzberichte.

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN RÜCKKAUFBARER ANTEILE MIT ZUSÄTZLICHER GEWINNBETEILIGUNG ZUZURECHNEN IST

Für die sechs Monate bis zum 30. April 2019

	Vermerk	UTI India	UTI India	Gesamt
		Dynamic Equity Fund	Balanced Fund	
		Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum
		30. April 2019	30. April 2019	30. April 2019
		USD	USD	USD
Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Aktien mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung zu Beginn der Rechnungsperiode zuzurechnen ist		146 865 393	11 621 531	158 486 924
Geschäftstätigkeiten				
Nettozuwachs von Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung als Resultat von Geschäftstätigkeiten zuzurechnen ist		26 386 387	1 448 031	27 834 418
Geschäfte mit eigenen Anteilen				
Gewinne aus ausgegebenen, rückkaufbaren Anteilen mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung	5	59 627 932	970 542	60 598 474
Zahlungen für zurückgenommene, rückkaufbare Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung	5	(19 577 916)	(581 615)	(20 159 531)
Nettozuwachs aus Geschäften mit eigenen Anteilen		40 050 016	388 927	40 438 943
Ausschüttungen	3	-	(316 298)	(316 298)
Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung am Ende der Rechnungsperiode zuzurechnen ist		213 301 796	13 142 191	226 443 987

Der begleitende Anhang ist ein integraler Bestandteil der Finanzberichte.

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN RÜCKKAUFBARER ANTEILE MIT ZUSÄTZLICHER GEWINNBETEILIGUNG ZUZURECHNEN IST

Für die sechs Monate bis zum 30. April 2018

Vermerk	UTI India Dynamic	UTI India Balanced	Gesamt
	Equity Fund	Fund*	
	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum	Sechs Monate bis zum
	30. April 2018	30. April 2018	30. April 2018
	USD	USD	USD
Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung zu Beginn der Rechnungsperiode zuzurechnen ist	114 915 729	-	114 915 729
Geschäftstätigkeiten			
Nettozuwachs von Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung als Resultat von Geschäftstätigkeiten zuzurechnen ist	9 837 989	-	9 837 989
Geschäfte mit eigenen Anteilen			
Gewinne aus ausgegebenen, rückkaufbaren Anteilen mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung	5 18 305 091	10 000 000	28 305 091
Zahlungen für zurückgenommene, rückkaufbare Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung	5 (15 574 762)	-	(15 574 762)
Nettozuwachs aus Geschäften mit eigenen Anteilen	2 730 329	10 000 000	12 730 329
Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung am Ende der Rechnungsperiode zuzurechnen ist	127 484 047	10 000 000	137 484 047

* Der UTI India Balanced Fund wurde am 27. April 2018 aufgelegt. Er hat seine Geschäftstätigkeit am 2. Mai 2018 aufgenommen.

Der begleitende Anhang ist ein integraler Bestandteil der Finanzberichte.

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

KAPITALFLUSSRECHNUNGEN

Für die sechs Monate bis zum 30. April 2019

	UTI India Dynamic Equity Fund Sechs Monate bis zum 30. April 2019 USD	UTI India Balanced Fund Sechs Monate bis zum 30. April 2019 USD	Gesamt Sechs Monate bis zum 30. April 2019 USD
Zahlungsströme aus Geschäftstätigkeiten			
Nettozuwachs von Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung als Resultat von Geschäftstätigkeiten zuzurechnen ist	26 386 387	1 448 031	27 834 418
Anpassungen für:			
Veränderte finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden.	(62 910 520)	(1 836 047)	(64 746 567)
Zahlungsströme aus Geschäftstätigkeit vor Veränderungen im Arbeitskapital	(36 524 133)	(388 016)	(36 912 149)
Veränderungen bei Forderungen	578 074	(8 352)	569 722
Veränderung bei Verbindlichkeiten	13 303 018	199 868	13 502 886
Aufgewendeter Nettobarbetrag bei Geschäftstätigkeiten	(22 643 041)	(196 500)	(22 839 541)
Zahlungsströme aus Finanzierungsaktivitäten			
Gewinne aus ausgegebenen, rückkaufbaren Anteilen mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung	60 003 604	970 542	60 974 146
Zahlungen für zurückgenommene, rückkaufbare Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung	(19 712 850)	(581 615)	(20 294 465)
Ausschüttungen	-	(316 298)	(316 298)
Nettobarbetrag aus Finanzierungsaktivitäten	40 290 754	72 629	40 363 383
Nettozuwachs/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	17 647 713	(123 871)	17 523 842
Überleitung der Zahlungsströme auf die Barmittelveränderung in der Rechnungsperiode			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Rechnungsperiode	6 476 519	297 974	6 774 493
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Rechnungsperiode	24 124 232	174 103	24 298 335
Ergänzende Informationen			
Erhaltene Zinsen	-	182 620	182 620
Erhaltene Dividenden	383 764	9 658	393 422
Gezahlte Steuern	(259 673)	(68 937)	(328 610)

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

KAPITALFLUSSRECHNUNGEN

Für die sechs Monate bis zum 30. April 2018

	UTI India Dynamic Equity Fund Sechs Monate bis zum 30. April 2018 USD	UTI India Balanced Fonds Sechs Monate bis zum 30. April 2018 USD	Gesamt Sechs Monate bis zum 30. April 2018 USD
Zahlungsströme aus Geschäftstätigkeiten			
Nettozuwachs von Nettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung als Resultat von Geschäftstätigkeiten zuzurechnen ist	9 837 989	-	9 837 989
Anpassungen für:			
Veränderte finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden.	(13 896 608)	-	(13 896 608)
Zahlungsströme aus Geschäftstätigkeit vor Veränderungen im Arbeitskapital	(4 058 619)	-	(4 058 619)
Veränderungen bei Forderungen	44 637	-	44 637
Veränderung bei Verbindlichkeiten	(368 611)	-	(368 611)
Aufgewendeter Nettobarbetrag bei Geschäftstätigkeiten	(4 382 593)	-	(4 382 593)
Zahlungsströme aus Finanzierungsaktivitäten			
Gewinne aus ausgegebenen, rückkaufbaren Anteilen mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung	19 192 620	10 000 000	29 192 620
Zahlungen für zurückgenommene, rückkaufbare Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung	(15 740 656)	-	(15 740 656)
Nettobarbetrag aus Finanzierungsaktivitäten	3 451 964	10 000 000	13 451 964
Netto (abnahme)/Nettozuwachs von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	(930 629)	10 000 000	9 069 371
Überleitung der Zahlungsströme auf die Barmittelveränderung in der Rechnungsperiode			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Rechnungsperiode	4 698 112	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Rechnungsperiode	3 767 483	10 000 000	13 767 483
Ergänzende Informationen			
Erhaltene Dividenden	230 110	-	230 110
Gezahlte Steuern	(19 909)	-	(19 909)

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

UTI INDIA DYNAMIC EQUITY FUND

ANLAGENVERZEICHNIS STAND VOM 30. APRIL 2019

Anzahl der Anteile		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Wertpapieranlagen		
	Aktien 95,62% (2018: 96,04%)		
	Indien 95,62% (2018: 96,04%)		
89 454	Ajanta Pharma	1 272 099	0,60
276 750	Amara Raja Batteries	2 638 027	1,24
284 930	Astral Poly Technik	5 024 478	2,36
352 517	AU Small Finance Bank	3 244 834	1,52
355 985	Bajaj Finance	15 821 980	7,42
650 000	Berger Paints India	3 005 548	1,41
544 243	Cadila Healthcare	2 547 797	1,19
36 380	Cera Sanitaryware	1 465 849	0,69
1 032 881	City Union Bank	3 022 055	1,42
596 759	Crompton Greaves Consumer Electricals	2 035 247	0,95
432 000	Dabur India	2 467 450	1,16
174 825	Divi's Laboratories	4 380 800	2,05
250 041	Dr Lal PathLabs	3 723 441	1,75
188 692	eClerx Services	3 105 221	1,46
10 640	Eicher Motors	3 106 534	1,46
35 380	Emami	195 602	0,09
176 079	Endurance Technologies	2 970 981	1,39
153 170	Eris Lifesciences	1 376 900	0,65
318 368	Grindwell Norton	2 766 832	1,30
294 000	Havells India	3 268 760	1,53
422 304	HDFC Bank	14 059 136	6,59
688 406	Hindustan Zinc	2 731 366	1,28
323 250	Housing Development Finance Corp	9 262 852	4,34
125 872	Igarashi Motors India	574 159	0,27
398 700	IndusInd Bank	9 160 531	4,29
220 972	Info Edge India	6 124 195	2,87
652 308	Infosys	7 012 712	3,29
184 550	Ipca Laboratories	2 540 157	1,19
801 103	ITC	3 467 832	1,63
178 500	Jubilant Foodworks	3 403 497	1,60
444 200	Kotak Mahindra Bank	8 834 835	4,14
297 000	LA Opala RG	876 868	0,41
197 577	Larsen & Toubro Infotech	4 850 203	2,27
99 684	Lupin	1 247 090	0,58
537 000	Marico	2 776 075	1,30
43 950	Maruti Suzuki India	4 188 126	1,96
83 770	Metropolis Healthcare	1 140 384	0,53
367 270	Mindtree	5 168 517	2,42
1 898 351	Motherson Sumi Systems	3 993 637	1,87
16 700	Nestle India	2 608 603	1,22
9 292	Page Industries	3 080 971	1,44
156 626	PI Industries	2 357 783	1,11
128 474	Pidilite Industries	2 271 978	1,07
29 453	Schaeffler India	2 279 674	1,07
108 766	Sheela Foam	2 092 997	0,98
21 225	Shree Cement	6 034 862	2,83
353 370	Sun Pharmaceutical Industries	2 311 894	1,08
106 174	Symphony	2 079 634	0,97
166 010	Syngene International	1 465 982	0,69

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

UTI INDIA DYNAMIC EQUITY FUND (FORTGESETZT)

ANLAGENVERZEICHNIS STAND VOM 30. APRIL 2019 (FORTGESETZT)

Anzahl der Anteile		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Wertpapieranlagen (fortgesetzt)		
	Aktien 95,62% (2018: 96,04%) (fortgesetzt)		
	Indien 95,62% (2018: 96,04%) (fortgesetzt)		
227 001	Tata Consultancy Services	7 361 132	3,45
219 602	Titan Co	3 658 200	1,72
128 744	Torrent Pharmaceuticals	3 318 531	1,56
1 746 500	Yes Bank	4 178 285	1,96
		<u>203 953 133</u>	<u>95,62</u>
	Wertpapieranlagen insgesamt	<u>203 953 133</u>	<u>95,62</u>
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	24 124 232	11,31
	Sonstige Nettovermögenswerte nach Abzug anderer Verbindlichkeiten	<u>(14 775 569)</u>	<u>(6,93)</u>
	Gesamtnettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung zuzurechnen ist	<u>213 301 796</u>	<u>100,00</u>
			% vom Gesamtergebnis
	Analyse des Gesamtvermögens		Netto
	Wertpapiere zum amtlichen Börsenhandel zugelassen		Vermögenswerte
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		89,34
	Sonstiges Umlaufvermögen		10,57
	Gesamtvermögen		<u>0,09</u>
			<u>100,00</u>

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

UTI INDIA BALANCED FUND

ANLAGENVERZEICHNIS STAND VOM 30. APRIL 2019 (fortgesetzt)

Anzahl der Anteile		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Wertpapieranlagen		
	Aktien 32,52% (2018: 30,89%)		
	Indien 32,52% (2018: 30,89%)		
1 908	Ajanta Pharma	27 133	0,21
5 680	Amara Raja Batteries	54 143	0,41
6 650	Astral Poly Technik	117 267	0,89
7 425	AU Small Finance Bank	68 345	0,52
7 441	Bajaj Finance	330 720	2,52
13 125	Berger Paints India	60 689	0,46
11 000	Cadila Healthcare	51 495	0,39
825	Cera Sanitaryware	33 242	0,25
20 900	City Union Bank	61 150	0,47
10 650	Crompton Greaves Consumer Electricals	36 322	0,28
8 750	Dabur India	49 977	0,38
4 000	Divi's Laboratories	100 233	0,76
5 850	Dr Lal PathLabs	87 114	0,66
4 450	eClerx Services	73 232	0,56
216	Eicher Motors	63 065	0,48
3 775	Endurance Technologies	63 696	0,48
3 275	Eris Lifesciences	29 440	0,22
7 400	Grindwell Norton	64 311	0,50
6 200	Havells India	68 933	0,52
7 990	HDFC Bank	265 999	2,02
13 550	Hindustan Zinc	53 762	0,41
5 705	Housing Development Finance Corp	163 479	1,24
3 022	Igarashi Motors India	13 785	0,10
8 450	IndusInd Bank	194 147	1,48
4 556	Info Edge India	126 269	0,96
13 525	Infosys	145 402	1,11
3 975	Ipca Laboratories	54 712	0,42
17 350	ITC	75 105	0,57
3 675	Jubilant Foodworks	70 072	0,53
8 945	Kotak Mahindra Bank	177 910	1,35
6 600	LA Opala RG	19 486	0,15
4 440	Larsen & Toubro Infotech	108 995	0,83
2 250	Lupin	28 148	0,21
11 000	Marico	56 866	0,43
822	Maruti Suzuki India	78 331	0,60
1 350	Metropolis Healthcare	18 378	0,14
9 100	Mindtree	128 062	0,97
39 050	Motherson Sumi Systems	82 151	0,63
393	Nestle India	61 388	0,47
190	Page Industries	62 999	0,49
3 675	PI Industries	55 322	0,42
2 925	Pidilite Industries	51 727	0,39
705	Schaeffler India	54 567	0,42
2 450	Sheela Foam	47 146	0,36
440	Shree Cement	125 104	0,95
8 300	Sun Pharmaceutical Industries	54 302	0,41

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

UTI INDIA BALANCED FUND

ANLAGENVERZEICHNIS STAND VOM 30. APRIL 2019 (fortgesetzt)

Anzahl der Anteile		Anleihe- zins	Fälligkeits datum	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Wertpapieranlagen					
Aktien 32,52% (2018: 30,89%)					
Indien 32,52% (2018: 30,89%)					
2 500	Symphony			48 968	0,37
3 400	Syngene International			30 024	0,23
4 484	Tata Consultancy Services			145 406	1,11
4 500	Titan Co			74 962	0,57
2 665	Torrent Pharmaceuticals			68 694	0,52
39 650	Yes Bank			94 858	0,72
				4 277 033	32,54
Staatsanleihen 64,70% (2018: 65,00%)					
50 000 000	India Government Bond	8,79	08/11/2021	748 514	5,70
50 000 000	India Government Bond	8,15	11/06/2022	740 257	5,63
250 000 000	India Government Bond	7,37	16/04/2023	3 615 134	27,51
20 000 000	India Government Bond	7,16	20/05/2023	286 769	2,18
50 000 000	State of Gujarat India	9,12	23/05/2022	744 467	5,66
60 000 000	State of Gujarat India	8,69	08/02/2022	883 823	6,73
50 000 000	State of Maharashtra India	8,76	22/02/2022	738 009	5,62
50 000 000	State of Tamil Nadu India	9,19	09/11/2021	745 536	5,67
				8 502 509	64,70
Investmentfonds 1,52% (2018: 0,00%)					
Irland 1,52% (2018: 0,00%)					
200 000	Goldman Sachs US Treasury Liquid Reserves Fund			200 000	1,52
				200 000	1,52
Wertpapieranlagen insgesamt				12 979 542	98,76
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				174 103	1,32
Sonstige Nettovermögenswerte nach Abzug anderer Verbindlichkeiten				(11 454)	(0,08)
Gesamtnettovermögen, das Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung zuzurechnen ist				13 142 191	100,00
Analyse des Gesamtvermögens					
Wertpapiere zum amtlichen Börsenhandel zugelassen					96,98
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					1,30
Sonstiges Umlaufvermögen					1,72
Gesamtvermögen					100,00

ANMERKUNGEN ZU DEN FINANZBERICHTEN

1. ERSTELLUNGSGRUNDLAGE

Entsprechenserklärung

Dieser verkürzte Zwischenabschluss des Unternehmens für die Rechnungsperiode zum 30. April 2019 ist in Übereinstimmung mit IAS 34 – «Zwischenberichterstattung» – erstellt worden. Der verkürzte Zwischenbericht sollte in Verbindung mit den geprüften Abschlüssen des Geschäftsjahres, das am 31. Oktober 2018 endete, gelesen werden, die in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) wie sie von der Europäischen Union («EU») übernommen wurden, den Vorschriften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) der Europäischen Gemeinschaft aus dem Jahr 2011 S.I.-Nr. 352, 2011) (in der geltenden Fassung) («OGAW Richtlinie») und der irischen Gesetzgebung einschliesslich des Companies Act 2014 (in der geltenden Fassung) erstellt wurden.

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen jenen aus den Jahresabschlüssen des Geschäftsjahres, das am 31. Oktober 2018 endete. Alle Verweise auf Nettovermögenswerte in diesem Dokument beziehen sich auf Nettovermögenswerte, die den Inhabern rückkaufbarer Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung zugeordnet werden können, sofern nicht anders ausdrücklich erwähnt.

2. NETTOINVENTARWERT

UTI India Dynamic Equity Fund

	30. April 2019	31. Oktober 2018
Institutionelle USD-Klasse		
Nettoinventarwert USD	142 881 620	100 397 602
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 420 559	8 626 074
Nettoinventarwert pro Anteil	13,71	11,64
USD-Retail-Klasse		
Nettoinventarwert USD	27 730 045	28 034 347
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 091 763	2 472 934
Nettoinventarwert pro Anteil	13,26	11,33
Euro-Klasse		
Nettoinventarwert EUR	32 609 607	11 753 940
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 340 231	1 003 290
Nettoinventarwert pro Anteil	13,93	11,72
Euro-Retail-Klasse		
Nettoinventarwert EUR	3 722 625	2 968 974
Anzahl der ausgegebenen Anteile	286 216	270 298
Nettoinventarwert pro Anteil	13,00	10,98
GBP-RDR-Klasse		
Nettoinventarwert GBP	169 624	146 984
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 266	14 266
Nettoinventarwert pro Anteil	11,89	10,30
USD-RDR-Klasse		
Nettoinventarwert USD	1 733 769	1 350 021
Anzahl der ausgegebenen Anteile	148 348	135 775
Nettoinventarwert pro Anteil	11,69	9,94

UTI India Balanced Fund

Institutionelle USD-Klasse

Nettoinventarwert USD	12 297 874	11 212 738
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 258 163	1 254 930
Nettoinventarwert pro Anteil	9,77	8,94

USD-Retail-Klasse*

Nettoinventarwert USD	-	408 793
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	45 000
Nettoinventarwert pro Anteil	-	9,08

Thesaurierende USD-Klasse**

Nettoinventarwert USD	432 163	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41 135	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,51	-

2. NETTOINVENTARWERT (FORTGESETZT)

UTI India Balanced Fund (fortgesetzt)

	30. April 2019	31. Oktober 2018
Ausschüttende USD-Klasse***		
Nettoinventarwert USD	412 154	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39 416	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,46	-

* Die USD-Retail-Klasse wurde am 26 März 2019 vollständig zurückgenommen.

** Die thesaurierende USD-Klasse wurde am 28. November 2018 aufgelegt.

*** Die ausschüttende USD-Klasse wurde am 28. November 2018 aufgelegt.

3. AUSSCHÜTTUNGEN

Die Verwaltungsratsmitglieder sind dazu berechtigt, Dividenden für Anteile am Unternehmen festzulegen und auszuzahlen. Die Verwaltungsratsmitglieder beabsichtigen Dividenden vierteljährlich festzulegen und auszuzahlen, entsprechend den Nettoeinnahmen samt realisierten und nicht realisierten Gewinnen abzüglich realisierter und nicht realisierter Verluste. Alle Dividenden werden am letzten Geschäftstag jeder Rechnungsperiode im Januar, April, Juli und im Oktober bekanntgegeben; die Verwaltungsratsmitglieder können die Häufigkeit oder die Tage der Bekanntmachung nach eigenem Ermessen ändern. Das Unternehmen darf Dividenden einer Klasse zwölf Monate nach Ablauf des Erstausgabezeitraums dieser Klasse bestimmen und auszahlen. Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen auch bestimmen, ob und in welchem Umfang ausgezahlte Dividenden realisierte Kapitalgewinne enthalten und/oder ob diese aus dem Kapital bezahlt werden, das der betreffenden Klasse zugeordnet ist. Ausgewiesene Dividenden werden in bar ausgezahlt und die Zahlung an die betreffenden Anteilseigner erfolgt auf das angegebene Bankkonto, abzüglich aller Bankgebühren.

Das Unternehmen genehmigte eine Ausschüttung von 316 298 USD aus dem UTI India Balanced Fund (30. April 2018: USD gleich null) für die Rechnungsperiode, die am 30. April 2019 endete.

4. BANKGUTHABEN

Bankguthaben umfassen bestehende Bankeinlagen. Zum 30. April 2019 war der Geschäftspartner für Bankguthaben samt Tagesgeldern Citi Depository Services Ireland DAC. Die Bonitätsbewertung der Citi Depository Services Ireland DAC am 30. April 2019 war A+. Zum 30. April 2019 war der Geschäftspartner für Bankguthaben samt Tagesgeldern Citi Depository Services Ireland DAC. Die Bonitätsbewertung der Citi Depository Services Ireland DAC am 30. April 2019 war A+ (31. Oktober 2018: A+).

Im März 2015 führte die Zentralbank die Investor Money Regulations («IMR») ein. Diese Bestimmungen, die seit 1. Juli 2016 in Kraft sind, führen wesentliche Änderungen der aktuellen Regeln in Bezug auf Anlegergelder auf und sollen die Transparenz und den Anlegerschutz erhöhen. Aus diesen Vorschriften ergab sich eine Rückbezeichnung von Kassenkonten, die bei Dritt-Banken zwecks Zeichnungseinzug, Zahlungen von Rücknahmen und Dividenden für das Unternehmen geführt wurden und jetzt zum Unternehmensvermögen gezählt werden. Für die Rechnungsperiode zum 30. April 2019 beträgt die Bilanz dieser Kassenkonten 18 270 USD (31. Oktober 2018: 3 USD).

5. ZEICHNERANTEILE UND RÜCKKAUFBARE ANTEILE MIT ZUSÄTZLICHER GEWINNBETEILIGUNG

Das genehmigte Gesellschaftskapital beträgt 300 000 rückkaufbare Anteile ohne zusätzliche Gewinnbeteiligung und ohne Nennwert sowie 500 000 000 000 Anteile mit zusätzlicher Gewinnbeteiligung ohne Nennwert. Inhaber von Anteilen ohne zusätzliche Gewinnbeteiligung sind nicht dividendenberechtigt. Im Falle einer Auflösung sind die Inhaber jedoch berechtigt, den darauf eingezahlten Betrag zurückzuerhalten, haben aber sonst kein Recht zur Teilhabe am Gesellschaftsvermögen. Der Verwaltungsrat kann Anteile bis in Höhe des genehmigten Gesellschaftskapitals ausgeben.

Es gibt zwei ausgegebene Gründeranteile am Unternehmen. Die Gründeranteile sind voll und gleichermassen stimmberechtigt. Zusätzlich haben die Gründeranteile exklusive Stimmrechte bei der Ernennung von Verwaltungsratsmitgliedern, der Veränderung des Gesellschaftskapitals, der Auflösung des Unternehmens sowie bei Satzungsänderungen, ausser diese ziehen eine Änderung der Klassenrechte oder der Anlageziele, -richtlinien oder -beschränkungen des Unternehmens nach sich. Gründeranteile sind nicht rückzahlbar.

Die Gründeranteile werden von UTI International (Singapore) Private Limited und Dillon Eustace gehalten.

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

ANMERKUNGEN ZU DEN FINANZBERICHTEN (FORTGESETZT)

5. ZEICHNERANTEILE UND RÜCKKAUFBARE ANTEILE MIT ZUSÄTZLICHER GEWINNBETEILIGUNG (FORTGESETZT)

Das in Anteilen ausgegebene Fondskapital setzt sich wie folgt zusammen:

UTI India Dynamic Equity Fund

Zum Ende der Rechnungsperiode am 30. April 2019

	Am 31. Oktober 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Am 30. April 2019
Institutionelle USD-Klasse	8 626 074	2 523 810	(729 325)	10 420 559
USD-Retail-Klasse	2 472 934	199 558	(580 729)	2 091 763
Euro-Klasse	1 003 290	1 500 380	(163 439)	2 340 231
Euro-Retail-Klasse	270 298	34 592	(18 674)	286 216
GBP-RDR-Klasse	14 266	-	-	14 266
USD-RDR-Klasse	135 775	52 957	(40 384)	148 348
RDR-Euro-Klasse	-	-	-	-
Gesamt	12 522 637	4 311 297	(1 532 551)	15 301 383

Zum Ende des Geschäftsjahrs am 31. Oktober 2018

	Am 31. Oktober 2017	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Am 31. Oktober 2018
Institutionelle USD-Klasse	5 326 475	4 082 387	(782 788)	8 626 074
USD-Retail-Klasse	2 476 167	814 241	(817 474)	2 472 934
Euro-Klasse	826 934	615 246	(438 890)	1 003 290
Euro-Retail-Klasse	308 338	63 342	(101 382)	270 298
GBP-RDR-Klasse	5 229	9 037	-	14 266
USD-RDR-Klasse	41 786	123 350	(29 361)	135 775
Gesamt	8 984 929	5 707 603	(2 169 895)	12 522 637

UTI India Balanced Fund****

Zum Ende der Rechnungsperiode am 30. April 2019

	Am 31. Oktober 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Am 30. April 2019
Institutionelle USD-Klasse	1 254 930	3 233	-	1 258 163
USD-Retail-Klasse*	45 000	-	(45 000)	-
Thesaurierende USD-Klasse**	-	41 135	-	41 135
Ausschüttende USD-Klasse***	-	51 996	(12 580)	39 416
Gesamt	1 299 930	96 364	(57 580)	1 338 714

* Die USD-Retail-Klasse wurde am 26 März 2019 vollständig zurückgenommen.

** Die thesaurierende USD-Klasse wurde am 28. November 2018 aufgelegt.

*** Die ausschüttende USD-Klasse wurde am 28. November 2018 aufgelegt.

Zum Ende des Geschäftsjahrs am 31. Oktober 2018

	Am 31. Oktober 2017	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Am 31. Oktober 2018
Institutionelle USD-Klasse	-	1 254 930	-	1 254 930
USD-Retail-Klasse^	-	45 000	-	45 000
Gesamt	-	1 299 930	-	1 299 930

**** Der UTI India Balanced Fund wurde am 27. April 2018 aufgelegt.

^ Die Retail-Klasse wurde am 25. Mai 2018 aufgelegt.

ANMERKUNGEN ZU DEN FINANZBERICHTEN (FORTGESETZT)

6. BESTEUERUNG

Nach geltendem Gesetz und Praxis gilt das Unternehmen als Investmentunternehmen gemäss Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act aus dem Jahr 1997 in der geltenden Fassung. Auf dieser Grundlage sind seine Einnahmen oder Kapitalgewinne in Irland nicht beststeuerbar. Jedoch können irische Steuern bei einem «Steuerereignis» im Unternehmen anfallen. Ein Steuerereignis umfasst alle Ausschüttungszahlungen an Anteilhaber sowie sämtliche Einlösungen, Rücknahmen, Stornierungen und Übertragungen von Anteilen am Ende jeder 8-Jahresperiode, die mit dem Erwerb dieser Anteile beginnt.

Bei folgenden Steuerereignissen fallen keine Steuern in Irland an:

(a) Wenn ein Anteilseigner zum Zeitpunkt des Steuerereignisses weder in Irland ansässig ist, noch für Steuerzwecke seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, vorausgesetzt, dass angemessene, gültige Erklärungen in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Taxes Consolidation Act aus dem Jahr 1997 in der geltenden Fassung vom Unternehmen vorgelegt werden können, oder das Unternehmen von der irischen Steuerbehörde autorisiert wurde, Bruttozahlungen ohne entsprechende Erklärungen zu tätigen, und

(b) Wenn gewisse in Irland ansässige Anteilseigner, die von der Steuerpflicht ausgenommen sind, dem Unternehmen die notwendigen, unterschriebenen, gesetzlichen Erklärungen zur Verfügung gestellt haben.

(c) Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne (falls vorhanden), die aus den Anlagen des Unternehmens erhalten wurden, können der Steuerpflicht in dem Land unterliegen, aus dem sie stammen, und diese Steuern können dem Unternehmen oder seinen Anteilgeignern möglicherweise nicht erstattet werden.

Für die Rechnungsperiode mit Ende am 30. April 2019 entstanden dem Unternehmen Steuern für Kapitalgewinne in Höhe von 315 050 USD (31. Oktober 2018: 30 051 USD) und Quellensteuer in Höhe von 13 560 USD (31. Oktober 2018: 4 835 USD).

7. NAHESTEHENDE PARTEIEN

IFRS «Related Party Disclosures» verlangt die Offenlegung von Informationen bezüglich wesentlicher Transaktionen mit Parteien, die dem berichtenden Unternehmen als nahestehend gelten.

Eine Transaktion mit verbundenen Unternehmen ist ein Transfer von Ressourcen, Dienstleistungen oder Verpflichtungen zwischen einem berichtspflichtigen Unternehmen und einer nahestehenden Partei, unbenommen ob ein Preis berechnet wird.

(a) Körperschaften mit massgeblichen Einfluss auf das Unternehmen

Das Unternehmen hat die UTI Asset Management Company Limited als Anlageberater des Unternehmens eingesetzt (der «Anlageberater»). Die Gebühren für Anlageberatung werden aus den Gebühren für den Anlageberater beglichen.

Das Unternehmen hat die Verantwortung für Anlagen und Wiederanlagen des Unternehmensvermögens an den Anlageverwalter UTI International (Singapore) Private Limited übertragen. In der Rechnungsperiode mit Ende am 30. April 2019 wurden 881 564 USD an Gebühren fällig (30. April 2018: 637 761 USD) und 606 708 USD mussten an den Anlageverwalter gezahlt werden (31. Oktober 2018: 528 891 USD).

Der Anlageverwalter hält insgesamt 100 000 Anteile (31. Oktober 2018: 100 000) des UTI India Dynamic Equity Fund im Wert von 1 371 150 USD (31. Oktober 2018: 1 166 540 USD) und insgesamt 258 163 Anteile (31. Oktober 2018: 254 930) des UTI India Balanced Fund im Wert von 2 523 414 USD (31. Oktober 2018: 2 277 800 USD).

UTI Investment Management Company (Mauritius) Limited, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von UTI International Limited, hält 101 420 Anteile im Wert von 1 390 620 USD zum Ende der Rechnungsperiode am 30. April 2019 (31. Oktober 2018: 1 183 105 USD).

UTI International Limited hält 2 300 000 Anteile im Wert von 31 536 450 USD zum Ende der Rechnungsperiode am 30. April 2019 (31. Oktober 2018: 26 830 420 USD).

ANMERKUNGEN ZU DEN FINANZBERICHTEN (FORTGESETZT)

7. NAHESTEHENDE PARTEIEN (FORTGESETZT)

(b) Personal der Unternehmensführung in Schlüsselpositionen

Die Vorstandshonorare sind aus der Gesamterfolgsrechnung der jeweiligen Rechnungsperiode ersichtlich. In der Rechnungsperiode mit Ende am 30. April 2019 fielen 10 681 USD an (30. April 2018: 8 594 USD) und 10 619 USD waren am Ende der Rechnungsperiode fällig (31. Oktober 2018: 10 499 USD).

Praveen Jagwani hielt 5 000 Anteile am UTI India Dynamic Equity Fund in der Rechnungsperiode mit Ende am 30. April 2019 im Wert von 68 557 USD zum Ende der Rechnungsperiode am 30. April 2019 (31. Oktober 2018: 58 327 USD).

Die Gebühren für die Bridge Consulting Limited in der Rechnungsperiode mit Ende am 30. April 2019 betragen 19 448 USD (30. April 2018: 13 665 USD) und 13 728 USD (31. Oktober 2018: 2 633 USD) waren am Ende der Rechnungsperiode fällig.

(c) Bedeutende Anteilseigner

Es gab keine Anteilseigner mit bedeutsamen Beteiligungen von mindestens 20% der Fonds am 30. April 2019 und am 31. Oktober 2018.

8. ZEITWERTHIERARCHIE

IFRS 7 fordert von dem Unternehmen bei seinen Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert eine hierarchische Einstufung vorzunehmen, die der Erheblichkeit der in die Bewertungen einflussenden Faktoren Rechnung trägt.

Danach entspricht der Zeitwert jenem Betrag, zu dem in einer ordentlichen Transaktion zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag ein Vermögenswert verkauft oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Der Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die auf aktiven Märkten gehandelt werden, basieren auf Börsenkursen zu Handelsschluss am Bilanzstichtag. Das Unternehmen übernahm das IFRS 13 Fair Value Measurement und nimmt die zuletzt gehandelten Marktpreise als Grundlage für seine Bewertungen für notierte Wertpapiere. Wenn die Marktkurse nicht zur Verfügung stehen oder nicht repräsentativ sind, kommen Schätzungsmethoden und Bewertungsmodelle bei der Kalkulation des Zeitwerts zum Einsatz.

Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

- Ebene 1: Notierte Preise (unverändert) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.
- Ebene 2: Inputfaktoren, bei denen es sich nicht um die auf Ebene 1 berücksichtigten notierten Preise handelt, die sich aber für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preis) oder indirekt (d. h. in Ableitung von Preisen) beobachten lassen.
- Ebene 3: Inputfaktoren für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf zu beobachtenden Marktdaten basieren (d. h. nicht zu beobachtende Inputfaktoren).

Auf welcher Ebene die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt eingestuft wird, bestimmt sich nach dem niedrigsten Level, dessen Input für die Bewertung als Ganzes erheblich ist. Zu diesem Zweck wird die Erheblichkeit eines Inputfaktors anhand der Gesamtbewertung beurteilt. Wenn bei einer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beobachtbare Inputfaktoren verwendet werden, die aufgrund nicht beobachtbarer Inputfaktoren erheblich angepasst werden müssen, handelt es sich um eine Bewertung auf Ebene 3. Um die Erheblichkeit eines bestimmten Inputfaktors für die Zeitwertbewertung als Ganzes beurteilen zu können, muss den für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit charakteristischen Faktoren Rechnung getragen werden.

Die folgenden Tabellen fassen die Vermögenswerte des Unternehmens nach Klassen innerhalb der Zeitwerthierarchie am 30. April 2019 zusammen:

UTI India Dynamic Equity Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden:				
Aktien	203 953 133	-	-	203 953 133
Summe der finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	203 953 133	-	-	203 953 133
UTI India Balanced Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden:				
Aktien	4 277 033	-	-	4 277 033
Staatsanleihen	-	8 502 509	-	8 502 509
Investmentfonds	200 000	-	-	200 000
Summe der finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	4 477 033	8 502 509	-	12 979 542

ANMERKUNGEN ZU DEN FINANZBERICHTEN (FORTGESETZT)

8. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTGESETZT)

Die folgenden Tabellen fassen die Vermögenswerte des Unternehmens nach Klassen innerhalb der Zeitwert-Hierarchie am 31. Oktober 2018 zusammen.

UTI India Dynamic Equity Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden:				
Aktien	141 042 613	-	-	141 042 613
Summe der finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	141 042 613	-	-	141 042 613
UTI India Balanced Fund				
	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamt USD
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden:				
Aktien	3 589 998	-	-	3 589 998
Staatsanleihen	-	7 553 497	-	7 553 497
Summe der finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	3 589 998	7 553 497	-	11 143 495

Der Zeitwert der Vermögenswerte entspricht in etwa ihrem Buchwert. Anlagen, deren Werte auf notierten Börsenkursen in aktiven Märkten basieren, werden in Ebene 1 eingeordnet. Das Unternehmen hielt keine Wertpapiere der Ebene 3 in der Rechnungsperiode mit Ende am 30. April 2019 und im Geschäftsjahr mit Ende am 31. Oktober 2018.

Ebenentransfers sind definitionsgemäss dann aufgetreten, wenn sich die Preisquelle für ein spezielles Wertpapier geändert hat, was nach IFRS 7 eine Ebenenänderung zur Folge hat. Es gab keine Transfers zwischen den Ebenen 1, 2 oder 3 in der Rechnungsperiode mit Ende am 30. April 2019 und im Geschäftsjahr mit Ende am 31. Oktober 2018.

9. EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Das Unternehmen wird nicht in derivative Instrumente (einschliesslich strukturierter Einlagen, Produkte oder Instrumente) zu Anlage- oder Absicherungszwecken investieren. Des Weiteren wird das Unternehmen zwecks Anlage, effizienter Portfolioverwaltung oder Absicherung selbst nicht fremdfinanziert.

10. WEICHE PROVISIONEN UND DIREKTE MAKLERABSPRACHEN

Es gab weder weiche Provisionen noch direkte Maklerabsprachen in der Rechnungsperiode mit Ende am 30. April 2019 und im Geschäftsjahr mit Ende am 31. Oktober 2018.

11. WECHSELKURSE

Folgende Wechselkurse wurden angewandt bei der Umwandlung der Instrumente und anderer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die am 30. April 2019 und 31. Oktober 2018 in anderen Währungen als der Basiswährung denominated waren:

	30. April 2019 USD	31. Oktober 2018 USD
Euro	0,892	0,881
Indische Rupie	69,638	73,943
Pfund Sterling	0,767	0,783
Singapur-Dollar	1,361	1,385

12. EVENTUALVERBINDLICHKEIT

Es gab keine Eventualverbindlichkeiten am 30. April 2019 oder 31. Oktober 2018.

13. ZUGESAGTE GESCHÄFTABSCHLÜSSE

Es gab keine zugesagten Geschäftsabschlüsse am 30. April 2019 oder 31. Oktober 2018.

ANMERKUNGEN ZU DEN FINANZBERICHTEN (FORTGESETZT)

14. BEDEUTENDE EREIGNISSE IN DER RECHNUNGSPERIODE

UTI India Balanced Fund legte die USD-Retail-Klasse auf, mit vollständigem Rückkauf am 26. März 2019.

UTI India Balanced Fund legte die thesaurierende USD-Klasse am 28. November 2018 auf.

UTI India Balanced Fund legte die ausschüttende USD-Klasse am 28. November 2018 auf.

Es gab in der Rechnungsperiode keine bedeutenden Ereignisse mit Einfluss auf das Unternehmen, die Änderungen oder Offenlegungen in den Finanzberichten erfordert hätten.

15. BEDEUTENDE EREIGNISSE SEIT DEM ENDE DER RECHNUNGSPERIODE

Es gab nach Ende der Rechnungsperiode keine bedeutenden Ereignisse mit Einfluss auf das Unternehmen, die Änderungen oder Offenlegungen in den Finanzberichten erfordert hätten.

16. GENEHMIGUNG DER FINANZBERICHTE

Der Verwaltungsrat genehmigte die Finanzberichte am 5. Juni 2019.

ANHANG 1 – ERGÄNZENDE INFORMATION (UNGEPRÜFT)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN NORWEGEN UND DER SCHWEIZ

Gemäss einer Leitlinie der Swiss Funds Association («SFA») vom 27. Juli 2004 muss der Anlageverwalter Daten zur Wertentwicklung liefern, die diesen Leitlinien entsprechen. Diese Daten können unten eingesehen werden:

Gesamtkostensatz*

	30. April 2019	30. April 2018
	Gesamtkostensatz	Gesamtkostensatz
UTI India Dynamic Fund		
Institutionelle USD-Klasse	1,13%	1,09%
USD-Retail-Klasse	2,04%	1,99%
Euro-Klasse	1,03%	1,09%
Euro-Retail-Klasse	2,04%	1,99%
GBP-RDR-Klasse	1,14%	1,09%
USD-RDR-Klasse	1,16%	1,08%
UTI India Balanced Fund		
Institutionelle USD-Klasse	2,09%	-
Thesaurierende USD-Klasse**	3,25%	-
Ausschüttende USD-Klasse***	3,25%	-

* Der Gesamtkostensatz beinhaltet keine Fremdwährungsgewinne oder Verluste, Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge, die aus dem Kauf oder Verkauf anderer Anlagepläne und Quellensteuer oder aus anderen Erträgen entstehen.

** Die thesaurierende USD-Klasse wurde am 28. November 2018 aufgelegt.

*** Die ausschüttende USD-Klasse wurde am 28. November 2018 aufgelegt.

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC

UTI INDIA DYNAMIC EQUITY FUND

ANHANG 2 – AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FÜR DIE AM 30. APRIL 2019 ENDENDE RECHNUNGSPERIODE

Unten sind die grössten, kumulativen Investmentkäufe und -verkäufe während der Rechnungsperiode, die am 30. April 2019 endete, aufgelistet, so sie über 1% ausmachen.

Wertpapierdepot	Akquisitionskosten USD	Wertpapierdepot	Veräusserungserlöse USD
HDFC Bank	4 418 803	GRUH Finance Ltd	2 603 132
Housing Development Finance Corp	3 932 984	Motherson Sumi Systems Ltd	1 174 102
Kotak Mahindra Bank	2 450 914	Bajaj Finance	1 042 927
Bajaj Finance	2 284 164	Emami	928 062
Motherson Sumi Systems	2 113 624	Torrent Pharmaceuticals	474 041
IndusInd Bank	1 802 944	Lupin	462 070
Larsen & Toubro Infotech	1 497 315	Infosys	310 437
Tata Consultancy Services	1 314 822	Page Industries	229 669
Maruti Suzuki India	1 255 296	Jubilant Foodworks	226 247
AU Small Finance Bank	1 238 114	Sun Pharmaceutical Industries	221 825
Berger Paints India	1 175 926	Shree Cement	197 456
Shree Cement	1 161 647	Divi's Laboratories	195 777
Dabur India	1 150 043	Ajanta Pharma	195 282
Metropolis Healthcare	1 141 113	ITC	181 823
Info Edge India	1 107 050	eClerx Services	170 559
Marico	1 071 138	Cadila Healthcare	157 041
Infosys	1 066 582	Ipca Laboratories	118 947
Eicher Motors	914 611	Symphony	109 825
Nestle India	816 200	PI Industries	93 592
City Union Bank	808 663	Dr Lal PathLabs	85 820
Hindustan Zinc	785 724		
Crompton Greaves Consumer Electricals	745 573		
Yes Bank	745 532		
Amara Raja Batteries	712 698		
Dr Lal PathLabs	676 703		
Page Industries	638 204		
Jubilant Foodworks	625 007		
Cadila Healthcare	566 722		
ITC	550 463		
Endurance Technologies	543 473		
Titan Co	536 714		
Astral Poly Technik	522 135		
Divi's Laboratories	508 912		
Syngene International	469 252		

Ein Exemplar der Liste mit Portfolioveränderungen in der Rechnungsperiode kann kostenlos von der Verwaltungsstelle des Unternehmens bezogen werden.

UTI GOLDFINCH FUNDS PLC
UTI INDIA BALANCED FUND
ANHANG 2 – AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FÜR DIE AM 30. APRIL 2019 ENDENDE RECHNUNGSPERIODE (FORTGESETZT)

Unten sind die grössten, kumulativen Anlagekäufe und -verkäufe während der Rechnungsperiode, die am 30. April 2019 endete, aufgelistet, die über 1% der gesamten Käufe und über 1% der gesamten Verkäufe ausmachen.

Wertpapierdepot	Fälligkeitsdatum	Menge	Akquisitionskosten USD
India Government Bond 7,37%	16/04/2023	250 000 000	3 541 576
Goldman Sachs US Treasury Liquid Reserves Fund		576 173	576 173
India Government Bond 7,16%	20/05/2023	20 000 000	281 569
Motherson Sumi Systems		16 150	46 092
Larsen & Toubro Infotech		1 590	37 583
HDFC Bank		1 165	33 885
Housing Development Finance Corp		1 230	33 319
AU Small Finance Bank		3 225	27 811
IndusInd Bank		1 250	26 265
Kotak Mahindra Bank		1 420	24 069
Berger Paints India		4 625	19 457
Metropolis Healthcare		1 350	19 013
Nestle India		123	18 286
Marico		2 600	12 725
Dabur India		1 700	10 072
Dr Lal PathLabs		700	9 580
Crompton Greaves Consumer Electricals		2 500	7 399
Eicher Motors		26	7 365
City Union Bank		2 350	6 282
Yes Bank		1 900	6 139

Wertpapierdepot	Fälligkeitsdatum	Menge	Veräusserungserlöse USD
India Government Bond 6,84%	19/12/2022	250 000 000	3 595 805
Goldman Sachs US Treasury Liquid Reserves Fund		376 173	376 173
GRUH Finance Ltd		18 500	66 965
Bajaj Finance		1 400	51 868
Motherson Sumi Systems Ltd		12 200	37 604
Emami		5 050	28 324
Torrent Pharmaceuticals		800	21 324
IndusInd Bank		750	17 109
Infosys		1 675	17 104
Lupin		1 300	15 113
Jubilant Foodworks		675	12 353
Tata Consultancy Services		405	11 543
Info Edge India		425	10 318
Havells India		900	9 962
Page Industries		25	9 095
Symphony		450	8 733
Titan Co		550	8 351
ITC		2 100	8 339
Kotak Mahindra Bank		425	8 242
Yes Bank		1 750	7 026

Ein Exemplar der Liste mit Portfolioveränderungen in der Rechnungsperiode kann kostenlos von der Verwaltungsstelle des Unternehmens bezogen werden.