



ACATIS ASIA PACIFIC PLUS UI

Date: 31 décembre 2017

Fonds d'actions Asie et Pacifique, flexible

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a gagné 1,1% en décembre et la surperformance annuelle par rapport à l'indice est de 1,3%. Agro-Kanesho est un producteur de produits agrochimiques qui possède 30% du marché des produits phytosanitaires au Japon. Lorsque nous avons acheté le titre il y a de cela deux ans, nous avons déboursé moins de 0,7x la valeur comptable et 1,5x le cashflow pour une entreprise dont les revenus affichent une belle hausse. Au 31/12/2017, nous avons réalisé un rendement de 115%. La performance de Shriram Transport nous a particulièrement réjoui car nous attendions depuis trois ans un renversement de tendance pour une activité remarquable à nos yeux. La plupart de nos investisseurs connaissent bien Piramal Enterprises dont le titre relève de la catégorie "multi-bagger": depuis l'achat de cette valeur, il y a de cela 4 ans, nous avons réalisé une plus-value de 300%! Nous abordons l'année 2018 avec prudence car la plupart des marchés asiatiques ont bien évolué en 2017 et les titres value se font donc rares. Mais le Japon a pour le moins encore du potentiel value.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds à gestion active se concentre sur la sélection de titres asiatiques (marchés développés et États émergents) ainsi qu'australien, néo-zélandais et ceux d'États périphériques d'Asie. L'objectif est une couverture large et représentative. La présélection des actions relève d'un screening quantitatif et la décision d'achat intervient après une analyse individuelle approfondie. La direction est aidée dans cette tâche par des partenaires locaux en charge de la recherche. L'indice de référence est le MSCI Pacific GDR (EUR). Le fonds ne vise pas à suivre l'indice, mais à apporter une performance absolue indépendante de l'indice.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code BLOOMBERG	TECAPSU GR Equity
Code ISIN	DE0005320303
Affect. des résultats	Capitalisation
Catégorie d'investissement	Actions Asie et Pacifique
Indice de référence	MSCI Pacific -gdr- (EUR)
Devise	EUR
Encours	25,2 millions d'Euros
Valeur liquidative	57,58 EUR
Gestionnaire	UI-Team, Conseiller: ACATIS Investment
Société de gestion	Universal Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	Hauck&Aufhäuser; FFM
Date de création	03/07/2000
Fin de l'exercice social	31 Décembre
Droits d'entrée/sortie	5% / Néant
Frais courants (au: 31/12/2016)	1,95% p.a. + Perf. Fee
Autorisation à la commercialisation	DE, CH
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
L'agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

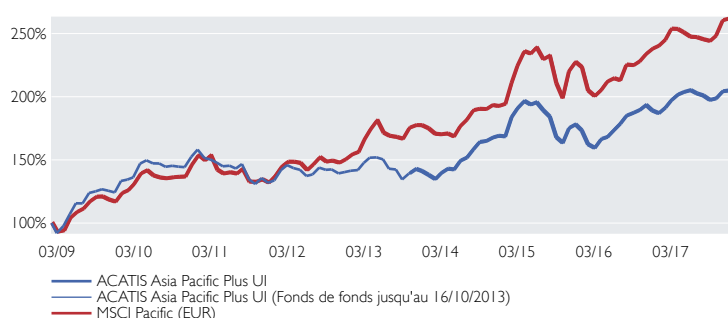
10 PREMIÈRES POSITIONS

Piramal P-Note	6,2%
HDFC Bank	4,9%
United Overseas Bank	4,5%
CLP	4,0%
MTR	3,9%
Shimano	3,7%
KDDI	3,6%
Fukuda Denshi	3,5%
CK Hutchison	3,3%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,3%

RÉCOMPENSES



PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI PACIFIC (EUR)



PERFORMANCES*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	août	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2017	2,4	3,0	2,2	1,0	0,8	-1,3	-0,8	-1,7	0,6	2,8	0,3	1,1	10,9	9,6
2016	-6,3	-1,8	4,4	1,0	3,3	2,9	3,5	1,2	1,2	2,1	-2,3	-1,1	7,9	7,6
2015	9,3	3,8	2,9	-1,5	1,0	-3,3	-2,7	-8,8	-2,6	7,2	1,6	-2,7	2,8	14,9
2014	-2,4	3,6	2,4	-0,4	4,9	1,7	4,3	3,6	0,5	1,7	0,8	-0,3	22,1	11,1
2013	0,4	4,0	2,8	0,2	-1,0	-4,9	-0,4	-5,5	3,3	2,5	-1,2	-2,1	-2,6	13,3
2012	6,1	2,8	-1,6	-0,9	-3,4	0,8	3,9	-1,2	0,2	-2,2	0,8	0,7	5,7	12,5
2011	-4,2	-0,7	-1,7	-2,0	0,3	-1,5	2,5	-8,2	-2,8	3,6	-2,7	1,4	-15,4	-10,9
2010	0,8	1,3	8,0	1,7	-1,6	-0,1	-1,8	0,5	-0,5	-0,3	5,7	3,7	18,6	24,5
2009			-8,0	6,2	9,5	8,1	-0,1	7,1	1,1	1,3	-0,9	-1,1	33,3	23,4

* toutes les indications exprimées en %

Perf depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
106,9%	46,3%	23,0%	10,9%	10,9%	11,8%	5,5%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code BLOOMBERG	TECAPSU GR Equity
Code ISIN	DE0005320303
Affect. des résultats	Capitalisation
Catégorie d'investissement	Actions Asie et Pacifique
Indice de référence	MSCI Pacific -gdr- (EUR)
Devise	EUR
Encours	25,2 millions d'Euros
Valeur liquidative	57,58 EUR
Gestionnaire	UI-Team, Conseiller: ACATIS Investment
Société de gestion	Universal Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	Hauck&Aufhäuser; FFM
Date de création	03/07/2000
Fin de l'exercice social	31 Décembre
Droits d'entrée/sortie	5% / Néant
Frais courants (au: 31/12/2016)	1,95% p.a. + Perf. Fee
Autorisation à la commercialisation	DE, CH
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
L'agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

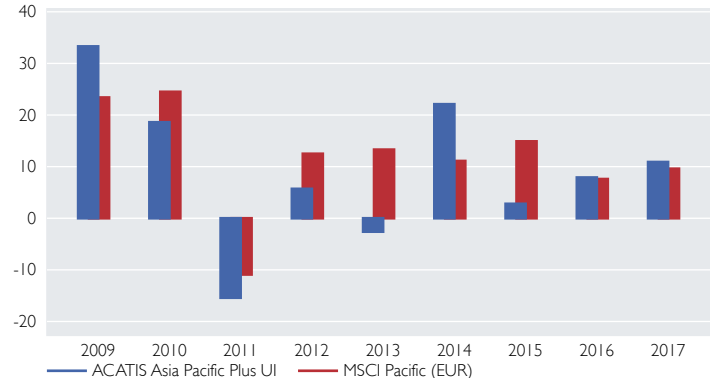
10 PREMIÈRES POSITIONS

Piramal P-Note	6,2%
HDFC Bank	4,9%
United Overseas Bank	4,5%
CLP	4,0%
MTR	3,9%
Shimano	3,7%
KDDI	3,6%
Fukuda Denshi	3,5%
CK Hutchison	3,3%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,3%

RÉCOMPENSES



PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE PACIFIC (EUR)



REPARTITION - PAR PAYS

Japon	32,7%
Inde	21,0%
Hong Kong	15,4%
Taiwan	6,0%
Singapour	4,5%
États-Unis	4,0%
China	3,7%
Corée	3,2%
Autres	1,8%
Monétaire	7,7%



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016

★★★ Morningstar Récompense (10 ans)

Le présent document est fourni à titre informatif. Il s'adresse exclusivement à des clients professionnels et des contreparties éligibles au sens de la loi allemande sur le commerce des valeurs mobilières (WpHG) et n'est pas destiné aux particuliers. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Aucune garantie ne peut être donnée sur le fait que les pronostics de marché seront réalisés. Les informations reposent sur des sources sélectionnées qu'ACATIS considère comme fiables, mais aucune garantie d'exactitude, d'intégralité ou de précision ne peut être donnée. Les titres en portefeuille et les allocations peuvent se modifier. Les avis publiés sont ceux du gérant du fonds à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer au fil du temps. Les avis permettent de comprendre le processus de gestion et ne sont pas conçus comme recommandation de placement. La possibilité de placement évoquée dans le présent document peut être inadaptée à certains investisseurs, notamment eu égard à leurs objectifs spécifiques de placement ou à leur situation financière. En outre, le présent document ne doit pas être considéré comme une offre s'adressant à des personnes auxquelles il serait interdit de remettre de telles offres en raison des dispositions légales. Ces informations ne représentent aucune offre ni aucune invitation à souscrire des parts de fonds et ne servent qu'à des fins informatives. Il est fortement déconseillé aux particuliers et aux investisseurs non-institutionnels d'investir directement dans les fonds. Pour de plus amples informations sur les produits ACATIS, veuillez vous adresser à votre conseiller en investissements financiers. Les informations ne sont conçues qu'à l'adresse des personnes auxquelles elles sont destinées et ne doivent être ni reproduites ni communiquées à d'autres personnes. Seuls certains fonds d'ACATIS sont autorisés à la commercialisation dans tous les pays européens. Les produits et les prestations de service peuvent être différents selon les pays. Le prospectus de vente, le rapport semestriel et annuel et le "DICI" sont disponibles à titre gratuit auprès de la société ACATIS Investment KVG mbH. ACATIS Investment KVG mbH est réglé par la BAFIN, Lurgallee 12, 60439 Francfort en Allemagne. Date d'édition de la présente publication: 6 janvier 2018, 12:00h CET

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Francfort-sur-le-Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.com