



ACATIS INDIA VALUE EQUITIES

Date: 31 octobre 2018

Fonds d'actions Inde, flexible

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds accuse une baisse de 4,1% en octobre. Toujours en mode correction, le marché indien a perdu 7,0% en dollars US sur la même période. La "dynamique Lehman" s'est encore accélérée dans le pays. Nos positions ont bien résisté et toutes - y compris nos participations financières et bancaires - présentent d'excellents bilans et une liquidité élevée. Nous avons profité de l'occasion pour augmenter nos positions sur Manappuram Finance et Shriram City Union et pour en ouvrir de nouvelles sur Castrol India, NOCIL (fabricant de produits chimiques pour le caoutchouc) et ICICI Securities (le plus grand prestataire de détail en Inde). Nous continuons de réduire nos liquidités car le marché indien semble désormais bon marché après deux ans de surévaluation.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds à gestion active sera investi au moins pour 51% en actions d'entreprises dont le siège où le cœur d'activité se trouvent en Inde ou dans des instruments qui titrisent les actions de tels émetteurs par le biais d'ADR/GDR (American Depository Receipt/ Global Depository Receipt). Le fonds peut effectuer des opérations sur dérivés afin de couvrir des positions ou pour améliorer sa performance. S'agissant de la sélection des titres, l'approche fondamentale consiste à miser sur la sous-valorisation et une forte décote par rapport à la valeur intrinsèque. La démarche de sélection est fortement influencée par l'activité research et vise, à l'issue d'une analyse minutieuse, à limiter le portefeuille à 25 titres seulement et à restreindre les arbitrages. Les gestionnaires sont aidés par des partenaires research locaux. La référence est l'indice MSCI Inde (INR) NDR (USD). Le fonds n'envisage pas de répliquer l'indice de référence mais vise une performance absolue.

CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Code BLOOMBERG	ACIVEQU GR Equity (Cl.A) ACIVEQB GR Equity (Cl.B)
Code ISIN	DE000A141SG1 (Cl.A) DE000A2ATAQ0 (Cl.B)
Affect. des résultats	Capitalisation
Catégorie d'investissement	Actions Inde
Indice de référence	MSCI India Index (INR) NDR (USD)
Devise	USD
Encours	10,4 millions USD
Valeur liquidative	102,40 USD (Cl.A) 4,640,23 USD (Cl.B)
Gestionnaire	UI-Team, Conseiller: ACATIS
Société de gestion	Universal Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	Hauck&Aufhäuser; FFM
Date de création	30/11/2015
Fin exercice social	31 Décembre
UCITSV	oui
Horizon de placement	long terme
Profil risque/rendement	6 sur 7
Autorisation à la commercialisation	DE, CH
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
Agent payeur en Suisse	Bank Vontobel AG

10 PREMIÈRES POSITIONS

Shriram	5,9%
City Union Bank	5,7%
Power Grid	5,6%
IDFC Bank	4,8%
Unichem Laboratories	4,5%
Infosys	4,2%
HDFC Bank	3,9%
HCL Technologies	3,3%
Godrej Industries	3,2%
Bajaj Holdings and Investment	3,0%

SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Type d'investisseur (exigence minimale)	client privé
Objectif d'investissement	croissance
Connaissances/ expériences (exigence minimale)	connaissances de base
Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital
Droits d'entrée	5%
Frais courants (au 31/12/2017)	2,33% p.a. (Cl.A) 1,67% p.a. (Cl.B)
Frais de gestion ex ante	1,78% (Cl.A), 1,13% (Cl.B)
Frais de transaction ex ante	0,22%
Rémunération liée à la performance ex ante	maximum 15%
Coûts annexes ex ante	0,23%

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI INDE NR



PERFORMANCES*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	août	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	-2,0	-3,4	-2,3	2,9	-5,8	-4,4	1,6	0,1	-11,8	-4,1			-26,3	-15,9
2017	4,0	1,9	5,9	3,8	0,2	-0,5	4,0	-1,9	-2,1	2,9	1,3	4,3	26,3	38,8
2016	-3,6	-5,7	9,9	0,9	3,4	2,5	5,1	3,7	4,3	1,8	-7,0	-2,4	12,2	-1,4
2015												-1,1	-1,1	2,4

* toutes les indications exprimées en %

Perf depuis la création	Volatilité depuis la création
	3,4
	15,1

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

REPARTITION - PAR PAYS



RÉCOMPENSE



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016

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 rapports 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 novembre 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