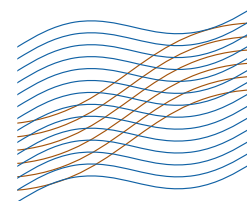


ACATIS INDIA VALUE EQUITIES

Date: 31 décembre 2017



Fonds d'actions Inde, flexible

COMMENTAIRE DE GESTION

En valeur absolue, le fonds a réalisé en 2017 une bonne performance de 26,3%. Mais face à une progression de l'indice de référence de 38,8%, ce rendement est moins glorieux. Notre sous-performance repose sur 3 facteurs: notre position en liquidités, la sélection de titres et la composition de l'indice. Nous n'avons aucun regret pour la position cash de 21% car le marché était trop cher pour nous. Concernant la sélection de titres, trois de nos plus grosses positions - Power Grid et IDFC Ltd/IDFC Bank - ont faiblement performé. Les performances de nos autres participations ont certes eu un effet atténuateur, mais pas assez pour tenir tête à l'indice de référence. Nous n'avons aucune influence sur la composition de l'indice de réf. qui est, en Inde, fortement déformé par le groupe Reliance Industries. En 2017, plus de 20% de la performance de l'indice incombait à Reliance qui a affiché une remarquable hausse de 70%. Reliance est un titre que nous ne souhaitons pas posséder pour de multiples raisons liées à la gouvernance d'entreprise. L'Inde et son avenir économique nous enthousiasment et nous espérons que 2018 nous donnera des opportunités d'investir nos liquidités.

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.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code BLOOMBERG	ACIVEQU GR Equity (C.I.A) ACIVEQB GR Equity (C.I.B)
Code ISIN	DE000A141SG1 (C.I.A) DE000A2ATAQ0 (C.I.B)
Affect. des résultats	Capitalisation
Catégorie d'investissement	Actions Inde
Indice de référence	MSCI India Index (INR) NDR (USD)
Devise	USD
Encours	14,9 millions USD
Valeur liquidative	139,00 USD (C.I.A) 6.261,78 USD (C.I.B)
Gestionnaire	UI-Team, Conseiller: ACATIS Investment
Société de gestion	Universal Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	Hauck&Aufhäuser; FFM
Date de création	30/11/2015
Fin de l'exercice social	31 Décembre
Droits d'entrée/sortie	5%
Frais courants (au: 31/12/2016)	2,22% p.a. (C.I.A) 1,24% p.a. (C.I.B)
Autorisation à la commercialisation	DE, CH
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
L'agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

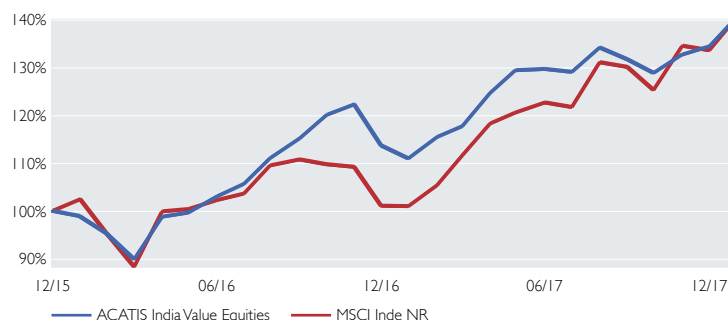
10 PREMIÈRES POSITIONS PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE INDE NR

Shriram	6,1%
Power Grid	5,7%
IDFC Bank	5,6%
City Union Bank	4,5%
Bharat Electronics	3,7%
Godrej Industries	3,4%
Hero Motocorp	3,3%
Jagran Prakashan	3,3%
HDFC Bank	3,2%
TVS Srichakra Tyres	3,1%

RÉCOMPENSES



PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI INDE NR



PERFORMANCES*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
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
	40,2	11,2

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

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 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

(Toutes les données se réfèrent aux graphics de la classe A)