



ACATIS INDIA VALUE EQUITIES

Date: 31 mars 2018

Fonds d'actions Inde, flexible

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché indien a poursuivi sa correction urgemment nécessaire et l'indice de référence a chuté de presque 4% sur le mois. La baisse de notre fonds a été plus modeste (-2,3%) grâce à la détention de titres value et de liquidités qui servent de tampon en cette période de volatilité. Nous repérons enfin de nouveau des titres value sur le marché indien et espérons qu'encore un ou deux mois de sous-performance nous redonnera l'élan nécessaire pour investir nos liquidités. Une fois de plus, IDFC Bank (-18%) est la valeur perdante du mois tandis que City Union Bank (+5%) signe la meilleure performance. L'ironie étant que de nouveaux scandales de fraudes émergent tant du côté des banques publiques que des établissements privés. Notre concentration sur une gestion de qualité nous a jusqu'à présent aidés à éviter les erreurs d'autres investisseurs. Les actions ICICI Bank négociées sur la Bourse de New-York ont perdu près d'un quart de leur valeur cette année, tandis que la baisse de l'indice bancaire BSE est de presque 5% à ce jour.

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 (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 | 13,6 millions USD |
| Valeur liquidative | 128,43 USD (Cl.A) 5,794,75 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 |
| L'agent payeur en Suisse | Notenstein La Roche Privatbank AG |

10 PREMIÈRES POSITIONS

| | |
|----------------------------|------|
| Shriram | 6,3% |
| Power Grid | 5,9% |
| IDFC Bank | 4,6% |
| City Union Bank | 4,6% |
| Jagran Prakashan | 3,5% |
| HDFC Bank | 3,3% |
| Hero Motocorp | 3,3% |
| Infosys | 3,3% |
| Godrej Industries | 3,3% |
| Shriram City Union Finance | 3,2% |

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI INDE NR



PERFORMANCES*

| | jan | fév | mar | avr | mai | jun | juil | aoû | sep | oct | nov | déc | ans | indice |
|------|------|------|------|-----|-----|------|------|------|------|-----|------|------|------|--------|
| 2018 | -2,0 | -3,4 | -2,3 | | | | | | | | | | -7,5 | -7,0 |
| 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 |
| | 29,6 |
| | 13,2 |

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 inadéquate 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 avril 2018, 12:00h CEST

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

RÉCOMPENSE



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