

Essor Japon | SICAV Actions Japon

Pays d'enregistrement : FR

Chiffres clés 30/11/2017

Actif net (M €): 89,06
Valeur liquidative : C EUR : 3 269,62
Nombre de titres : 72

Stratégie d'investissement

L'objectif de la SICAV est de rechercher les opportunités que présente le marché japonais aussi bien dans les valeurs de petite, moyenne et grande capitalisation. Le portefeuille est exposé entre 90% et 100% aux actions japonaises, sélectionnées à partir de l'analyse des fondamentaux financiers et de contacts directs avec les sociétés. La Sicav n'a pas d'indicateur de référence à proprement parler mais l'investisseur peut comparer le comportement du fonds à celui des trois principaux indices représentatifs du marché japonais (Topix, TSE2 et Nikkei Jasdaq).

ECHELLE DE RISQUE



Horizon de placement conseillé : 5 ans

CODES

Isin : FR0000011355
Bloomberg : ESSJPOP FP

CARACTÉRISTIQUES

Date création Fonds : 15/02/2002
Date 1er VL : 15/02/2002
Devise Part / Fonds : EUR
Indicateur de référence : Topix Total Return Index JPY
Classification AMF : Actions internationales
Forme Juridique : SICAV
Domicile : France
Affectation des résultats : Capitalisation
Société de gestion : Rothschild Asset Management
Dépositaire : CACEIS Bank France
Valorisateur : Caceis Fund Administration
Valorisation : Quotidienne
Centralisation des ordres : chaque jour avant 11h30
Règlement : VL + 1 jour ouvré
Gérant :

FRAIS

Commission souscription / rachat (max.) : 2.5% / Néant
Frais de gestion : 1.65% TTC maximum de l'actif net
Commission de surperformance : Néant

VOS CONTACTS COMMERCIAUX :

Institutionnels France :
 Tel : +33 1 40 74 40 84
 @ : institutionnels@rothschild.com
Distribution externe France :
 Tel : + 33 1 40 74 43 80 ;
 @ : partenaires@rothschild.com
International :
 Tel : + 33 1 40 74 42 92
 @ : clientserviceteam@rothschild.com

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/11/2017 (%)

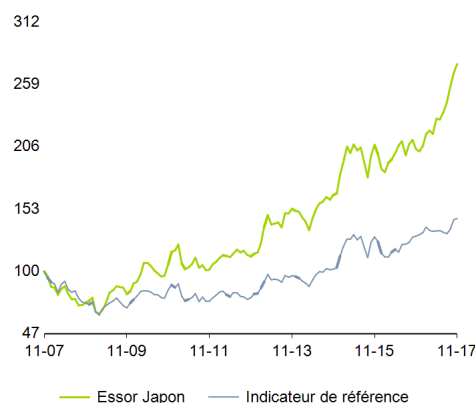
Performances cumulées

	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2.77	36.84	35.39	67.70	145.29	176.71
Indicateur de référence	0.66	10.52	11.51	42.43	86.87	45.10
Ecart relatif	2.11	26.32	23.88	25.28	58.42	131.61

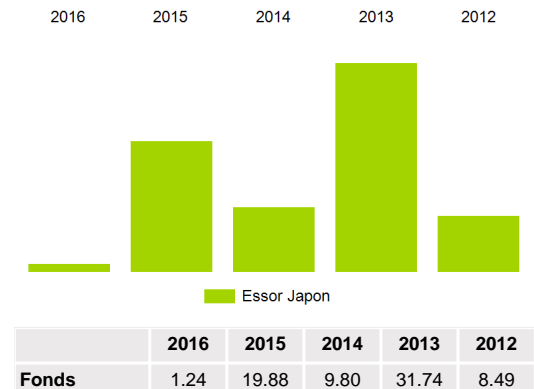
Performances annualisées

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	18.81	19.66	10.71
Indicateur de référence	12.51	13.32	3.79
Ecart relatif	6.30	6.34	6.92

Evolution du fonds depuis 10 ans



Performances annuelles (%)



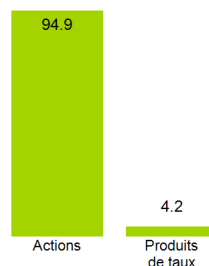
Indicateurs de risque

	Volatilité (%)		Ratio Sharpe		Tracking error (%)	Ratio d'information	Bêta	Coef. de corrélation
	Fonds	Indicateur	Fonds	Indicateur				
1 an	12.53	9.70	-	-	9.67	2.37	0.84	0.65
3 ans	17.17	-	-	-	-	-	-	-
5 ans	16.68	-	-	-	-	-	-	-

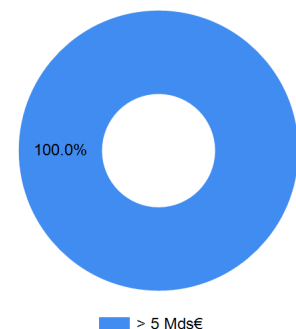
Calcul : Pas hebdomadaire. Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

EXPOSITION A LA FIN DU MOIS (%)

Exposition par classe d'actifs



Taille de capitalisation



NB : Poche Taux comprenant le retraitement des dérivés

Essor Japon | SICAV Actions Japon

COMMENTAIRE DE GESTION

En novembre, le marché des actions de Tokyo a progressé et affiché des volumes d'échanges robustes, et dans le cadre d'une hausse généralisée, l'indice TOPIX a gagné 1,48% en devise locale. Le marché a privilégié les valeurs de croissance au détriment des valeurs d'actif et par conséquent, les petites valeurs ont déterminé le rythme de la hausse du marché. Les annonces de bénéfices robustes de la part des entreprises japonaises, l'envolée des marchés étrangers des actions, ainsi qu'une monnaie stable, voire en baisse, ont constitué les moteurs du marché de Tokyo en novembre. Pendant le mois, l'indice Nikkei 225 a atteint son plus haut niveau en 26 ans et a terminé sur une hausse de 3,24% à 22.725. En devise locale, le Compartiment a progressé de 3,70%, tandis que l'indice TOPIX a gagné 1,48% en termes de rendement total en novembre.

Les principaux facteurs de performance mensuelle du portefeuille sont dus aux positions détenues dans les secteurs des appareils électriques, des machines, du stockage et du transport maritime, et du commerce de gros. Parmi les valeurs les plus performantes, citons le fournisseur de pièces détachées pour engins de construction Yamashin Filter (6240), le fabricant de composants électriques Idec (6652), le spécialiste de systèmes de manutention Daifuku (6383) et l'assembleur SPE Lasertec (6920). La performance du Portefeuille a été pénalisée par les positions détenues dans les secteurs des produits chimiques et du transport terrestre, notamment Gamewith (6552) et Sakai Moving Service (9039).

Les actions japonaises ont débuté le mois de novembre en fanfare, et les investisseurs ont été encouragés par la série de résultats du premier semestre de l'exercice clos fin mars 2018, largement supérieurs aux attentes des analystes. Les investisseurs ont privilégié les entreprises tournées vers la demande extérieure et celles qui ont procédé à des révisions à la hausse des prévisions pour l'exercice clos en mars 2018. Compte tenu de la tendance générale à la croissance, la performance de l'indice TOPIX est due à ses constituants plus modestes, notamment à l'indice Mid400, en hausse de 2%. Le TSE-2 (-2,2%) a connu des difficultés, mais l'indice JASDAQ et l'indice TSE Mothers se sont adjugé respectivement 4,5% et 2,9%.

Le taux de change yen-euro a débuté le mois à 131,68 JPY et terminé au même niveau. Le yen a évolué dans une fourchette restreinte largement déterminée par les événements sur le marché yen/dollar.

Conformément à la décision du Conseiller de maintenir la surpondération des valeurs de croissance de petite et moyenne capitalisation au sein du portefeuille, la capitalisation boursière moyenne du portefeuille par participation est de 174,1 milliards de yens ; 57% des 72 valeurs du portefeuille affichent une capitalisation boursière inférieure à 300 milliards de yens. Le portefeuille est bien diversifié, avec les dix principales sociétés qui représentent 29,0% de la valeur totale du portefeuille. Les dix principales participations privilégient les opportunités de croissance durable présentées par les modèles d'entreprise à capitalisation moyenne (Hikari Tsushin, Nittoku Engineering, Nidec, Lasertec, Altech). Actuellement, le Portefeuille affiche une surpondération dans le domaine des appareils électriques, notamment des sociétés liées aux semi-conducteurs, des services, machines et du commerce de gros.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Principales positions (%)

Libellé	Secteur	Pays	Poids
Tokai Tokyo Financial Holdin	Services Financiers	Japon	3.2
Idec Corp	Biens & Services Industriels	Japon	3.1
Panasonic Corp	Biens Personnels & Ménagers	Japon	3.1
Nittoku Engineering Co Ltd	Biens & Services Industriels	Japon	3.0
Naigai Trans Line Ltd	Biens & Services Industriels	Japon	3.0
Altech Corp	Biens & Services Industriels	Japon	2.9
Nidec Corp	Biens & Services Industriels	Japon	2.8
Lasertec Corp	Technologie	Japon	2.8
Hikari Tsushin Inc	Télécommunications	Japon	2.7
Komeda Holdings Co Ltd	Loisir-Voyage	Japon	2.5

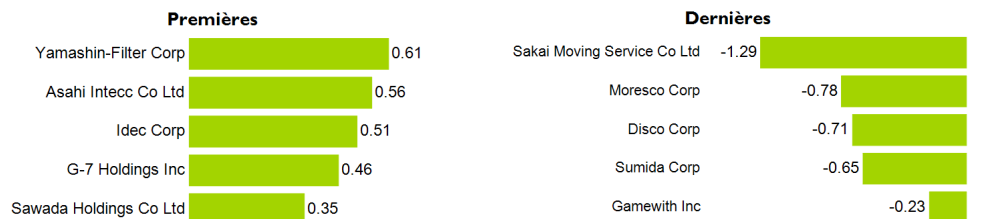
Principaux mouvements sur le mois

Achats - Renforcements			Ventes - Allègements		
F-Tech Inc	A	Automobile	Daifuku Co Ltd	All	Biens & Services Industriels
Janome Sewing Machine Co Ltd	A	Biens Personnels & Ménagers	Disco Corp	V	Biens & Services Industriels
Yuasa Trading Co Ltd	A	Biens & Services Industriels	Sakai Moving Service Co Ltd	All	Biens & Services Industriels
Hard Off Corporation Co Ltd	A	Distribution	GAKUJO CO LTD	V	Biens & Services Industriels
Minoru Solutions Co Ltd	A	Technologie	Sumida Corp	All	Biens & Services Industriels

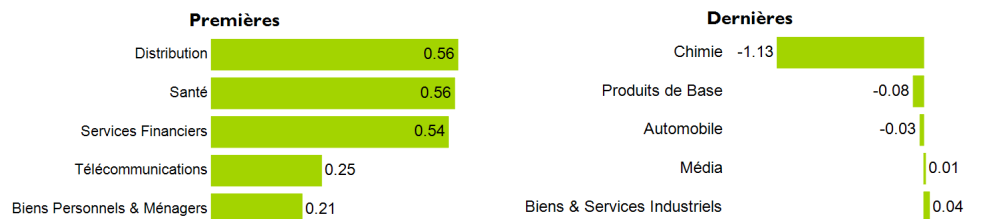
A : Achat / R : Renforcement

V : Vente / All : Allègement

Contribution des titres à la performance brute (%)

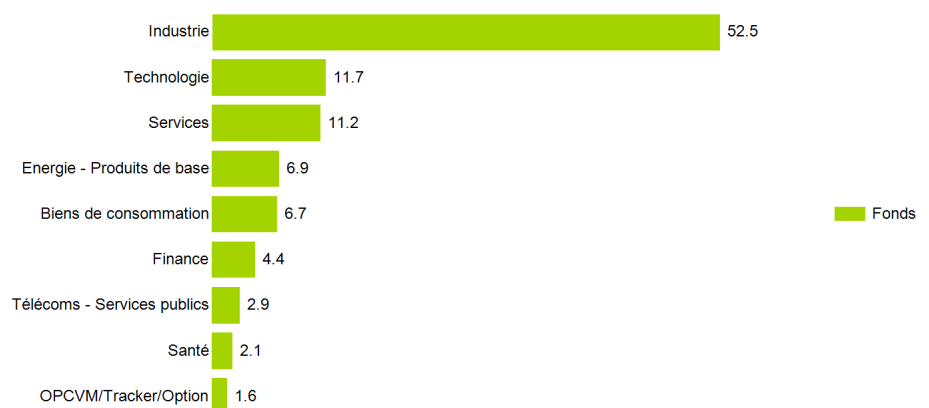


Contribution à la performance brute par classe d'actifs (%)



EXPOSITION ACTION A LA FIN DU MOIS (%)

Secteur



DISCLAIMER

Toute souscription dans un OPCVM ne peut être effectuée qu'après lecture de la documentation légale, DICI, note détaillée, règlement ou statut, et de la rubrique « profil de risque ». Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans un OPCVM dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins actuels et de l'horizon de placement recommandé. Il est fortement recommandé de diversifier suffisamment vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPCVM. Tous les portefeuilles, produits ou valeurs présentés sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Les performances passées ne sauraient garantir les performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. L'OPCVM géré par Rothschild Asset Management est autorisé à la commercialisation dans les pays mentionnés en page 1 conformément aux lois en vigueur.

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

- Informations destinées aux Investisseurs Français

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPCVM est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild Belgique ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPCVM est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPCVM est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zürich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en ou à partir de la Suisse ; ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zurich, Suisse a été désigné pour être son représentant en Suisse (le « Représentant »). L'agent payeur en Suisse est Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne, Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.rothschildgestion.com