

# Essor Japon | SICAV Actions Japon

Pays d'enregistrement : FR

## Chiffres clés 29/12/2017

**Actif net (M €):** 90,92  
**Valeur liquidative :** C EUR : 3 313,35  
**Nombre de titres :** 76

## 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 :** Edwin Merner

## 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 29/12/2017 (%)

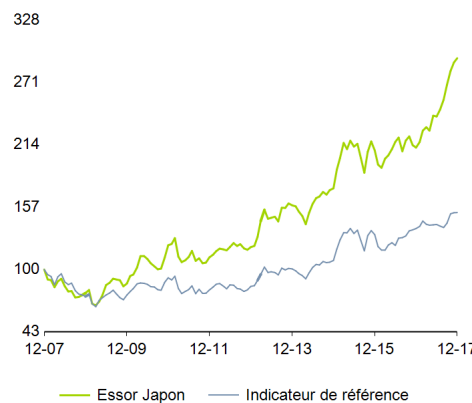
### Performances cumulées

	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Fonds</b>	1.34	38.67	38.67	68.31	143.46	193.47
<b>Indicateur de référence</b>	0.12	10.65	10.65	40.50	79.93	52.19
<b>Ecart relatif</b>	1.22	28.02	28.02	27.81	63.53	141.28

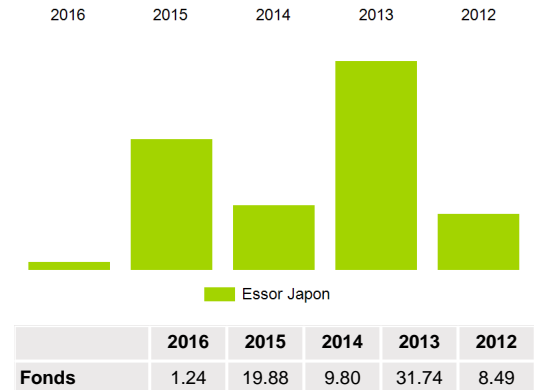
### Performances annualisées

	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Fonds</b>	18.95	19.48	11.37
<b>Indicateur de référence</b>	12.00	12.47	4.29
<b>Ecart relatif</b>	6.95	7.01	7.08

### Evolution du fonds depuis 10 ans



### Performances annuelles (%)



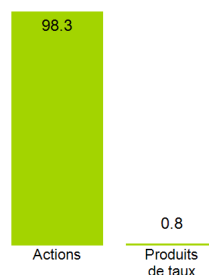
## Indicateurs de risque

	Volatilité (%)		Ratio Sharpe		Tracking error (%)	Ratio d'information	Bêta	Coef. de corrélation
	Fonds	Indicateur	Fonds	Indicateur				
<b>1 an</b>	12.19	9.26	3.21	1.19	8.83	3.19	0.91	0.69
<b>3 ans</b>	19.00	17.40	1.01	0.70	10.50	0.67	0.91	0.84
<b>5 ans</b>	18.14	17.12	1.08	0.73	8.98	0.78	0.92	0.87

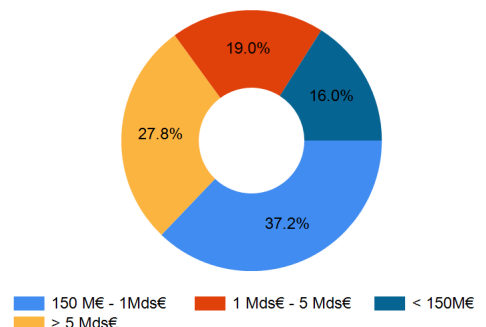
Calcul : Pas hebdomadaire. Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

## EXPOSITION A LA FIN DU MOIS (%)

### Exposition par classe d'actifs



### Taille de capitalisation



NB : Poche Taux comprenant le retraitement des dérivés

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché actions de Tokyo a ignoré les problématiques géopolitiques en décembre pour se concentrer sur les fondamentaux, ce qui explique la forte hausse de l'ensemble des titres. Les principaux thèmes ayant influencé le marché ont été la faiblesse du yen face au dollar et le flux constant de données macroéconomiques positives. Les établissements financiers japonais ont continué à acheter des actions, compensant ainsi les ventes des investisseurs étrangers. En décembre, la SICAV a gagné 2,87 % en monnaie locale, tandis que le TOPIX a progressé de 1,57 % sur la base du rendement total. Durant l'année civile 2017, le portefeuille a enregistré une performance de 38,67 % contre 12,05 % (en euros) pour le TOPIX sur la base du rendement total.

Les principales contributions à la performance du portefeuille en décembre sont à mettre au compte des secteurs des appareils électriques, des machines, de l'entreposage et du transport portuaire ainsi que de la vente en gros. Parmi les titres les plus performants figurent le fournisseur de solutions d'ingénierie, Altech (4641), la société de transport de conteneurs d'exportation divers, Naigai Trans Line (9384), la société spécialisée dans le commerce d'acier, Hanwa (8078), le fabricant et distributeur de tuyaux industriels, Kuriyama Holdings (3355) ainsi que le fabricant de câbles métalliques et de cordes en acier, Tokyo Rope (5981). Les positions détenues dans le secteur du matériel de transport ont eu une incidence négative. Kanamoto (9678) et Idec (6652) ont le plus pesé sur la performance du portefeuille.

La SICAV investit dans des sociétés sous-valorisées, compte tenu de leurs fondamentaux, et disposant d'avantages compétitifs importants ainsi que d'un potentiel de croissance à moyen et long terme. Le marché actions de Tokyo se négocie actuellement à un PER de 15,4x pour le premier trimestre 2018 et à un PBR de 1,51x et affiche un rendement de 1,89 %. D'après le conseiller, le marché actions tokyoïte est sous-valorisé, notamment par rapport aux autres marchés boursiers des économies développées. Le portefeuille est actuellement surexposé aux petites et moyennes capitalisations dans lesquelles le conseiller décèle des opportunités de placement intéressantes. La décision du conseiller de maintenir une surexposition aux petites et moyennes capitalisations se reflète dans la capitalisation boursière moyenne par position du portefeuille qui s'élève à 171,5 milliards JPY. 59 des 75 actions détenues en portefeuille ont une capitalisation boursière inférieure à 300 milliards JPY.

Le portefeuille est bien diversifié, les dix principales sociétés représentant 28,8 % de sa valeur totale. Comme le montre le tableau joint, les dix principales positions se concentrent sur les opportunités de croissance soutenue qu'offrent les modèles commerciaux des moyennes capitalisations (Hikari Tsushin, Nittoku Engineering, Nidec, Altech). Le portefeuille est actuellement surexposé aux secteurs des appareils électriques, en particulier aux semi-conducteurs, des services et des machines. Le conseiller recommande de sous-pondérer les secteurs de la construction, de l'information/la communication, du matériel de transport et du transport terrestre.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

### Principales positions (%)

Libellé	Secteur	Pays	Poids
Altech Corp	Biens & Services Industriels	Japon	3.3
Tokai Tokyo Financial Holdin	Services Financiers	Japon	3.2
Naigai Trans Line Ltd	Biens & Services Industriels	Japon	3.1
Panasonic Corp	Biens Personnels & Ménagers	Japon	3.0
Nittoku Engineering Co Ltd	Biens & Services Industriels	Japon	2.9
Idec Corp	Biens & Services Industriels	Japon	2.8
Nidec Corp	Biens & Services Industriels	Japon	2.8
Hikari Tsushin Inc	Télécommunications	Japon	2.6
Komeda Holdings Co Ltd	Loisir-Voyage	Japon	2.6
Asahi Intecc Co Ltd	Santé	Japon	2.4

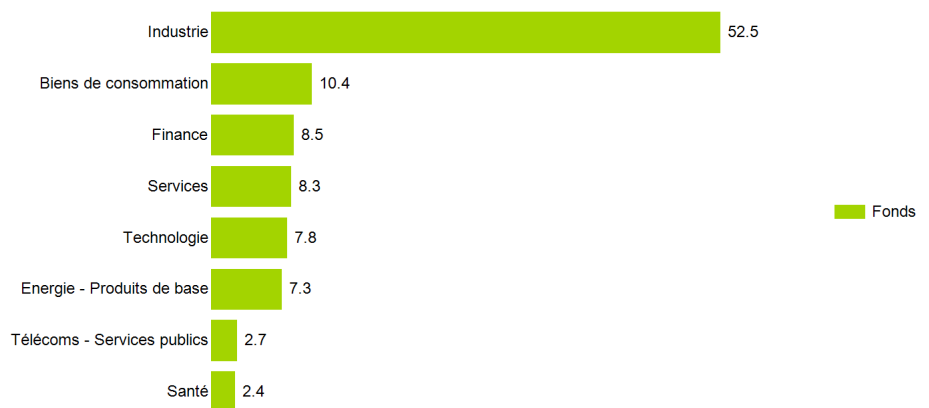
### Principaux mouvements sur le mois

Achats - Renforcements			Ventes - Allègements		
Tokyo Rope Mfg Co Ltd	A	Produits de Base	Recruit Holdings Co Ltd	All	Biens & Services Industriels
Hagiwara Electric Co Ltd	A	Biens & Services Industriels	Yumeshin Holdings Co Ltd	V	Biens & Services Industriels
G-7 Holdings Inc	R	Automobile	Stella Chemifa Corp	V	Chimie
Tokio Marine Holdings Inc	A	Assurance	Kh Neochem Co Ltd	All	Chimie
Takeuchi Mfg Co Ltd	A	Biens & Services Industriels	Sumida Corp	V	Biens & Services Industriels

A : Achat / R : Renforcement      V : Vente / Allègement

## 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](http://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](http://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](http://www.rothschildgestion.com)