

Essor Japon | SICAV Actions Japon

Pays d'enregistrement : FR

Chiffres clés 31/01/2018

Actif net (M €) : 97,01
Valeur liquidative : 3 476,87
Nombre de titres : 78

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 Jasdqa).

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

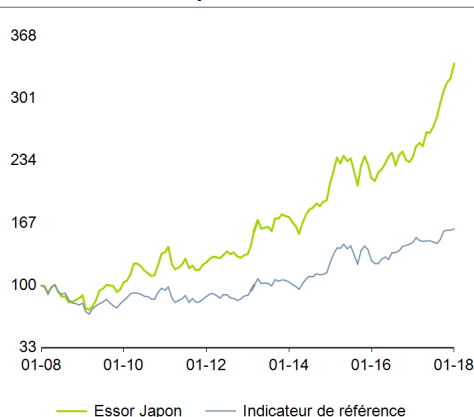
PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 31/01/2018 (%)

Performances cumulées

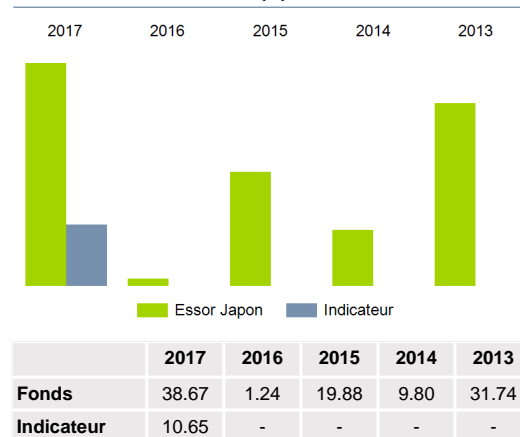
| | 1 mois | 2018 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|--------------------------------|--------|------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|
| Fonds | 4.94 | 4.94 | 42.11 | 60.80 | 153.14 | 238.85 | 17.15 | 20.41 | 12.98 |
| Indicateur de référence | 0.62 | 0.62 | 9.80 | 28.85 | 79.70 | 60.72 | 8.82 | 12.44 | 4.86 |
| Ecart relatif | 4.31 | 4.31 | 32.31 | 31.94 | 73.44 | 178.13 | 8.34 | 7.98 | 8.12 |

Performances annualisées

Evolution du fonds depuis 10 ans



Performances annuelles (%)



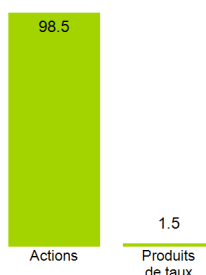
Indicateurs de risque

| | Volatilité (%) | | Ratio Sharpe | | Tracking error (%) | Ratio d'information | Bêta | Coef. de corrélation |
|--------------|----------------|------------|--------------|------------|--------------------|---------------------|------|----------------------|
| | Fonds | Indicateur | Fonds | Indicateur | | | | |
| 1 an | 14.91 | 63.02 | 2.84 | 0.16 | 58.27 | 0.56 | 0.10 | 0.43 |
| 3 ans | 19.04 | 41.00 | 0.92 | 0.22 | 36.28 | 0.24 | 0.22 | 0.47 |
| 5 ans | 18.33 | 33.55 | 1.13 | 0.38 | 28.36 | 0.28 | 0.29 | 0.53 |

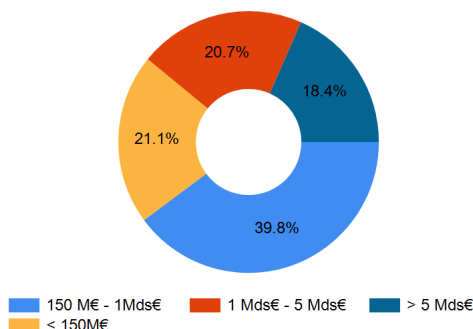
Calcul : Pas hebdomadaire. Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

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

Performances d'investissement : En janvier, le marché des actions de Tokyo a été d'abord soutenu par l'activité robuste sur les marchés mondiaux des actions et par l'anticipation d'une hausse des bénéfices des entreprises dont la publication est prévue en milieu de mois. Toutefois, alors que les taux ont augmenté aux États-Unis, contribuant à l'appréciation du yen vis-à-vis du dollar, le marché a marqué le pas. L'indice TOPIX a terminé le mois en hausse, mais s'est laissé distancer par le TSE-2, l'indice JASDAQ et le TSE Mothers. En monnaie locale, le Compartiment a progressé de 5,25 %, tandis que l'indice TOPIX a gagné 1,06 % en termes de rendement total en janvier. Le taux de change euro/yen a évolué au détriment des investisseurs en euros, et par conséquent, le Portefeuille en euros a progressé de 4,94 %, contre une hausse de 0,76 % de l'indice TOPIX libellé en euros (en termes de rendement total). Les principales contributions à la performance de janvier sont dues aux positions détenues dans les secteurs des appareils électriques, des machines, des services et des valeurs mobilières, matières premières et contrats à terme.

Commentaire sur le marché des actions : La performance des grandes capitalisations a ralenti du fait de l'appréciation du yen vis-à-vis du dollar. Dans la seconde quinzaine du mois, l'intérêt des étrangers pour les actions japonaises a décliné, mais les fonds d'investissement et les banques fiduciaires ont acquis des émissions à faible capitalisation. Par conséquent, les indices des petites capitalisations, à savoir TSE-2 (+4,0 %), JASDAQ (+7,2 %), et TSE Mothers (+6,6 %), ont aisément surperformé l'indice TOPIX (+1,06 %) et les valeurs à grande capitalisation (Topix Large 70 : +0,9 %). En janvier, les meilleures performances ont été enregistrées par le secteur immobilier. Au cours du mois, les investisseurs individuels se sont désengagés du marché. Les investisseurs étrangers ont commencé le mois comme acheteurs nets, mais en milieu de mois, ils étaient vendeurs sur les liquidités et les contrats à terme. Le montant quotidien des transactions sur l'indice TSE-1 a atteint en moyenne le chiffre soutenu de 2 940 milliards de JPY. Les rendements des emprunts d'État japonais de référence ont démarré le mois à 0,045 % et clôturé à 0,080 %. Sur les marchés des changes, le yen a démarré le mois de janvier à 112,65 JPY vis-à-vis du dollar et clôturé à 108,70 JPY. Le taux de change yen-euro a commencé le mois à 134,66 JPY et terminé à 135,28 JPY.

Stratégie d'investissement et activité du portefeuille : Le Compartiment investit dans des sociétés fondamentalement sous-évaluées affichant de solides avantages concurrentiels et un potentiel de croissance à moyen et long terme. Le marché des actions de Tokyo présente actuellement un PER de 15,5x pour l'exercice clos en mars 2019, un PBR de 1,53x et un rendement de 1,92 %. Notre style d'investissement correspond à une sélection de titres bottom-up visant les opportunités de croissance. Le portefeuille est diversifié, avec les dix principales sociétés qui représentent 29,0 % de la valeur totale du portefeuille. Les dix principales participations comprennent des opportunités de croissance dans divers secteurs. Le Portefeuille n'est pas investi dans la construction, l'information/la communication, le matériel de transport et le transport terrestre. Fin janvier, le Portefeuille détenait 77 titres, deux de plus qu'à la fin du mois précédent, et a terminé le mois avec des liquidités représentant 1,30 % des actifs, contre 1,01 % fin décembre.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Principales positions (%)

| Libellé | Secteur | Pays | Poids |
|------------------------------|------------------------------|-------|-------|
| Tokai Tokyo Financial Holdin | Services Financiers | Japon | 3.6 |
| Altech Corp | Biens & Services Industriels | Japon | 3.0 |
| Idec Corp | Biens & Services Industriels | Japon | 3.0 |
| Naigai Trans Line Ltd | Biens & Services Industriels | Japon | 3.0 |
| Nittoku Engineering Co Ltd | Biens & Services Industriels | Japon | 3.0 |
| Nidec Corp | Biens & Services Industriels | Japon | 2.9 |
| Lasertec Corp | Technologie | Japon | 2.8 |
| Panasonic Corp | Biens Personnels & Ménagers | Japon | 2.7 |
| Asahi Intecc Co Ltd | Santé | Japon | 2.5 |
| Komeda Holdings Co Ltd | Loisir-Voyage | Japon | 2.4 |

Principaux mouvements sur le mois

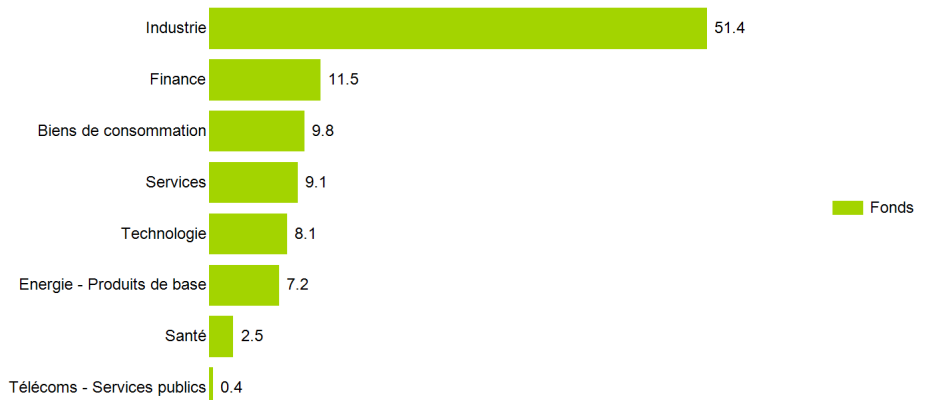
| Achats - Renforcements | | | Ventes - Allègements | | |
|---------------------------|---|---------------------|-----------------------------|-----|------------------------------|
| Greens Co Ltd | A | Loisir-Voyage | Hikari Tsushin Inc | All | Télécommunications |
| Tokio Marine Holdings Inc | R | Assurance | Smk Corp | All | Biens & Services Industriels |
| Star Mica Co Ltd | R | Immobilier | Gamewith Inc | All | Biens Personnels & Ménagers |
| Mito Securities Co Ltd | R | Services Financiers | Recruit Holdings Co Ltd | All | Biens & Services Industriels |
| Ichigo Inc | A | Services Financiers | Sakai Moving Service Co Ltd | V | Biens & Services Industriels |

A : Achat / R : Renforcement

V : Vente / All : 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, 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