

# FONDS ACTIONS C

SYNTHÈSE  
MENSUELLE  
DE GESTION

31/03/2016

ACTION ■

## Données clés

Valeur Liquidative (VL) : **1 902,96 (USD)**  
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2016**  
Actif géré : **477,39 (millions USD)**  
Indice de référence : **100% MSCI INDIA 10/40**

## Objectif d'investissement

L'objectif est de surperformer à long terme l'indice représentatif d'un pays émergent en plein essor : l'Inde. A partir d'une analyse fondamentale et approfondie des entreprises de la zone, l'équipe de gestion cherche à détecter les titres présentant les meilleurs potentiels de hausse pour concentrer le portefeuille sur ses plus fortes convictions.

## Profil de risque et de rendement (SRRI)



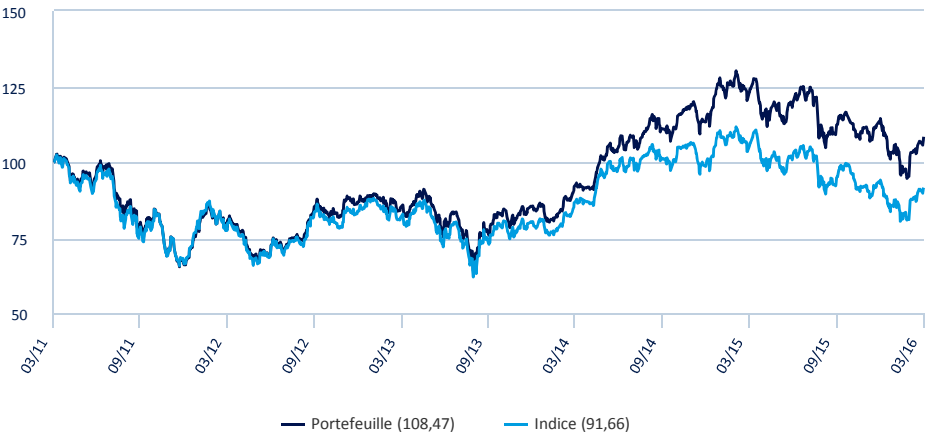
- A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
- A risque plus élevé rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*

Elle mesure l'évolution (positive ou négative) d'un investissement sur une période donnée. Brute, elle indique que les frais de gestion ne sont pas comptabilisés, nette qu'ils le sont, annualisée qu'elle convertit en base annuelle des performances qui ont été constatées sur des nombres de jours différents (durée de mois, jours fériés). Absolue, elle mesure la performance d'un fonds sans référence à un indice ou à l'évolution d'un marché ; relative, elle la compare à celle de son indice ou de son marché (la performance relative peut être positive quand bien même sa performance absolue est négative).



### Performances glissantes \*

Elle mesure la performance totale du fonds sur une durée précise (1 mois, depuis le début de l'année, depuis la création du fonds, date à date...), tandis que la performance cumulée le fait entre 2 dates.

Depuis le	Depuis le 31/12/2015	1 mois 29/02/2016	3 mois 31/12/2015	1 an 31/03/2015	3 ans 28/03/2013	5 ans 31/03/2011	Depuis le 16/01/2006
Portefeuille	-5,28%	13,75%	-5,28%	-11,91%	27,59%	8,47%	90,30%
Indice	-2,64%	13,00%	-2,64%	-13,06%	12,13%	-8,34%	83,35%
Ecart	-2,65%	0,75%	-2,65%	1,15%	15,45%	16,81%	6,95%

Il correspond à la différence de performance du portefeuille et de l'indice.

### Performances calendaires \*

Elle mesure la performance totale du fonds pour chaque année civile, sur une période complète de 12 mois, et fait partie de la catégorie des performances cumulées qui mesurent la performance entre deux dates.

	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Portefeuille	-0,55%	34,58%	-1,59%	31,45%	-38,12%	20,20%	90,11%	-66,56%	85,21%	-
Indice	-6,15%	24,76%	-4,14%	26,31%	-36,86%	22,21%	89,54%	-61,53%	65,24%	-
Ecart	5,60%	9,82%	2,55%	5,14%	-1,26%	-2,01%	0,57%	-5,03%	19,97%	-

\* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

### Indicateurs

#### Nombre de lignes en portefeuille

55

Il indique le nombre de titres (ou d'OPC) détenus dans le fonds et permet de mesurer le degré de concentration ou de diversification de ce dernier. Plus le nombre de lignes est faible, plus le fonds est concentré ; plus ce nombre est important, plus le fonds est diversifié en termes d'actifs.

#### Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

Ce sont en général les 10 premières positions en poids absolu, exprimées en % de l'actif net du fonds.

	Portefeuille
HDFC BANK LTD	9,48%
INFOSYS LTD	8,48%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	5,64%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CO TATA	4,85%
CONSULTANCY SERVICES LTD EICHER	4,54%
MOTORS LTD	4,04%
SKS MICROFINANCE LTD	3,61%
INDUSIND BANK LTD SHREE	3,03%
CEMENT LTD	2,92%
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	2,77%
Total	49,37 %

#### Indicateur (s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
--	------	-------	-------

#### Volatilité du portefeuille

22,95% 20,87% 22,04%

Elle mesure l'amplitude des variations absolues d'un fonds ou d'un indice. La volatilité implicite représente les variations futures anticipées par le marché, la volatilité historique les variations passées.

#### Volatilité de l'indice

22,58% 21,24% 22,72%

#### Tracking Error ex-post

4,67% 4,06% 3,82%

Il mesure la dispersion prévisionnelle (ex-ante) ou passée (ex-post) des écarts de performance entre un fonds et son indice de référence. Plus la TE est proche de 0, plus le fonds se comporte comme son indice de référence en terme de risque et de performance (gestion passive). Plus elle est élevée, plus le gérant prend le risque de s'écarter de l'indice de référence dans l'objectif de le battre (gestion active).

#### Ratio de Sharpe

-0,52 0,38 0,07

Il mesure le couple rendement-risque de l'investissement en partant du principe qu'un risque ne vaut d'être pris que s'il permet d'obtenir une performance supérieure à celle d'un placement sans risque. Il calcule le supplément de performance par rapport au taux sans risque obtenu pour chaque % de volatilité (risque) consenti.

#### Ratio d'information

0,25 1,15 0,88

Il mesure la propension du gérant à ajouter de la performance par rapport à l'indice de référence. Il calcule le supplément de performance par rapport à l'indice obtenu pour chaque % d'écart de suivi (risque) consenti.

#### Bêta

0,99 0,96 0,96

Il mesure la variation moyenne au cours de la période de la valeur liquidative du fonds pour une variation de 1% de l'indice de référence. Un bêta de 1 signifie que le fonds évolue de façon identique à l'indice, un bêta inférieur à 1 qu'il en atténue les variations, un bêta supérieur à 1 qu'il en amplifie les variations (un bêta de 1,3 signifie que le fonds amplifie les variations du marché de 30%).

A contrario, l'alpha mesure la performance moyenne du fonds après avoir retranché l'influence du marché. Il indique la capacité du gérant à ajouter ou non de la valeur.

#### Analyse des rendements

Depuis le lancement

Baisse maximale	-74,75%
Délai de recouvrement (jours)	-
Il mesure la durée ayant permis de combler la baisse maximale enregistrée par le fonds.	
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-28,93%
Meilleur mois	05/2009
Meilleure performance	36,90%

Commentaire de gestion

Les actions indiennes ont brillé en mars. Les indices locaux ont bondi de 11 % en roupies alors que la roupie gagnait 3,2 % contre le dollar. L'indice MSCI India en dollars a monté de 13 %, une hausse identique à celle de l'indice MSCI Emerging Markets et légèrement plus forte que l'indice Asia ex-Japan (+11 %). Ces gains ont été facilités par l'appétit qu'ont montré les investisseurs internationaux pour le risque du fait de l'orientation toujours accommodante des politiques monétaires dans beaucoup de pays de référence. Même aux États-Unis, les investisseurs ne tablent plus que sur deux hausses des taux directeurs cette année contre quatre initialement prévues. Les secteurs les plus cycliques (biens intermédiaires et biens d'équipement) et les biens de consommation cyclique ont surperformé, contrairement aux secteurs relativement défensifs (santé, biens de consommation courante) et à l'énergie. Le budget présenté par le gouvernement ne comporte pas de mesures radicales et prolonge les politiques poursuivies jusqu'à présent. Des réformes sont toutefois visibles, comme la loi « Aadhar » (biométrie) ou plusieurs mesures destinées à réguler le marché immobilier. En outre, la chambre basse (Lok Sabha) a approuvé la loi sur le développement des activités minières. Les achats des investisseurs internationaux ont été au plus haut depuis 3 ans (4 milliards de dollars), en partie compensés par les ventes des institutions indiennes pour un montant de 1,85 md de dollars.

Composition du portefeuille

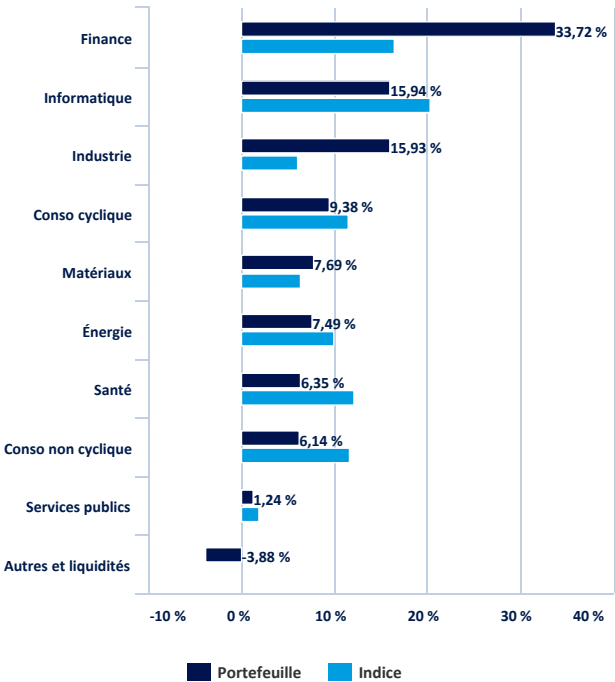
Principales surpondérations (% d'actif)

Ce sont en général les 10 positions présentant, en % de l'actif du fonds, les plus forts écarts positifs ou négatifs par rapport à l'indice de référence.

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
HDFC BANK LTD	9,48%	-	9,48%
SKS MICROFINANCE LTD	3,61%	-	3,61%
INDUSIND BANK LTD	3,03%	-	3,03%
EICHER MOTORS LTD	4,04%	1,24%	2,81%
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	2,77%	-	2,77%
HAVELLS INDIA LTD	2,61%	-	2,61%
SHREE CEMENT LTD	2,92%	0,55%	2,37%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	1,94%	-	1,94%
HINDUSTAN PETROLEUM	1,85%	-	1,85%
BAJAJ FINANCE LIMITED	1,63%	-	1,63%

Répartition sectorielle

Elle indique la répartition de l'actif du fonds en fonction des classifications sectorielles (secteurs cycliques, défensifs, financiers) qui sont normalisées.



Hors prise en compte des produits dérivés.

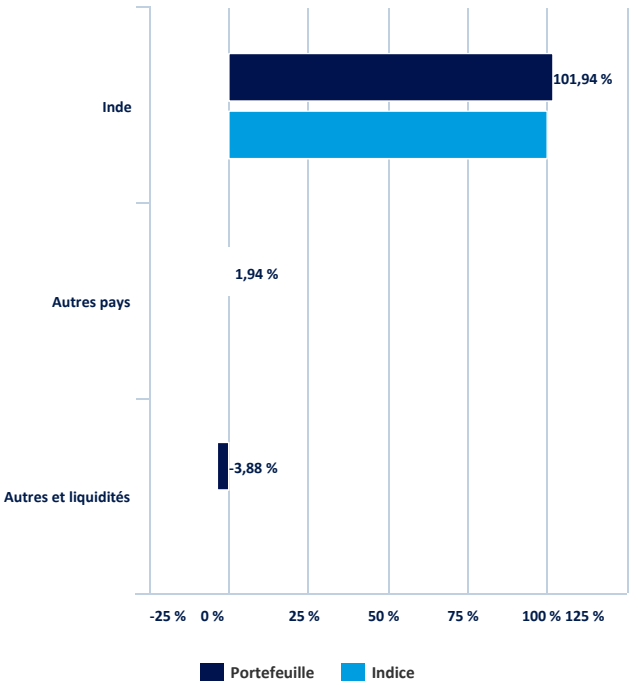
Principales sous-pondérations (% d'actif)

Ce sont en général les 10 positions présentant, en % de l'actif du fonds, les plus forts écarts positifs ou négatifs par rapport à l'indice de référence.

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	-	4,16%	-4,16%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CO	4,85%	8,73%	-3,88%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	-	3,47%	-3,47%
HCL TECHNOLOGIES LTD	-	2,42%	-2,42%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	-	2,38%	-2,38%
TATA MOTORS LTD	-	2,22%	-2,22%
BHARTI AIRTEL LTD	-	2,22%	-2,22%
LARSEN & TOUBRO LTD	-	2,03%	-2,03%
DR REDDYS LABORATORIES LTD	-	1,88%	-1,88%
WIPRO LTD	-	1,84%	-1,84%

Répartition géographique

Elle indique la répartition de l'actif du fonds en fonction du pays du siège social de l'émetteur.



Hors prise en compte des produits dérivés.

## Caractéristiques principales

Forme juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Date de création de la classe	16/01/2006
Devise de référence de la classe	USD
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Souscription minimum: 1ère / suivantes	500000 USD / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 14:00
Frais d'entrée (maximum)	2,50%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,90% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20 %
Détail de la commission de surperformance	10/40 MSCI INDIA
Frais de sortie (maximum)	0%
Frais courants	1,32% ( prélevés ) - 12/11/2015
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	14/03/2011: 100.00% MSCI INDIA 10/40 16/01/2006: 100.00% CLOS - PTF CA FUNDS INDIA I 24/02/2006: 100.00% INDIA S&P BSE SENSEX 30

## Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHÈSE MENSUELLE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.