HEPTAGON Capital

Août 2018

Driehaus Emerging Markets Equity Fund
Catégorie d'actions I

Objectif

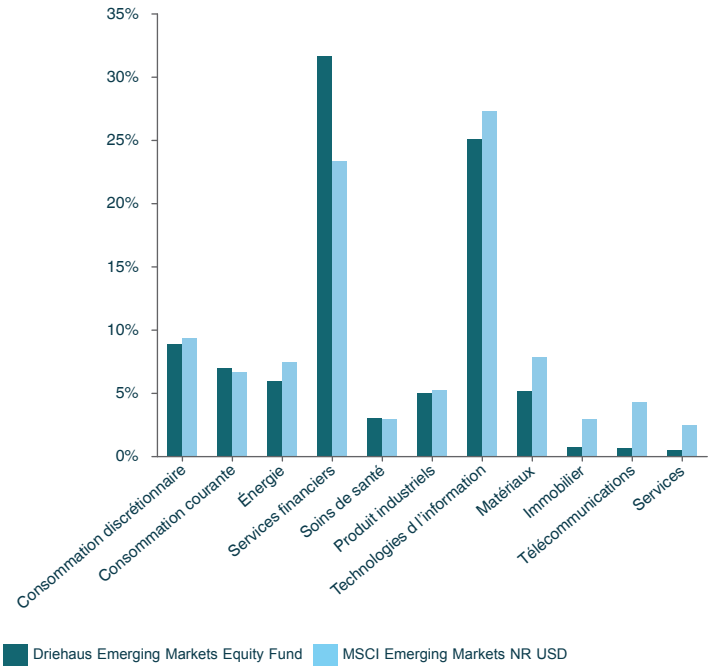
La stratégie vise l'appréciation du capital par l'investissement dans des actions ordinaires d'émetteurs qui tirent leurs bénéfices et profits des marchés émergents. Il n'y a aucune couverture ni superposition de dérivés. Le Portefeuille est entièrement construit selon une approche ascendante, avec une mentalité d'investissement active, et est largement agnostique vis-à-vis des indices de référence concernant les titres, secteurs et pondérations par région/par pays.

Stratégie d'investissement

Le Gestionnaire par délégation du Fonds, Driehaus Capital Management LLC, est une firme privée de gestion d'actifs située à Chicago, aux États-Unis. La firme a été fondée en 1982 et a 9 milliards USD d'actifs sous gestion.

Le style d'investissement est une approche d'investissement ascendante axée sur les actions de croissance. La stratégie tire parti des inefficiences de marché qui se réalisent à la suite de points d'inflexion, combinant des analyses macroéconomiques, comportementales et fondamentales. L'approche comprend des facteurs fondamentaux d'évaluation relatifs aux sociétés tels que la compétitivité du secteur concerné, le modèle commercial de la société, les indicateurs financiers récents et anticipés ainsi que les prochains lancements de produits de la société. Les analyses macroéconomiques ou par pays spécifiques servent également à évaluer la durabilité du taux de croissance d'une société.

Pondération des secteurs dans le portefeuille (31/07/2018)



Points clés

Gestionnaire financier par délégation :	DRIEHAUS CAPITAL MANAGEMENT LLC
Taille du Fonds :	153 millions USD
Date de lancement du Fonds :	25/06/2012
Commission de gestion :	1,15%
Montant minimum d'investissement :	USD 2 000 000
Domiciliation :	Irlande
Type de Fonds :	UCITS
Indice de référence :	MSCI Emerging Markets NR USD
Devise :	USD
Activité :	Quotidiennement à 14h00 GMT
Dépositaire :	BBH Trustee Services (Ireland) Ltd
Administrateur :	BBH Administration Services (Ireland) Ltd

Classement des 10 principales participations par émetteur (31/07/2018)

Nom	% du portefeuille
TENCENT HOLDINGS LTD	5,5%
ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD	4,0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3,6%
SAMSUNG ELECTRONICS CO	3,3%
HDFC BANK LTD	3,2%
AIA GROUP LTD	2,8%
SBERBANK OF RUSSIA	2,5%
ITAU UNIBANCO HOLDINGS SA	2,4%
YANDEX NV-A	2,3%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CO	2,0%
Total des 10 principales participations	**31,6%**

Avertissements sur les risques

Le Fonds fait l'objet de considérations spécifiques concernant les risques, notamment le risque de concentration par zone géographique ou par portefeuille, et le risque opérationnel. Le rendement et la somme principale de l'investissement vont fluctuer de manière à ce que la valeur des parts des investisseurs, en cas de rachat, soit plus ou moins élevée que leur cours initial. Les investisseurs doivent étudier attentivement les objectifs d'investissement, les risques et les frais inhérents au fonds avant tout investissement. Lorsqu'un investissement est libellé dans une devise autre que celle de l'investisseur, les variations de taux de change peuvent avoir un impact négatif sur la valeur, le cours ou le revenu découlant d'un investissement.

Rendements historiques mensuels (Catégorie I USD) – Nets de tout frais

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année	MSCI Année
2012						3,9%*	1,0%	1,1%	5,3%	0,2%	0,0%	3,0%	15,2%*	18,0%*
2013	3,2%	-1,8%	-0,9%	1,2%	-0,1%	-5,0%	3,3%	-3,1%	8,2%	3,8%	-0,9%	0,6%	8,1%	-2,6%
2014	-7,7%	4,4%	1,8%	-0,1%	4,4%	3,4%	-0,1%	2,6%	-6,0%	1,7%	-1,4%	-6,8%	-4,7%	-2,2%
2015	-1,3%	2,0%	-2,2%	3,8%	-2,0%	-1,4%	-4,7%	-10,0%**	-4,3%**	9,8%	-2,4%	-1,8%	-14,6%	-14,9%
2016	-6,7%	-0,8%	10,8%	0,1%	-1,1%	1,2%	3,6%	2,9%	2,4%	0,4%**	-5,5%**	0,8%	7,3%	11,2%
2017	4,8%	1,8%	3,5%	3,4%	2,5%	2,0%	6,3%	3,3%	1,2%	3,2%	0,9%	3,3%	42,7%	37,3%
2018	7,6%	-5,1%	-1,3%**	-2,2%**	-2,5%	-2,9%	1,0%	-3,6%					-9,2%	-7,2%

Heptagon Capital Limited est le Gestionnaire et Driehaus Capital Management LLC, le Gestionnaire par délégation. Driehaus Capital Management LLC a été nommée Gestionnaire d'investissement par délégation du Fonds Driehaus Emerging Markets Equity Fund (le « Fonds ») le 6/12/2016. Auparavant, OFI Global Institutional, Inc. était le Gestionnaire d'investissement par délégation entre le 25/06/2012 et le 5/12/2016.

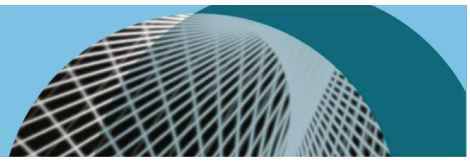
* Depuis la création de la catégorie I le 25/06/2012

** Si le premier ou le dernier jour du mois civil est un jour non ouvrable pour le Fonds, les rendements du mois pertinent tiennent compte des premier et dernier jours de négociation plutôt que des jours du mois civil.

HEPTAGON Capital

Août 2018

Driehaus Emerging Markets Equity Fund
Catégorie d'actions I



Catégories d'actions disponibles

Nom	Devise	Distr./Acc.	ISIN
I	USD	Acc.	IE00B6RSJ564
I1	USD	Acc.	IE00B954K981
ID	USD	Distr.	IE00B959D613
ID1	USD	Distr.	IE00B952QQ16
IE	EUR	Acc.	IE00B9543B11
IE1	EUR	Acc.	IE00B94X6Q57
IED	EUR	Distr.	IE00BVRYNF74
IED1	EUR	Distr.	IE00BVRYNG81
IF	USD	Acc.	IE00BK019270
IG	GBP	Acc.	IE00B94X8B45
IG1	GBP	Acc.	IE00B94S1X20
IGD	GBP	Distr.	IE00B94TKS33
IGD1	GBP	Distr.	IE00B94TTW04
ICH	CHF	Acc.	IE00BYNTPK65
ICH1	CHF	Acc.	IE00BYNTPM89
ICHH(Hedged)	CHF	Acc.	IE00BYNTPN96
ICHH1(Hedged)	CHF	Acc.	IE00BYNTPR35
IEH(Hedged)	EUR	Acc.	IE00BYNTPS42
IEH1(Hedged)	EUR	Acc.	IE00BYNTPT58

La série 1 est essentiellement utilisée à des fins de conformité aux réglementations RDR britanniques

Informations importantes et clause de non-responsabilité

Heptagon Capital Limited, Heptagon Capital LLP et leurs Partenaires déclinent toutes responsabilités liées aux déclarations ou erreurs et omissions contenues dans les documents, y compris, sans toutefois s'y restreindre, toutes déclarations ou garanties, qu'elles soient explicites ou tacites. Les rendements détaillés dans les présentes reposent sur certaines hypothèses formulées et/ou certains paramètres définis lors de la préparation de ces documents, et aucune déclaration ni aucune garantie n'est faite quant à la réalisation des éventuels rendements indiqués. Si ces hypothèses ou paramètres venaient à être modifiés, cela pourrait avoir un impact significatif sur les rendements détaillés. Ce document ne devra être transféré à personne sans notre consentement exprès. Ce document ne devra pas être considéré comme une offre d'achat ou de vente d'investissements.

Heptagon Capital Limited a émis cette communication en qualité de gestionnaire d'investissements pour Heptagon Fund PLC et est autorisée par la Malta Financial Services Authority à fournir des services d'investissement.

Heptagon Capital LLP, en sa qualité de Distributeur, est agréée et réglementée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority.

Son représentant et domiciliataire en Suisse est la Société Générale, Paris, succursale de Zurich, Talacker 50, BP 1928, 8021 Zurich, Suisse. La note d'information, le document d'information sur les investisseurs clés, les Articles et les rapports annuels et semi-annuels sont disponibles gratuitement auprès du représentant suisse.

Les résultats figurant dans ce document reposent uniquement sur les performances historiques de fonds collectées et fournies par Euro-VL, BBH et Bloomberg. Ces performances passées n'ont pas été vérifiées de manière indépendante, soit par Heptagon Capital Limited, soit par Heptagon Capital LLP. Elles n'ont pas pour objectif d'anticiper ou de décrire les performances futures d'un quelconque investissement. Les performances passées ne sont pas nécessairement représentatives des rendements futurs.

Les informations figurant dans les présentes sont fournies à titre indicatif uniquement, ne sont pas complètes et ne contiennent pas certaines informations significatives concernant les fonds, y compris des divulgations importantes et les facteurs de risque associés à un investissement dans des fonds. Avant d'investir dans un fonds quel qu'il soit, il est conseillé aux éventuels investisseurs d'étudier rigoureusement et attentivement le mémorandum de placement privé avec leurs conseillers financier, juridique et fiscal pour déterminer la pertinence d'un investissement. Un investissement dans ces fonds n'est pas pertinent pour tous les investisseurs.