



■ Valeur liquidative : 237,44 €

■ Actif net du fonds : 27 734 244 €

## ■ Évolution de la performance



(base 100 au 28 sept. 2018)

## ■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,3%	-3,4%	0,3%	-11,0%	-0,6%	36,5%	46,7%
Indicateur de référence	-1,2%	-1,3%	2,7%	-7,8%	4,7%	50,4%	67,8%

## ■ Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	21,3%	-11,0%	21,7%	12,5%	-2,5%	-15,7%
Indicateur de référence	24,9%	-11,0%	21,6%	15,6%	-1,5%	-16,4%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

## ■ Principaux indicateurs de risque \*

	Fonds		Indice de référence				
Max drawdown (1)		-37,8					-38,3
Délai de recouvrement (1)		-					-
	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y		
Ratio de Sharpe *	-0,12	-0,26	0,03	0,19	0,22		
Ratio d'information *	-1,66	-0,58	-0,53	-0,57	-0,60		
Tracking error *	1,46	2,03	2,04	2,22	2,26		
Volatilité fonds *	19,23	17,03	17,29	16,34	16,21		
Volatilité indice *	19,25	17,78	17,98	17,18	17,01		

\* Source : Six Financial Information

1) sur (156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

## ■ Notation(s)

Six Financial Information



## ■ Date de création

17 février 1994

## ■ Forme juridique

FCP de droit français

## ■ Intensité carbone

Fonds	Indice
118,94	230,01

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

## ■ Score ESG

Fonds	Indice
6,51	5,90

## ■ Catégorisation SFDR

Article 6

## ■ Devise

EUR (€)

## ■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
90,74%	99,94%

## ■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
90,72%	99,89%

## ■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

## ■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de profiter du dynamisme et des opportunités qu'offrent les marchés asiatiques émergents dans le but d'optimiser l'investissement des porteurs sur une durée de placement recommandée à 5 ans.

L'indicateur de référence auquel l'investisseur pourra comparer a posteriori la performance est l'indice MSCI Far East Ex JP Free, un indice actions composé des plus grandes capitalisations de la zone Asie hors Japon (dividendes réinvestis).

La stratégie de gestion est discrétionnaire quant à la sélection des valeurs. La gestion privilégie une vision de long terme pour profiter de la dynamique inter-asiatique au travers d'une sélection de titres des marchés locaux. Pour des raisons de liquidité, les grandes capitalisations constituent une part importante du portefeuille.

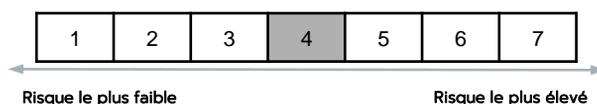
## ■ Indice de référence

MSCI Far East Ex Japan (dividendes nets réinvestis)

## ■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

## ■ Profil de risque



SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

## ■ Gérant(s)

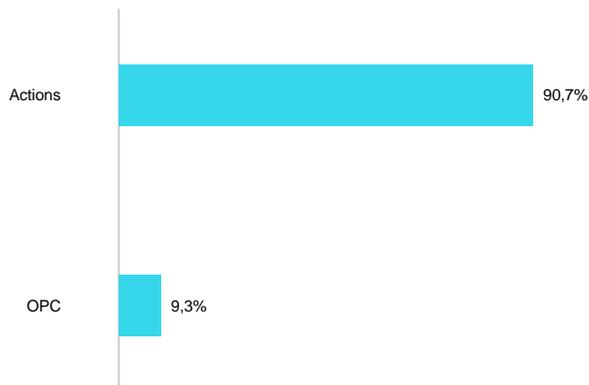
Jean-François Chambon

Julien Rolland

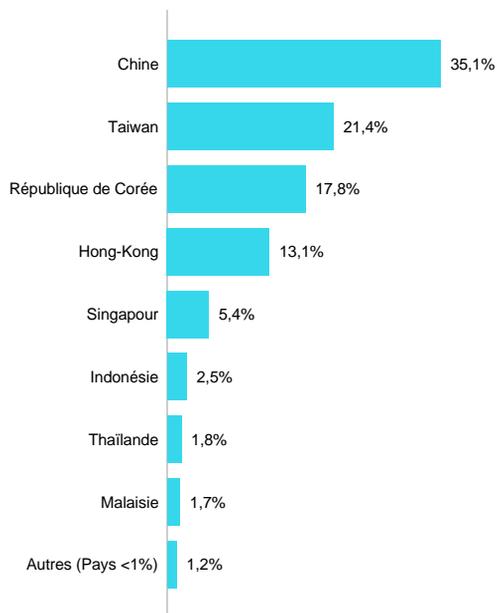




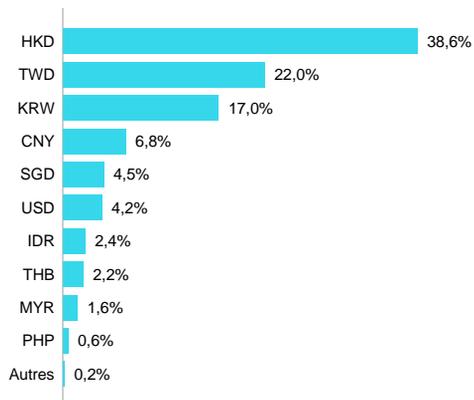
## ■ Répartition par type d'actif



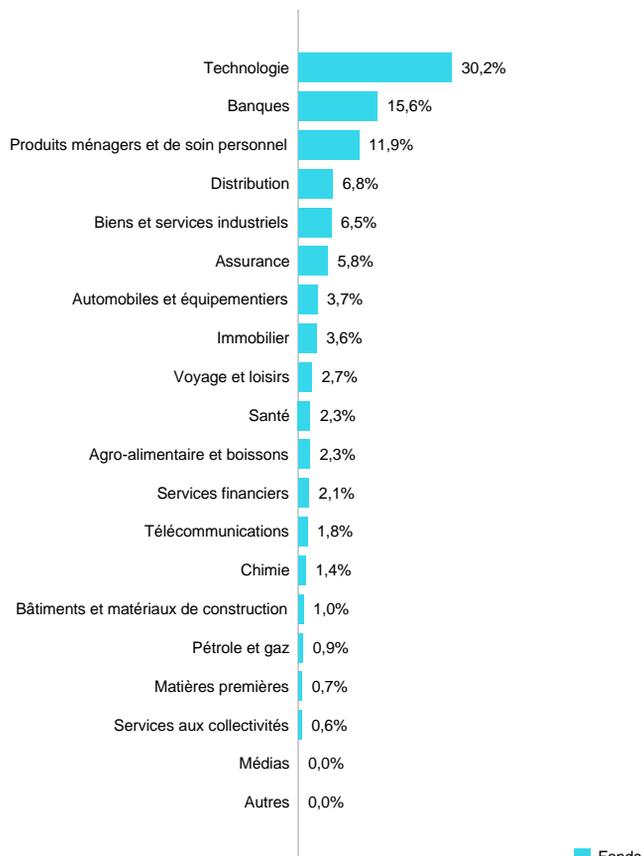
## ■ Répartition géographique



## ■ Répartition par devise



## ■ Répartition par secteur



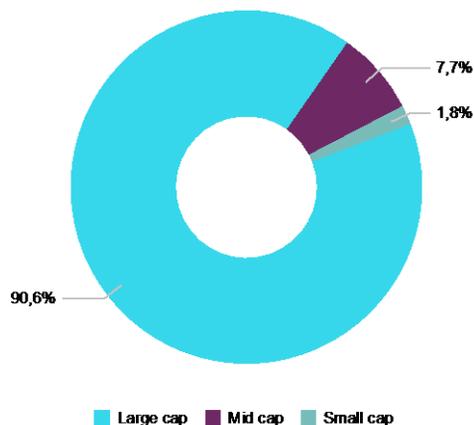
## ■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologie	10,5%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	8,6%
TENCENT HOLDINGS LTD	Chine	Technologie	7,2%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Chine	Distribution	4,9%
AIA GROUP LTD	Hong-Kong	Assurance	3,0%
MEITUAN	Chine	Technologie	1,9%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Chine	Banques	1,7%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Singapour	Banques	1,7%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	Hong-Kong	Services financiers	1,5%
SK HYNIX INC	République de Corée	Technologie	1,5%

Nombre total de lignes (action) : 170



## ■ Répartition par taille de capitalisation



Large cap : sup. 10 milliards €  
Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €  
Small cap : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transparisation.

## ■ Commentaire de gestion

Le portefeuille reste notamment exposé aux valeurs qui bénéficieront de la croissance d'une classe moyenne locale, qui, à plus long terme, permettra à la croissance économique de la région de réduire sa dépendance aux exportations vers les pays développés.

Le secteur immobilier chinois reste plongé dans la tourmente, comme en témoigne la perte nette record de 48,9 milliards de yuans (environ 6,35 milliards d'euros) du principal promoteur privé Country Garden au premier semestre 2023. La société est le dernier grand groupe de promotion immobilière à rencontrer des difficultés de trésorerie après son homologue Evergrande. Ce dernier a déjà fait défaut sur de multiples obligations, et a enregistré une perte nette de plus de 33 milliards de yuans sur la même période. Les deux sociétés étaient en concurrence avant que les autorités chinoises ne renforcent la régulation d'un marché de l'immobilier résidentiel en surchauffe.

Le patrimoine immobilier de Country Garden destiné au développement – y compris les droits d'utilisation des terres et les unités en construction – totalise environ 845 milliards de yuans, contre plus de 1000 milliards de yuans pour Evergrande. Les craintes que les propriétés ne soient pas livrées comme prévu ont freiné les ardeurs des acheteurs potentiels, et alimenté la baisse des prix de l'immobilier. Une baisse plus marquée entraînerait des dépréciations d'actifs, ce qui éroderait encore davantage les bénéfices.



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007478052	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	17 février 1994	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	1.0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	<a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a>
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Ticker Bloomberg	VICTASI	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice de référence	MSCI Far East Ex Japan (dividendes nets réinvestis)		

## Définitions

La **Tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **Ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).

Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La perte maximale (**Max drawdown**) correspond au rendement sur la période de placement la plus mauvaise possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

## Contacts

**Ofi Invest Asset Management** : 22, rue Vernier - 75017 Paris

**Tel** : 01 40 68 17 17

**Email** : [service.client@ofi-invest.com](mailto:service.client@ofi-invest.com)

## Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.