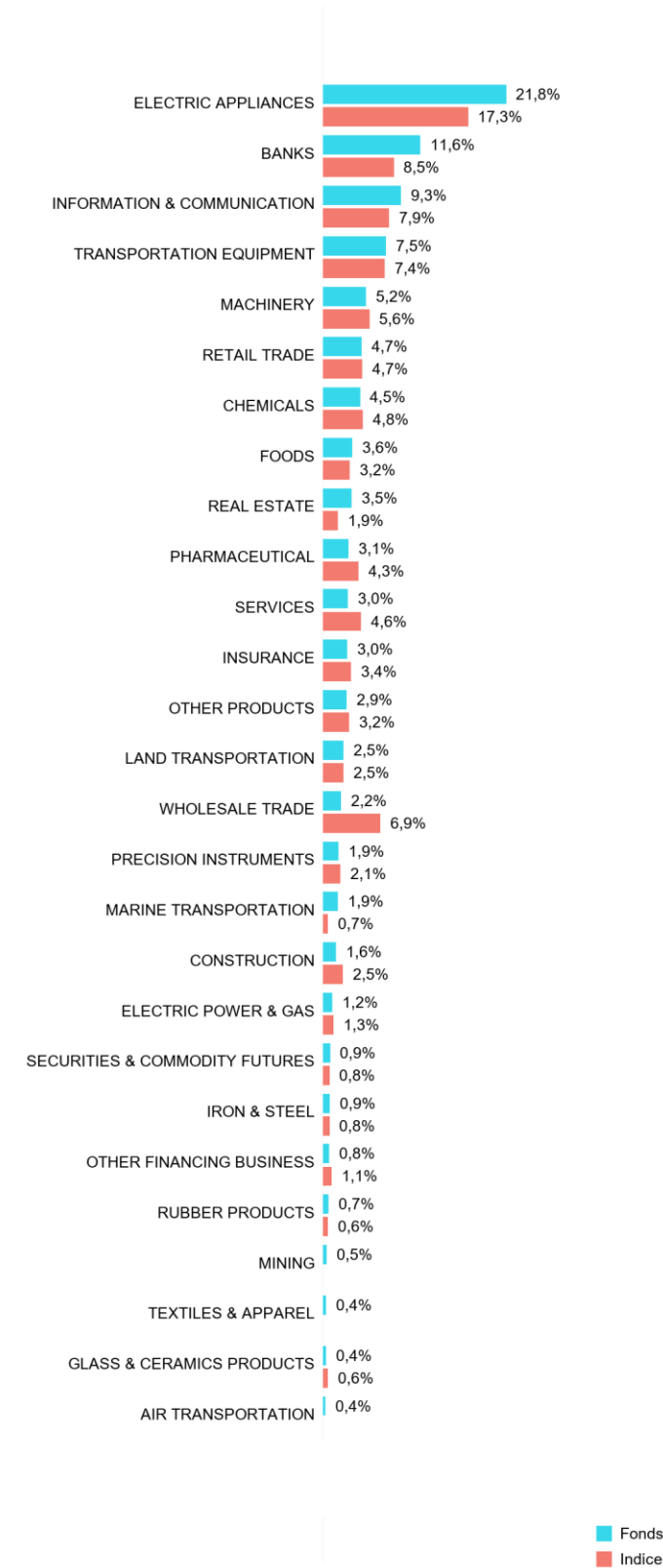


Répartition par secteur

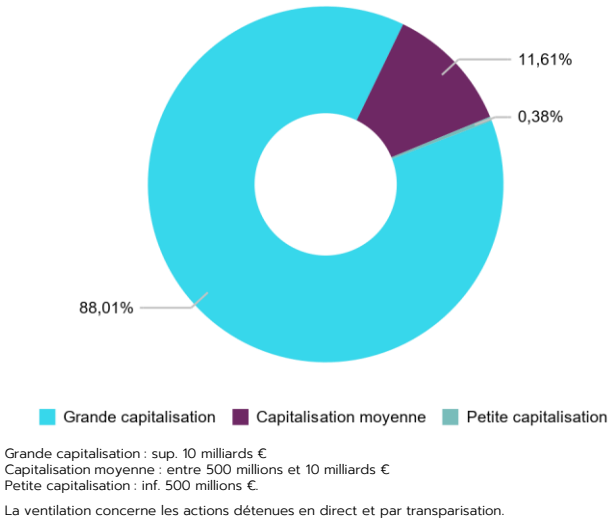


Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Japon	TRANSPORTATION EQUIPMENT	5,2%
SONY GROUP CORP	Japon	ELECTRIC APPLIANCES	4,6%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	Japon	BANKS	4,6%
HITACHI LTD	Japon	ELECTRIC APPLIANCES	4,1%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	Japon	BANKS	3,0%
NINTENDO CO LTD	Japon	OTHER PRODUCTS	2,9%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Japon	BANKS	2,6%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION	Japon	INFORMATION & COMMUNICATION	2,4%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD.	Japon	MACHINERY	2,4%
KEYENCE CORP	Japon	ELECTRIC APPLIANCES	2,3%

Nombre total de lignes : 100

Répartition par taille de capitalisation



Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	BANKS	4,6%	1,7%
SANRIO CO LTD	WHOLESALE TRADE	1,7%	1,5%
HITACHI LTD	ELECTRIC APPLIANCES	4,1%	1,5%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	RETAIL TRADE	2,1%	1,4%
SONY GROUP CORP	ELECTRIC APPLIANCES	4,6%	1,4%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
MITSUBISHI CORPORATION	WHOLESALE TRADE	0,0%	-1,4%
ITOCHU CORPORATION	WHOLESALE TRADE	0,0%	-1,4%
MITSUI & CO LTD	WHOLESALE TRADE	0,0%	-1,2%
JAPAN TOBACCO INC	FOODS	0,0%	-0,7%
SOMPO HOLDINGS INC	INSURANCE	0,0%	-0,6%

Commentaire de gestion

Dans le cadre de la gestion du fonds, nous demeurons exposés aux compagnies qui possèdent une marque forte et dont la stratégie est orientée vers les marchés asiatiques voisins en forte croissance. Nous misons également sur des thématiques domestiques telles que le Tourisme et la Santé, mais aussi sur des thématiques de long terme centrées sur la classe moyenne asiatique et la robotisation. En 2024, les prix des terrains au Japon ont connu leur plus forte hausse en 34 ans, progressant en moyenne de 2,7 % au 1er janvier, selon une enquête du ministère de l’Aménagement du territoire. Cette hausse, la plus rapide depuis 1991, marque la quatrième année consécutive de progression, dans un contexte de reprise économique modérée. La croissance du marché immobilier s’est étendue aux régions, soutenue par l’essor du tourisme et une demande soutenue en logements et surfaces commerciales. Les prix des terrains résidentiels ont augmenté de 2,1 %, portés par une demande constante de logements, particulièrement dans les zones bien desservies par les transports et les sites touristiques. L’intérêt des investisseurs étrangers pour les résidences secondaires et les condominiums a également contribué à cette dynamique. Du côté des terrains commerciaux, la hausse atteint 3,9 %, notamment dans des destinations touristiques majeures comme Kyoto et Osaka, qui ont bénéficié d’un nombre record de visiteurs étrangers en 2024. Les zones en cours de réaménagement urbain ont aussi enregistré une forte demande. Les terrains industriels affichent la plus forte progression, avec une hausse de 4,8 % pour la neuvième année consécutive, favorisée par la construction d’infrastructures logistiques destinées au commerce en ligne. Les villes comme Chitose (Hokkaido) et Kikuyo (Kumamoto), accueillant des usines de semi-conducteurs, ont vu leurs prix grimper en raison d’une demande accrue en logements et bureaux. Les grandes zones métropolitaines de Tokyo, Osaka et Nagoya enregistrent une hausse de 4,3 %, tandis que les quatre principales villes régionales (Sapporo, Sendai, Hiroshima, Fukuoka) connaissent une progression de 5,8 %, bien qu’en ralentissement par rapport à 2023 à cause de la montée des coûts de construction. Ce contexte de reprise s’accompagne toutefois d’inquiétudes sur l’impact des hausses des taux d’intérêt (portés à 0,5 % en janvier 2024) et des coûts de construction.

■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR001400K3T5	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	18 septembre 2023	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	0,8%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	500.000	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	AVJUNIH	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution
Indice de référence	Topix Euro Hedged (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 le plus mauvais 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.

La **note ESG** est calculée sur 10 pour chaque émetteur qui comprend, d'une part, les notes des enjeux clés E et S et, d'autre part, les enjeux G ainsi que d'éventuels bonus/malus.

Environnement : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts.

Social : salariés, clients fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impacts environnementaux, lutte contre la corruption ...), capital humain, chaîne d'approvisionnement, produits et services.

Gouvernance : structure de la gouvernance, comportement sur les marchés.

■ Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris
Tel : 01 40 68 17 17
Email : 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.