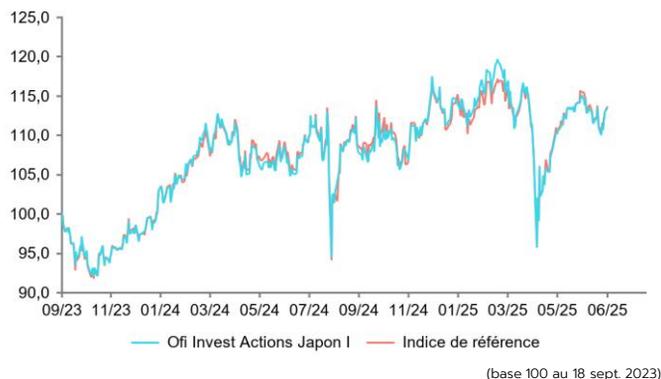




■ Valeur liquidative : 1 135,34 €

■ Actif net total du fonds : 704 490 033,05 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,4%	-1,1%	5,7%	-	-	-	-
Indice de référence	-1,5%	-0,6%	5,4%	-	-	-	-

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	-	-	-	15,4%
Indice de référence	-	-	-	-	-	14,9%

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 nets 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 3 ans (*) (**)	-	-	-	-	-	-	-18,2
Délai de recouvrement 3 ans En jours (**) (***)	-	-	-	-	-	-	Rec
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y		
Ratio de Sharpe (**)	0,02	-	-	-	-		
Ratio d'information (**)	-	-	-	-	-		
Tracking error (**)	2,05	-	-	-	-		
Volatilité fonds (**)	18,68	-	-	-	-		
Volatilité indice (**)	18,39	-	-	-	-		

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(**) Source Six Financial Information

(***) "Rec" : Recouvrement en cours

■ Notation(s)

Six Financial Information

—

■ Date de création

18 septembre 2023

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Note ESG

Fonds 6,26
Indice/Univers 6,10

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture note ESG

Fonds 99,66%
Indice/Univers 95,59%

■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières de l'économie japonaise et d'offrir à l'investisseur une performance en rapport avec l'évolution du marché des actions japonaises.

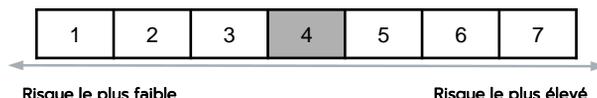
■ Indice de référence

Topix (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

■ Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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)

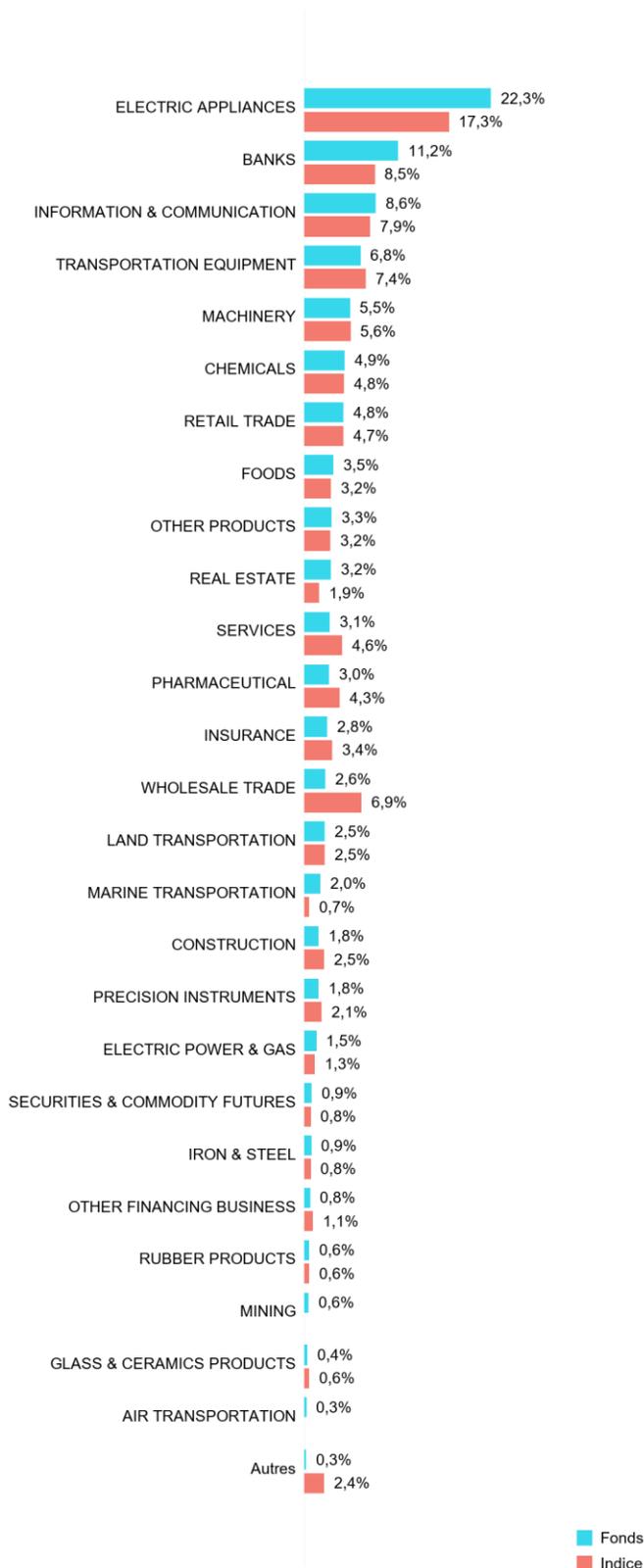
Jean-François Chambon

Julien Rolland





■ Répartition par secteur



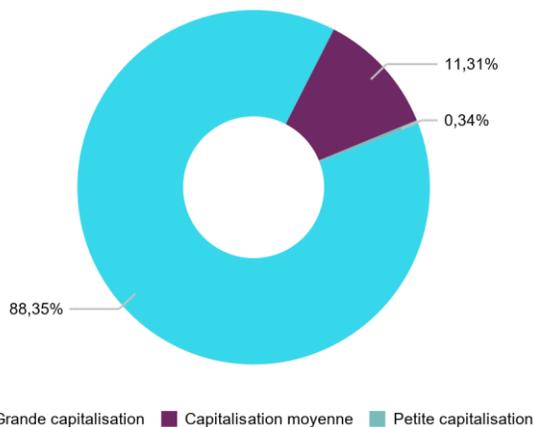
■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Japon	TRANSPORTATION EQUIPMENT	4,4%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	Japon	BANKS	4,3%
SONY GROUP CORP	Japon	ELECTRIC APPLIANCES	4,2%
HITACHI LTD	Japon	ELECTRIC APPLIANCES	4,0%
NINTENDO CO LTD	Japon	OTHER PRODUCTS	3,2%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	Japon	BANKS	2,8%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Japon	BANKS	2,5%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD.	Japon	MACHINERY	2,5%
TOKYO ELECTRON LTD	Japon	ELECTRIC APPLIANCES	2,3%
SOFTBANK GROUP CORP	Japon	INFORMATION & COMMUNICATION	2,3%

Nombre total de lignes : 97



■ Répartition par taille de capitalisation



Grande capitalisation : sup. 10 milliards €
Capitalisation moyenne : entre 500 millions et 10 milliards €
Petite capitalisation : inf. 500 millions €

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

■ Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
SANRIO CO LTD	WHOLESALE TRADE	1,7%	1,6%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	RETAIL TRADE	2,1%	1,5%
HITACHI LTD	ELECTRIC APPLIANCES	4,0%	1,5%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	BANKS	4,3%	1,4%
NINTENDO CO LTD	OTHER PRODUCTS	3,2%	1,3%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
MITSUBISHI CORPORATION	WHOLESALE TRADE	0,0%	-1,4%
ITOCHU CORPORATION	WHOLESALE TRADE	0,0%	-1,3%
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. Shiseido a tenu un briefing stratégique centré sur ses marques Elixir (soin anti-âge) et Anessa (produits solaires). Bien que la présentation ait abordé le développement de technologies produits, des applications de diagnostic de peau et de nouveaux outils marketing. En 2024, Elixir a généré plus de 50 milliards de yens de chiffre d'affaires, en hausse de 8 % sur un an, avec une part de 20 % réalisée à l'international. Shiseido prévoit un taux de croissance annuel composé (CAGR) supérieur à 3 % pour 2024-2026. Anessa, également à plus de 50 milliards de yens de ventes (+1 %), est beaucoup plus internationalisée, avec 70 % des revenus réalisés hors Japon. Elle vise un CAGR d'au moins 3 % sur la même période. Les deux marques ont dépassé la marge brute consolidée de 76 % et la marge opérationnelle de 3,7 %, Anessa affichant des niveaux plus élevés qu'Elixir. Depuis 2023, Shiseido a revu à la hausse les prix d'Elixir via une refonte de sa gamme. Anessa, déjà positionnée premium, n'a pas modifié significativement ses tarifs. La stratégie de distribution évolue vers des circuits "open-sell", sans conseillers beauté, afin de réduire les coûts et accroître les marges.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO01400K3S7	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	500000	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	AVIJIAP	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution
Indice de référence	Topix (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

127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux

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 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, 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.