

- Valeur liquidative : 1 205,85 €
- Actif net total du fonds : 690 588 232,33 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

|                     | 1M    | Ytd   | 1Y   | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|-------|-------|------|----|----|----|-----|
| Fonds               | -0,4% | -3,3% | 1,3% | -  | -  | -  | -   |
| Indice de référence | 0,3%  | -3,0% | 2,0% | -  | -  | -  | -   |

■ Performances annuelles

|                     | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024  |
|---------------------|------|------|------|------|------|-------|
| Fonds               | -    | -    | -    | -    | -    | 25,3% |
| Indice de référence | -    | -    | -    | -    | -    | 24,3% |

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 (*) (**)                     | -     | -  | -                   | -  | -   | - | - |
| Délai de recouvrement 3 ans En jours (**) (***) | -     | -  | -                   | -  | -   | - | - |
| Ratios (*)                                      | 1Y    | 3Y | 5Y                  | 8Y | 10Y |   |   |
| Ratio de Sharpe (**)                            | 0,09  | -  | -                   | -  | -   | - | - |
| Ratio d'information (**)                        | -0,14 | -  | -                   | -  | -   | - | - |
| Tracking error (**)                             | 3,17  | -  | -                   | -  | -   | - | - |
| Volatilité fonds (**)                           | 18,41 | -  | -                   | -  | -   | - | - |
| Volatilité indice (**)                          | 18,46 | -  | -                   | -  | -   | - | - |

(\*) 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 6,29      Indice/Univers 6,12
- 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.
- Catégorisation SFDR  
Article 8
- Devise  
EUR (€)
- Couverture note ESG  
Fonds 100,00%      Indice/Univers 95,59%

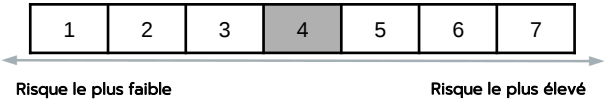
■ Indice de référence

Topix Euro Hedged (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.

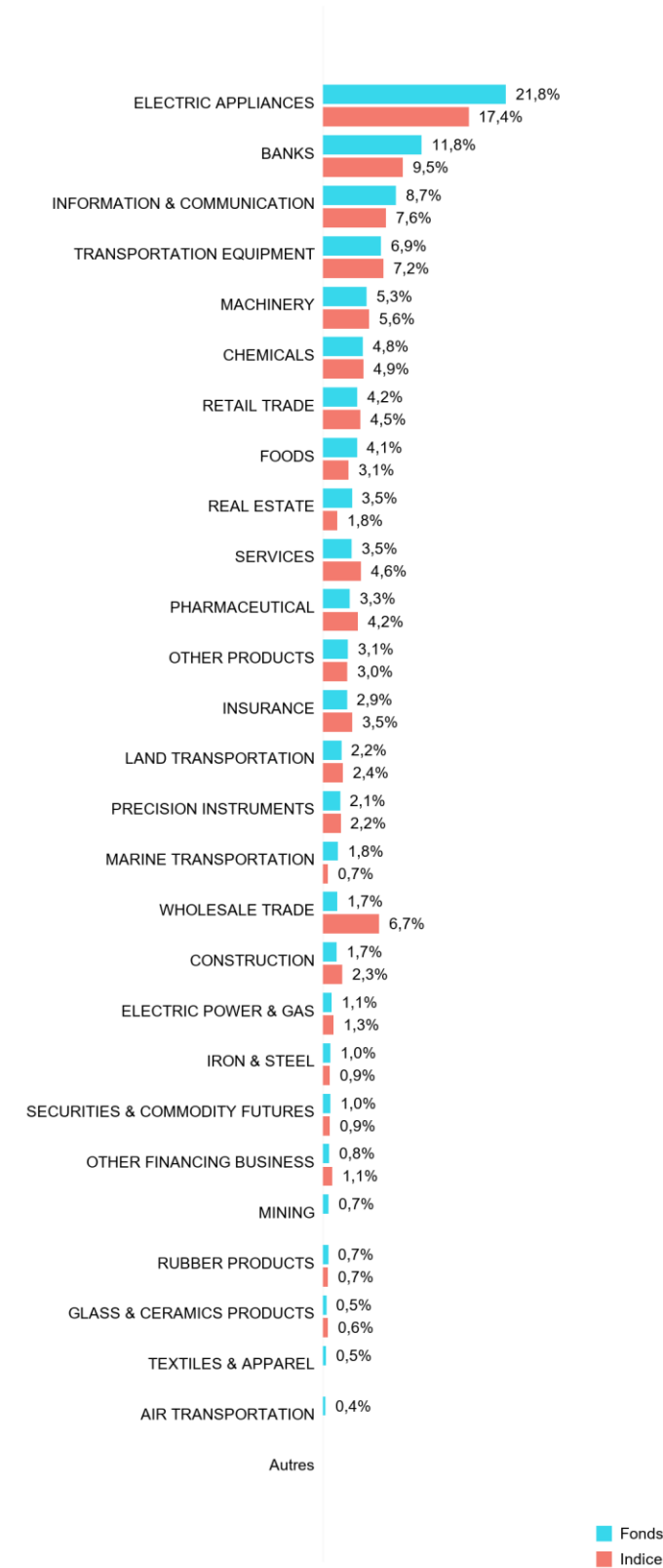
■ Gérant(s)

Jean-François Chambon

Julien Rolland



Répartition par secteur

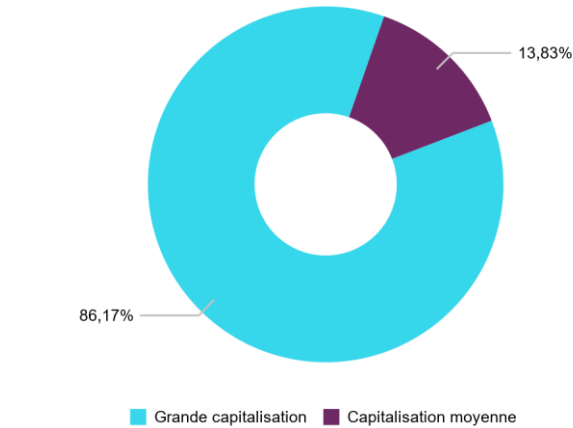


Principales positions

| Nom                                 | Pays  | Secteur                     | % Actif |
|-------------------------------------|-------|-----------------------------|---------|
| TOYOTA MOTOR CORPORATION            | Japon | TRANSPORTATION EQUIPMENT    | 5,0%    |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC  | Japon | BANKS                       | 4,6%    |
| SONY GROUP CORP                     | Japon | ELECTRIC APPLIANCES         | 4,4%    |
| HITACHI LTD                         | Japon | ELECTRIC APPLIANCES         | 3,6%    |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | Japon | BANKS                       | 3,1%    |
| NINTENDO CO LTD                     | Japon | OTHER PRODUCTS              | 2,8%    |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC          | Japon | BANKS                       | 2,7%    |
| KEYENCE CORP                        | Japon | ELECTRIC APPLIANCES         | 2,2%    |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD             | Japon | SERVICES                    | 2,2%    |
| SOFTBANK GROUP CORP                 | Japon | INFORMATION & COMMUNICATION | 2,2%    |

Nombre total de lignes : 98

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%           |
| TOYOTA MOTOR CORPORATION   | TRANSPORTATION EQUIPMENT | 5,0%    | 1,3%           |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | BANKS                    | 2,7%    | 1,3%           |
| HITACHI LTD                | ELECTRIC APPLIANCES      | 3,6%    | 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%    | -1,1%            |
| 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. Le détaillant japonais Aeon, principal employeur de travailleurs à temps partiel dans le pays, prévoit une augmentation moyenne des salaires horaires de 7 % au printemps, marquant ainsi la troisième année consécutive de hausses salariales. Actuellement fixé à 1 170 yens (7,46 USD) par heure, le salaire moyen serait augmenté d'environ 82 yens. Cette mesure s'appliquera à environ 150 filiales du groupe, notamment des supermarchés et des pharmacies, majoritairement de petite ou moyenne taille. Dans une démarche d'équité, Aeon poursuit également une politique visant à aligner les conditions des employés à temps partiel sur celles des travailleurs à temps plein exerçant des fonctions équivalentes, tout en réduisant les disparités liées à la taille des entreprises ou au type de contrat. Cette initiative entraînera une augmentation des coûts de main-d'œuvre de près de 40 milliards de yens. Pour compenser ces dépenses, Aeon investit dans des innovations numériques, telles que les caisses automatiques et les systèmes de commande basés sur l'intelligence artificielle. Ces technologies permettront de réaffecter le personnel à des tâches valorisantes et génératrices de revenus, comme la distribution d'échantillons alimentaires et l'assistance en rayon. Dans un contexte de pénurie de main-d'œuvre persistante dans le secteur du commerce de détail, Aeon espère que ces augmentations salariales renforceront sa capacité à recruter et fidéliser ses employés. De plus, son impact économique significatif pourrait stimuler la consommation locale. Selon Kenta Domoto, économiste à l'Institut de recherche Mitsubishi, bien que le sentiment des consommateurs reste fragile, les entreprises de taille moyenne progressent dans la répercussion des hausses de prix, ce qui leur donne la capacité d'augmenter les salaires. Il souligne également que les gains de productivité, notamment grâce à l'IA, seront essentiels pour pérenniser ces hausses et soutenir durablement le pouvoir d'achat.

■ 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           | <a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a> |
| 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](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.