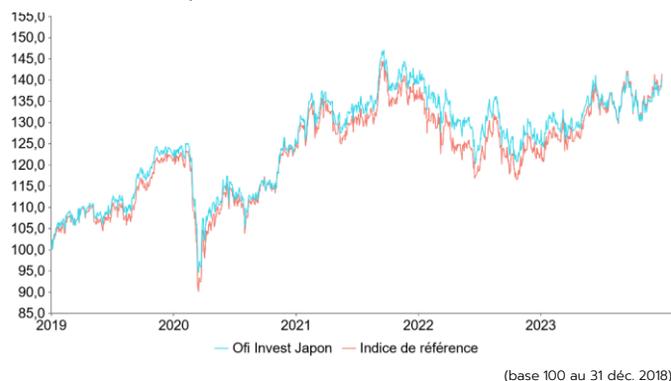




■ Valeur liquidative : 264,74 €

■ Actif net du fonds : 3 204 660 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	3,3%	11,6%	11,6%	11,5%	40,3%	53,7%	100,4%
Indice de référence	3,3%	15,5%	15,5%	13,1%	41,5%	51,3%	106,4%

■ Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	9,7%	-7,7%	22,3%	2,9%	10,4%	-9,5%
Indice de référence	11,3%	-9,8%	21,0%	3,3%	8,4%	-9,6%

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 * (1)	-18,2	-20,3
Délai de recouvrement * (1)	-	-

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	0,65	0,20	0,41	0,38	0,43
Ratio d'information *	-2,17	-0,32	-0,08	0,08	-0,12
Tracking error *	1,61	1,58	2,29	2,31	2,37
Volatilité fonds *	11,92	13,64	15,72	15,51	15,81
Volatilité indice *	12,35	14,19	16,88	16,60	16,84

* 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 82,69
Indice 94,61

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

■ Score ESG

Fonds 7,54
Indice 7,03

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture intensité carbone

Fonds 99,86%
Indice 98,09%

■ Couverture score ESG

Fonds 99,86%
Indice 97,29%

■ Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'obtenir une performance en rapport avec l'évolution du marché des actions japonaises sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans.

L'indicateur de référence auquel le porteur pourra comparer a posteriori la performance de son investissement est l'indice Topix (Tokyo Stock Price Index), dividendes réinvestis, composé de plus de 1700 valeurs et le plus représentatif de la Bourse de Tokyo.

En fonction de ses anticipations, des scénarios macroéconomiques qu'il privilégie, le gestionnaire surpondère ou sous-pondère des secteurs économiques ou thématiques. Les valeurs sont sélectionnées en fonction des perspectives de croissance de la société émettrice, de la qualité de son management, de la valorisation du titre ainsi que de sa négociabilité sur le marché. Pour des raisons de liquidité, les grandes capitalisations constituent une part importante du portefeuille. Les titres sont libellés en yen et dans la limite de 10% de l'actif net en autres devises.

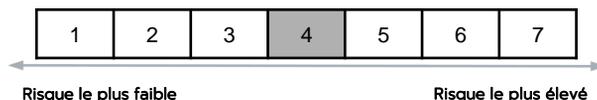
■ Indice de référence

Topix (dividendes nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 2 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

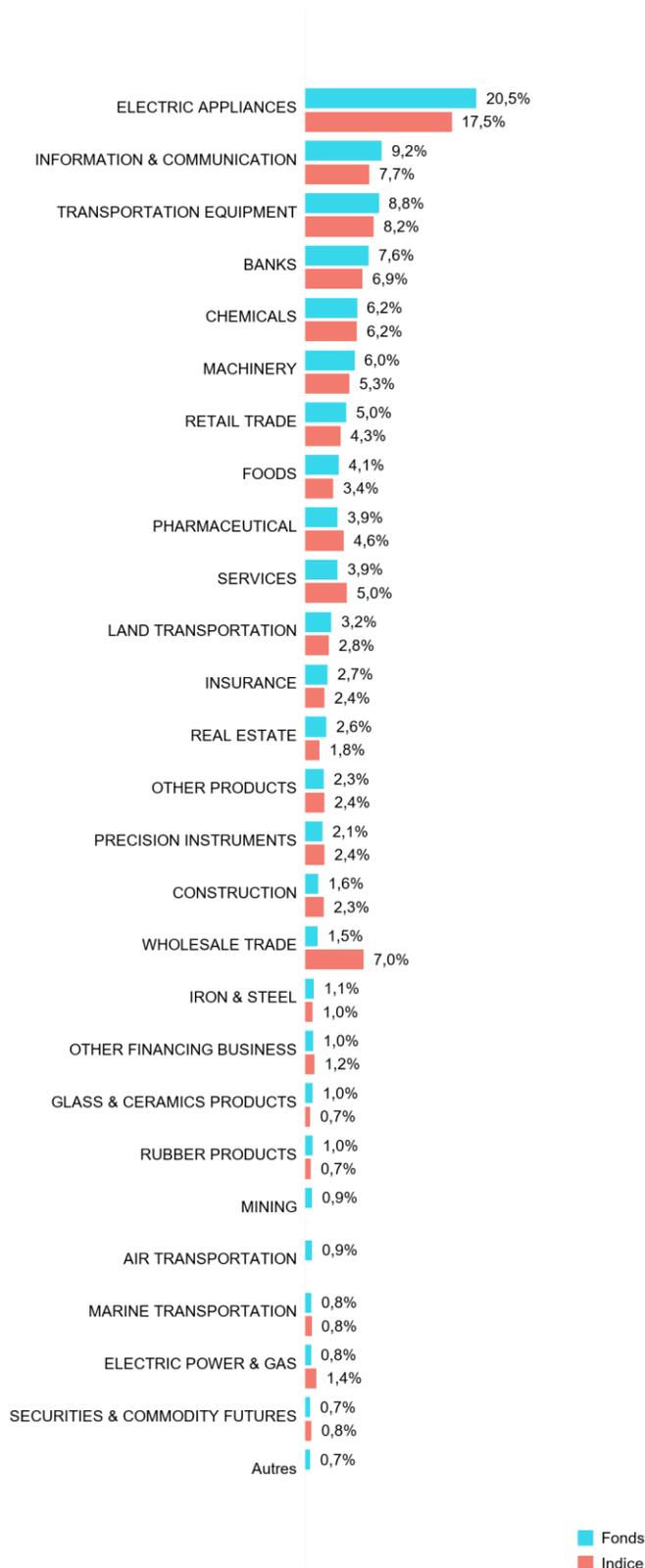


Julien Rolland





■ Répartition par secteur



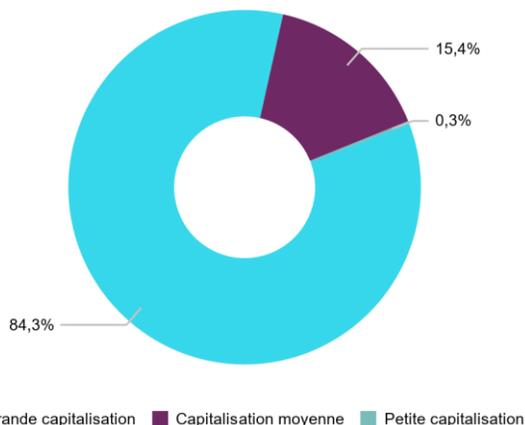
■ Principales positions

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

Nombre total de lignes : 135



■ 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
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION	INFORMATION & COMMUNICATION	2,9%	1,3%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	BANKS	3,3%	1,2%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	RETAIL TRADE	1,7%	1,1%
SONY GROUP CORP	ELECTRIC APPLIANCES	3,9%	1,1%
SOFTBANK GROUP CORP	INFORMATION & COMMUNICATION	2,0%	1,0%

■ Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
MITSUBISHI CORPORATION	WHOLESALE TRADE	0,0%	-1,4%
MITSUI & CO LTD	WHOLESALE TRADE	0,0%	-1,3%
ITOCHU CORPORATION	WHOLESALE TRADE	0,0%	-1,2%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	MACHINERY	0,0%	-0,8%
JAPAN TOBACCO INC	FOODS	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.

Au premier semestre 2023, les cinq principaux groupes bancaires japonais ont enregistré une hausse impressionnante de 56 % de leurs profits, pour atteindre 2 trillions de yens (13,3 milliards de dollars). Un record pour Mitsubishi UFJ Financial Group, Sumitomo Mitsui Financial, Mizuho Financial Group, Resona et Sumitomo Mitsui Trust. La hausse des profits vient principalement des marges bénéficiaires plus importantes sur les prêts.

Les trois grandes banques japonaises ont vu leurs actifs augmenter considérablement, dépassant 900 trillions de yens, soit plus de 150 % du PIB du Japon. Les ajustements de politique monétaire de la Banque du Japon, notamment la potentielle fin des taux d'intérêt négatifs, pourraient amplifier cette tendance positive. Les groupes SMFG et Mizuho ont revu à la hausse leurs prévisions de bénéfice net annuel, citant des performances solides dans la vente au détail et la cession de participations croisées. Dans un période où l'économie chinoise ralentit, la croissance de la demande de prêts aux États-Unis baisse et le yen pourrait se réapprécier, les banques se tournent vers la transformation numérique et se défont des activités peu rentables. Les institutions financières japonaises sont toutes conscientes qu'elles doivent encore fournir des efforts afin d'améliorer leur niveau de retour sur capitaux propres.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007478060	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	Supérieure à 2 ans	Frais de gestion max TTC	1,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	RSM France
Ticker Bloomberg	VICTJPF	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 la 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.

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

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.