

- Valeur liquidative : 287,43 €
- Actif net total du fonds : 32 382 237,94 €
- Évolution de la performance



Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-5,1%	1,2%	15,8%	4,7%	26,3%	29,2%	31,7%
Indicateur de référence	-5,8%	-1,1%	14,2%	6,0%	32,2%	36,5%	43,2%

Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	21,7%	12,5%	-2,5%	-15,7%	-2,0%	18,0%
Indicateur de référence	21,6%	15,6%	-1,5%	-16,4%	-0,5%	19,9%

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 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 (*) (**)	-23,8			-24,1		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	703			702		
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	0,71	-0,03	0,22	0,16	0,10	
Ratio d'information (**) (***)	0,45	-0,20	-0,46	-0,32	-0,28	
Tracking error (**) (***)	1,99	1,80	2,02	2,11	2,95	
Volatilité fonds (**) (***)	18,86	17,60	16,88	16,62	16,69	
Volatilité indice (**) (***)	18,33	17,62	17,32	17,17	17,67	

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois
(**) Source Six Financial Information
(***) "Rec" : Recouvrement en cours

Notation(s)

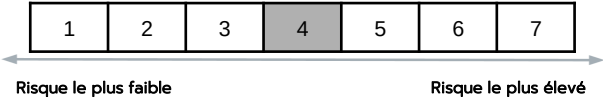
Six Financial Information



- Date de création
17 février 1994
- Catégorisation SFDR
Article 6
- Forme juridique
FCP de droit français
- Devise
EUR (€)
- Note ESG
Fonds 5,66
Indice/Univers 5,65
- Couverture note ESG
Fonds 67,95%
Indice/Univers 56,78%
- 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)

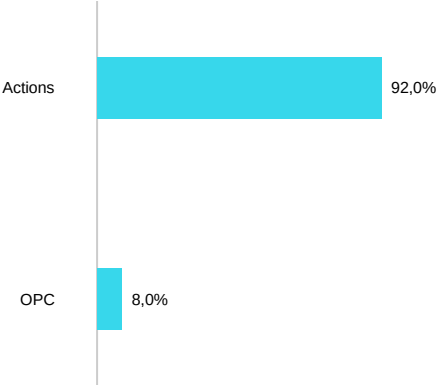
Jean-François Chambon



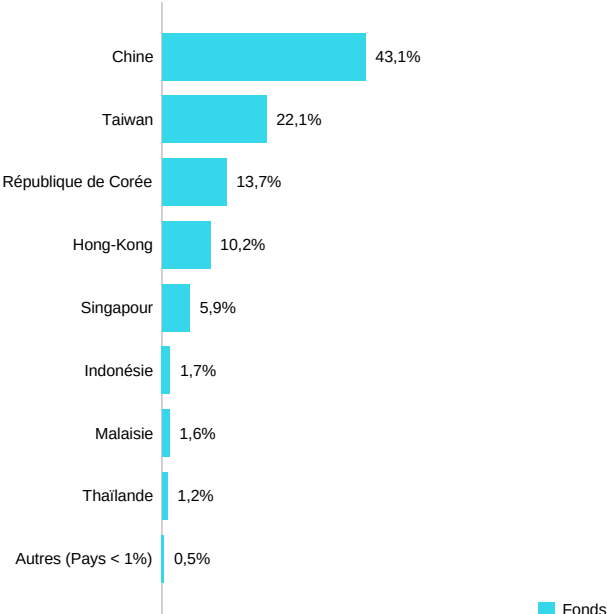
Julien Rolland



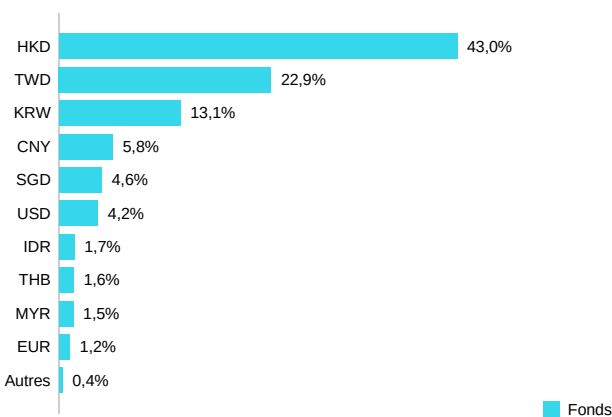
Répartition par type d'actif



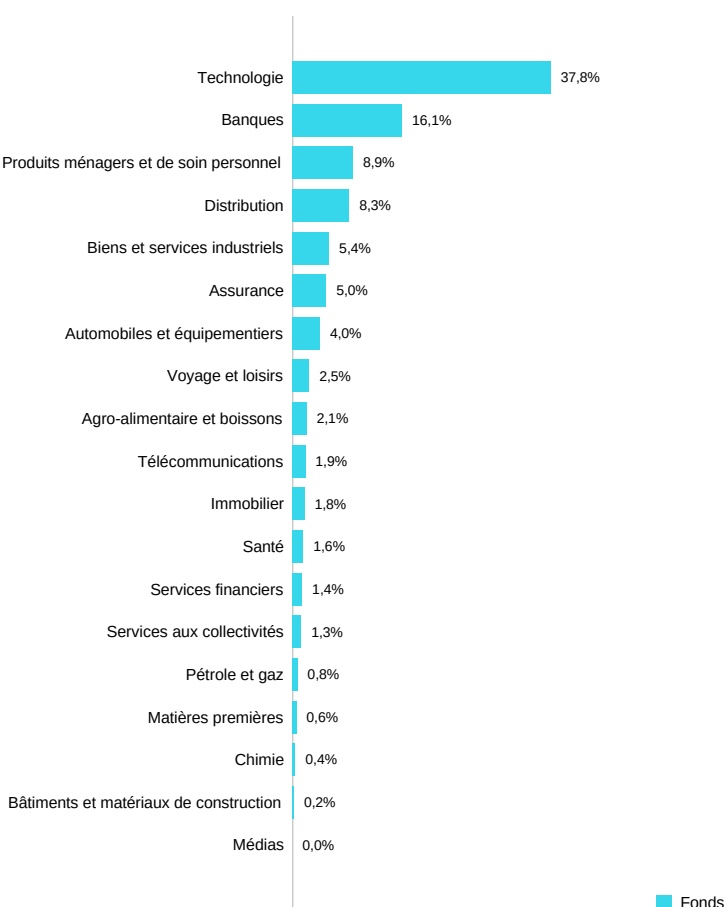
Répartition géographique



Répartition par devise



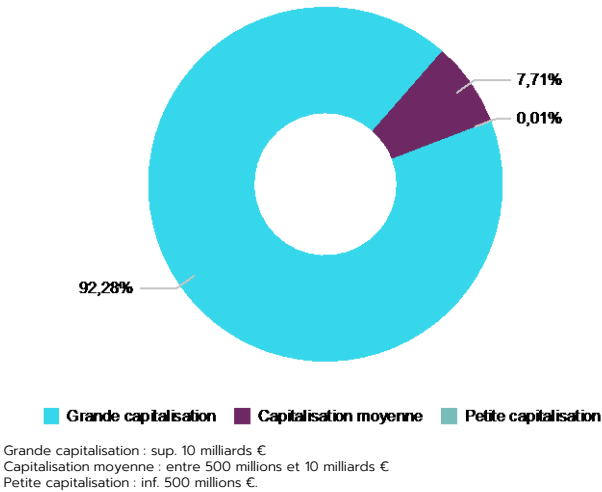
Répartition par secteur



Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologie	10,9%
TENCENT HOLDINGS LTD	Chine	Technologie	9,8%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	6,8%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Chine	Distribution	6,2%
XIAOMI CORP	Chine	Technologie	2,7%
AIA GROUP LTD	Hong-Kong	Assurance	2,7%
MEDIATEK INC	Taiwan	Technologie	2,6%
MEITUAN	Chine	Technologie	2,2%
PDD HOLDINGS INC	Chine	Technologie	2,1%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Singapour	Banques	1,9%

Répartition par taille de capitalisation



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

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. Les banques cotées à Hong Kong font face à une explosion des créances douteuses liées à l’immobilier, fragilisant le secteur bancaire. Hang Seng Bank, filiale de HSBC, a vu ses prêts non performants sur l’immobilier commercial hongkongais être multipliés par 18 en 2024, atteignant 19,81 milliards HKD (2,55 milliards USD), contre 1,08 milliard HKD en 2023. Son ratio de créances douteuses a bondi à 6,12% (contre 2,83%), entraînant une chute de 4,3% de son action. Goldman Sachs a abaissé sa note à « vendre », pointant une qualité du crédit décevante. Moody’s met en garde contre l’impact du marché immobilier hongkongais sur les banques locales, déjà affectées par les faillites de promoteurs chinois. New World Development, l’un des plus grands promoteurs de Hong Kong, a enregistré une perte historique de 20 milliards HKD en juin 2024, contre un bénéfice de 900,9 millions HKD l’année précédente. Son exposition aux banques hongkongaises représente 1% des prêts totaux et 8% des crédits au secteur immobilier, avec 73% de ses dettes bancaires non garanties. HSBC a vu ses créances douteuses sur l’immobilier commercial hongkongais grimper de 690%, atteignant 4,55 milliards USD en 2024, contre 576 millions USD en 2023. Son CEO, Georges Elhedery, reste optimiste, misant sur une baisse des taux d’intérêt et la résilience de ses clients. Bank of East Asia a connu une hausse de ses créances douteuses à 360 millions HKD en 2024 (contre 219 millions HKD), et ses provisions ont triplé à 1,2 milliard HKD. Standard Chartered, bien que sans créances douteuses déclarées, a constitué 58 millions USD de provisions pour son portefeuille immobilier hongkongais de 2,6 milliards USD. Ces chiffres révèlent une pression croissante sur le secteur bancaire, amplifiée par la crise du marché immobilier hongkongais. (Chiffres source : Nikkei)

■ 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	www.ofi-invest-am.com
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 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.

■ 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.

■ Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris
Tel : 01 40 68 17 17
Email : service.client@ofi-invest.com