

*FCP (Fonds Commun de Placement)
de droit français*

*OPCVM relevant de la
Directive 2009/65 CE*

OFI INVEST ASIE

Rapport annuel au 29 août 2025

Commercialisateur : **OFI INVEST AM - ABEILLE VIE**

Société de Gestion : **OFI INVEST AM**

Dépositaire et Conservateur : **SOCIETE GENERALE**

Gestion administrative et comptable : **SOCIETE GENERALE**

Commissaire aux comptes : **DELOITTE & ASSOCIES**

Ofi Invest Asset Management

Siège social : 127/129 Quai du Président Roosevelt
92130 Issy-les-Moulineaux

Société Anonyme à Conseil d'Administration
au capital de 71 957 490 € - RCS Nanterre 384 940 342



Ofi invest
Asset Management

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

Dénomination

Ofi Invest Asie.

Forme juridique

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français, créé sous la forme d'un Fonds Commun de Placement (ci-après le « FCP » ou le « Fonds »).

Information sur le régime fiscal

Le régime décrit ci-dessous ne reprend que les principaux points de la fiscalité française applicable aux OPC. En cas de doute, le porteur est invité à étudier sa situation fiscale avec un conseiller. Un OPC, en raison de sa neutralité fiscale, n'est pas soumis à l'impôt sur les sociétés. La fiscalité est appréhendée au niveau du porteur de parts. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPC ou aux plus et moins-values latentes ou réalisées par l'OPC dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur, de sa résidence fiscale et/ou de la juridiction d'investissement de l'OPC. Certains revenus distribués par l'OPC à des non-résidents en France sont susceptibles de supporter dans cet Etat une retenue à la source. Le régime fiscal peut être différent lorsque l'OPC est souscrit dans le cadre d'un contrat donnant droit à des avantages particuliers (contrat d'assurance, DSK, PEA...) et le porteur est alors invité à se référer aux spécificités fiscales de ce contrat.

Synthèse de l'offre de gestion

Code ISIN	Affectation des sommes distribuables		Devise de libellé	Montant initial de la part	Souscripteurs concernés	Montant minimum pour la première souscription	Montant minimum pour les souscriptions ultérieures
	Revenu net	Plus-values nettes réalisées					
FR0007478052	Capitalisation et/ou distribution	Capitalisation et/ou distribution	Euro	152 euros	Tous souscripteurs, plus particulièrement destiné à servir de support à des contrats d'assurance vie souscrits auprès d'Abeille Vie.	Pas de minimum	Pas de minimum

Objectif 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 la durée de placement recommandée de cinq ans, en investissant à travers une gestion discrétionnaire sur les marchés actions d'Asie.

Indicateur de référence

L'indicateur de référence du FCP est l'indice MSCI Far East Ex JP (cours de clôture - dividendes réinvestis).

Cet indice actions est composé des plus grandes capitalisations de la zone Asie hors Japon. Il est calculé et publié quotidiennement par MSCI Limited.

Le FCP est géré activement. La composition du FCP peut s'écarte matériellement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement

Stratégie utilisée :

La gestion est discrétionnaire quant à l'allocation d'actifs et à la sélection des valeurs.

Le portefeuille pourra être investi :

- Entre 0% et 100% de l'actif net en actions et titres donnant accès directement ou indirectement au capital ou aux droits de vote de sociétés ;
- Entre 0% et 100% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire.

Les émetteurs sélectionnés relèveront des pays de l'Asie et dans la limite de 10% de l'actif net de toutes zones géographiques. Le portefeuille pourra être investi jusqu'à 100% de l'actif net en titres de pays émergents.

Le FCP pourra également être investi, entre 0% à 10 % de l'actif net, en parts ou actions d'OPC.

L'approche fondamentale de la gestion de portefeuilles repose sur le « stock picking », c'est-à-dire sur la capacité des gérants à sélectionner des sociétés sur la base de critères qualitatifs et quantitatifs tels que : leurs qualités intrinsèques, leur potentiel d'appréciation boursier supérieur à la moyenne des indices grâce à une analyse des sociétés dans lesquelles le fonds investit et de leur valorisation. Aucune décision d'investissement n'est en effet réalisée sans l'appui de solides arguments de valorisation.

Les gérants se considèrent comme des investisseurs de long terme. Lorsqu'ils s'intéressent à un titre, ils ne cherchent pas de catalyseur à court terme, mais considèrent la valorisation du titre dans la perspective de bénéficier d'une appréciation sur deux à trois ans.

La sélection de titres au sein du FCP reflète les convictions les plus fortes du gérant qui les exprime par le biais de la pondération des titres en portefeuille.

Le portefeuille sera structuré en fonction du processus de gestion suivant :

Poche « actions » :

- Analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;
- En fonction de ses anticipations, des scénarios macro-économiques qu'il privilégie et de son appréciation des marchés, la gestion surpondérera ou sous-pondérera chacun des secteurs économiques ou rubriques qui composent l'indicateur de référence ;
- Pour chacune des poches ainsi définies, les valeurs seront sélectionnées en fonction de leur potentiel de valorisation, des perspectives de croissance de la société émettrice, de la qualité de son management et de sa communication financière ainsi que de la négociabilité du titre sur le marché.

Poche « taux » :

- Analyse macro-économique définissant un scénario en matière de sensibilité, de positionnement sur la courbe des taux et d'allocation état/autres émetteurs ;
- Sélection des valeurs en fonction du scénario défini, de la situation des émetteurs et de leur spread, de leur rating et de la maturité des titres.

L'allocation d'actifs est décidée en fonction de l'anticipation faite sur les marchés d'actions.

L'exposition du portefeuille pourra également être réalisée ou ajustée au moyen d'instruments dérivés ou intégrant des dérivés.

Les titres détenus par le FCP seront libellés en toutes devises. Le FCP exposé au risque de change dans la limite de 100 % de son actif net.

La sensibilité du FCP sera comprise entre 0 et +8.

Le FCP ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance et n'a pas l'intention de se conformer au principe de précaution consistant à ne pas « causer de préjudice important » tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). Par conséquent, le Fonds est dit « Article 6 » au sens du Règlement SFDR. Par ailleurs, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR).

Les actifs hors dérivés intégrés :

Actions et titres donnant accès au capital :

Le portefeuille pourra être investi entre 0% et 100% de l'actif net dans des actions et titres donnant accès directement ou indirectement au capital ou aux droits de vote de sociétés. Les titres détenus pourront concerner tous les secteurs économiques, et relèveront de toutes les tailles de capitalisation.

Les émetteurs sélectionnés relèveront des pays de l'Asie et dans la limite de 10% de l'actif net de toutes zones géographiques. Le portefeuille pourra être investi jusqu'à 100% de l'actif net en titres de pays émergents.

L'allocation cible, qui est le niveau d'utilisation généralement recherché, correspondant à l'utilisation habituelle envisagée par le gérant, est de 90% de l'actif net.

Il est rappelé qu'une allocation cible constitue un objectif, et non un ratio impératif, qui peut ne pas être respecté en raison de conjonctures particulières laissant penser aux gérants qu'une classe d'actif peut ne pas présenter l'investissement optimal à un moment donné.

Les titres détenus par le FCP seront libellés en toutes devises.

Titres de créance et instruments du marché monétaire :

Le portefeuille pourra être investi entre 0% et 100% de l'actif net dans des titres de créance et instruments du marché monétaire.

Les émetteurs sélectionnés relèveront des pays l'Asie et dans la limite de 10% de l'actif net de toutes zones géographiques. Le portefeuille pourra être investi jusqu'à 100% de l'actif net en titres de pays émergents. Ils appartiendront indifféremment au secteur public ou au secteur privé.

L'allocation cible, qui est le niveau d'utilisation généralement recherché, correspondant à l'utilisation habituelle envisagée par le gérant de titres de créance et instruments du marché monétaire, est de 10% de l'actif net.

Il est rappelé qu'une allocation cible constitue un objectif, et non un ratio impératif, qui peut ne pas être respecté en raison de conjonctures particulières laissant penser aux gérants qu'une classe d'actif peut ne pas présenter l'investissement optimal à un moment donné.

La typologie des titres de créance et du marché monétaire utilisés sera la suivante :

- Obligations à taux fixe
- Obligations à taux variable
- Obligations indexées sur l'inflation
- Obligations callables
- Obligations puttables
- Titres de créance négociables
- EMTN non structurés
- Titres participatifs
- Titres subordonnés
- Bons du trésor

Les titres détenus par le FCP seront libellés en toutes devises.

Les titres sélectionnés relèveront de toutes les notations. Le FCP pourra également investir jusqu'à 100% de son actif net dans des titres de créance spéculatifs (high yield) (notation inférieure à BBB- référence Standard & Poor's ou équivalent).

Il est précisé que chaque émetteur sélectionné fait l'objet d'une analyse par la société de gestion, analyse qui peut diverger de celle de l'agence de notation. Pour la détermination de la notation de l'émission, la société de gestion peut se fonder à la fois sur ses propres analyses du risque de crédit et sur les notations des agences de notation, sans s'appuyer mécaniquement ni exclusivement sur ces dernières.

En cas de dégradation de la notation, les titres pourront être cédés sans que cela soit une obligation, ces cessions étant le cas échéant effectuées immédiatement ou dans un délai permettant la réalisation de ces opérations dans l'intérêt des porteurs et dans les meilleures conditions possibles en fonction des opportunités de marché.

Actions et parts d'OPC :

Le portefeuille pourra être investi dans la limite de 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPC selon les indications suivantes :

	Investissement autorisé au niveau de l'OPC
OPCVM de droit français ou étranger	10%
FIA de droit français*	10%
FIA européens ou fonds d'investissement étrangers*	10%
Fonds d'investissement étrangers	N/A

* répondant aux conditions de l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

Le portefeuille ne pourra pas investir dans des fonds de fonds et des fonds nourriciers.

Le FCP pourra détenir des OPC gérés par la société de gestion ou des sociétés de gestion liées.

Les instruments dérivés :

Dans le but de réaliser l'objectif de gestion, le FCP est susceptible d'utiliser des instruments dérivés dans les conditions définies ci-après :

Nature des marchés d'intervention :

- Réglementés
- Organisés
- De gré à gré

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- Action
- Taux
- Change
- Crédit

Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- Couverture
- Exposition
- Arbitrage

Nature des instruments utilisés :

- Futures
- Options
- Swaps
- Change à terme
- Dérivés de crédit

Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :

- Couverture générale du portefeuille, de certains risques, titres...
- Reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques
- Augmentation de l'exposition au marché

Les instruments intégrant des dérivés :

Le FCP pourra détenir les instruments intégrants des dérivés suivants :

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- Action
- Taux
- Change
- Crédit

Nature des interventions :

- Couverture
- Exposition
- Arbitrage

Nature des instruments utilisés :

- Obligations convertibles
- Obligations échangeables
- Obligations avec bons de souscription
- Obligations remboursables en actions
- Obligations contingentes convertibles
- Credit Link Notes
- EMTN Structurés
- Droits et warrants
- Obligations callables
- Obligations puttables

Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion :

De manière générale, le recours aux instruments intégrant des dérivés permet :

- D'exposer le portefeuille au marché des actions et des devises ;
- D'exposer le portefeuille au marché des taux, notamment aux fins d'ajuster la sensibilité du portefeuille, dans le respect des limites précisées par ailleurs ;
- Ainsi que de couvrir le portefeuille des risques sur les actions ou les devises, ou d'intervenir rapidement, notamment en cas de mouvements de flux importants liés aux souscriptions rachats et/ou à d'éventuelles fluctuations subites des marchés.

Les dépôts :

Le FCP ne fera pas de dépôts mais pourra détenir des liquidités dans la limite de 10% de l'actif net pour les besoins liés à la gestion des flux de trésorerie.

Les emprunts d'espèces :

Le FCP pourra avoir recours à des emprunts d'espèces (emprunts et découverts bancaires) dans la limite de 10% de l'actif net. Ces emprunts seront effectués dans le but d'optimiser la gestion de trésorerie et de gérer les modalités de paiement différé des mouvements d'actif et de passif.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

Le FCP n'aura pas recours à ce type d'opérations.

Effet de levier maximum :

Le niveau d'exposition consolidé du FCP, calculé selon la méthode de l'engagement intégrant l'exposition par l'intermédiaire de titres vifs, de parts ou d'actions d'OPC et d'instruments dérivés est limitée à 300% de l'actif net (levier brut), et à 200% de l'actif net (levier net).

Contreparties utilisées :

Ces opérations sont traitées avec de grandes contreparties françaises ou internationales, telles que des établissements de crédit ou des banques sélectionnées par la société de gestion conformément à sa politique de sélection et d'évaluation des contreparties disponible sur le site internet : www.ofi-invest-am.com.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement du FCP, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice. De même, l'approbation des contreparties ne sera pas requise pour une quelconque transaction relative au portefeuille d'investissement du FCP.

Du fait de ces opérations réalisées avec ces contreparties, le FCP supporte le risque de leur défaillance (insolvabilité, faillite...). Dans une telle situation, la valeur liquidative du FCP peut baisser (voir définition de ce risque dans la partie « Profil de risque » ci-dessous).

Ces opérations font l'objet d'échanges de garanties financières en espèces.

Garanties financières :

Dans le cadre de ces opérations, du FCP peut recevoir / verser des garanties financières en espèces (appelé collatéral). Le niveau requis de ces garanties est de 100%. Le collatéral espèces reçu peut être réinvesti, dans les conditions fixées par la réglementation, en dépôts ou en OPC Monétaire court terme à valeur liquidative variable. Les garanties reçues par l'OPCVM seront conservées par le dépositaire.

Profil de risque

Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés financiers.

Au travers des investissements du FCP, les risques pour le porteur sont les suivants :

Risques principaux :

Risque de gestion discrétionnaire :

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs et les marchés les plus performants.

Risque de perte en capital :

Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni protection. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué ou que la performance diverge de l'indicateur de référence.

Risque actions :

Le porteur est exposé à la dégradation de la valorisation des actions ou des indices auxquels le portefeuille du FCP est exposé. Il existe ainsi, à hauteur de cette exposition, un risque de baisse de la valeur liquidative. En raison de la fluctuation des marchés « actions », le FCP pourra réaliser une performance éloignée de la performance moyenne qui pourrait être constatée sur une période plus longue. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le FCP investira sur des valeurs de petites capitalisations cotées. Le cours ou l'évaluation de ces titres peut donner lieu à des écarts importants à la hausse comme à la baisse et leur cession peut requérir des délais.

Risque lié aux pays émergents

Le FCP peut investir de manière accessoire en titres sur les marchés des pays émergents. Les investisseurs potentiels sont avisés que l'investissement dans ces pays amplifie les risques de marché et de crédit. Les mouvements de marché à la hausse comme à la baisse peuvent être plus forts et plus rapides sur ces marchés que sur les grandes places internationales. En outre, l'investissement dans ces marchés implique un risque de restrictions imposées aux investissements étrangers, un risque de contrepartie ainsi qu'un risque de manque de liquidité de certaines lignes du FCP. Les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écartez des standards prévalant sur les grandes places internationales. La situation politique et économique de ces pays peut affecter la valeur des investissements.

Risque de taux :

En cas de hausse des taux, la valeur des investissements en instruments obligataires ou titres de créance baissera ainsi que la valeur liquidative. Ce risque est mesuré par la sensibilité qui traduit la répercussion qu'une variation de 1% des taux d'intérêt peut avoir sur la valeur liquidative du FCP. A titre d'exemple, pour un FCP ayant une sensibilité de +2, une hausse de 1% des taux d'intérêt entraînera une baisse de 2% de la valeur liquidative du FCP.

Risque de crédit :

La valeur liquidative du FCP baissera si celui-ci détient directement ou par le biais d'un OPC détenu une obligation ou un titre de créance d'un émetteur dont la qualité de signature vient à se dégrader ou dont l'émetteur viendrait à ne plus pouvoir payer les coupons ou rembourser le capital.

Risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs (haut rendement) :

Le FCP peut détenir des titres spéculatifs (High Yield). Ces titres évalués "spéculatifs" selon l'analyse de l'équipe de gestion ou des agences de notation présentent un risque accru de défaillance, et sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de change :

Etant donné que le FCP peut investir dans des titres libellés dans des devises autres que l'euro, le porteur pourra être exposé à une baisse de la valeur liquidative en cas de variation des taux de change.

Risque lié à l'investissement dans des titres subordonnés (émissions subordonnées financières ou des émissions corporate hybrides) :

Il est rappelé qu'une dette est dite subordonnée lorsque son remboursement dépend du remboursement initial des autres créanciers (créanciers privilégiés, créanciers chirographaires). Ainsi, le créancier subordonné sera remboursé après les créanciers ordinaires, mais avant les actionnaires. Le taux d'intérêt de ce type de dette sera supérieur à celui des autres créances. En cas de déclenchement d'une ou plusieurs clause(s) prévue(s) dans la documentation d'émission desdits titres de créance subordonnés et plus généralement en cas d'évènement de crédit affectant l'émetteur concerné, il existe un risque de baisse de la valeur liquidative du FCP. L'utilisation des obligations subordonnées expose notamment le FCP aux risques d'annulation ou de report de coupon (à la discrédition unique de l'émetteur), d'incertitude sur la date de remboursement.

Risque lié à l'utilisation d'obligations convertibles :

L'attention des investisseurs est attirée sur l'utilisation indirecte d'obligations convertibles, instruments introduisant un risque actions dans un portefeuille obligataire et une exposition sur la volatilité des actions, de ce fait, la valeur liquidative du FCP pourra baisser en cas de hausse des taux d'intérêts, de détérioration du profil de risque de l'émetteur, de baisse des marchés actions ou de baisse de la valorisation des options de conversion.

Risque de contrepartie :

Le porteur est exposé à la défaillance d'une contrepartie ou à son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles dans le cadre d'une opération de gré à gré, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié aux produits dérivés :

Dans la mesure où le FCP peut investir sur des instruments dérivés et intégrant des dérivés, la valeur liquidative du FCP peut donc être amenée à baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le FCP est exposé.

Risque de liquidité :

Le FCP est susceptible d'investir en partie sur des titres peu liquides du fait du marché sur lequel ils peuvent être négociés ou du fait de conditions particulières de cession. Ainsi la valeur de ces titres peut donner lieu à des écarts importants à la hausse comme à la baisse. Notamment en cas de rachat important de parts du FCP, le gérant pourrait se trouver contraint de céder ces actifs aux conditions du moment, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque en matière de durabilité :

Le FCP est exposé à un risque en matière de durabilité. En cas de survenance d'un évènement ou d'une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance, celui-ci pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. Bien que la société de gestion prenne en compte des critères ESG de façon générale dans les processus d'investissement, ceux-ci restent non-constrains et n'ont pas pour objectif de réduire le risque en matière de durabilité.

Durée de placement recommandée

Supérieure à cinq ans.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DE L'EXERCICE

01/07/2025 : concerne la société de gestion Ofi Invest Asset Management

- Nouveau siège social : 127-129, quai du Président Roosevelt – 92130 Issy-les-Moulineaux
- Nouvelle immatriculation au registre du commerce et des sociétés (RCS) : Nanterre 384 940 342
- Les coordonnées téléphoniques et électroniques restent inchangées.
- Le DIC, Prospectus et Règlement seront mis à jour ultérieurement.

CHANGEMENT(S) À VENIR

Néant.

AUTRES INFORMATIONS

Les documents d'information (prospectus, rapport annuel, rapport semestriel, composition de l'actif) sont disponibles gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Ofi Invest Asset Management

Service juridique

Siège social : 127-129, quai du Président Roosevelt – 92130 Issy-les-Moulineaux (France)

- Pour le prospectus : ld-juridique.produits.am@ofi-invest.com
- Pour le rapport annuel, semestriel et composition de l'actif : DJ_Reportin-reglementaire_OPC-FR@ofi-invest.com



Ces documents sont également disponibles sur le site : <https://www.ofi-invest-am.com>

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Contexte économique et financier¹

États-Unis : une résilience affirmée malgré un début d'année incertain

Après une année 2024 marquée par une croissance solide de 2,8%, soutenue par un emploi dynamique et une consommation vigoureuse, l'économie américaine a connu un début d'année 2025 plus contrasté. Le retour de Donald Trump à la présidence et l'annonce d'un tarif douanier minimum de 10% sur toutes les importations ont ravivé les tensions commerciales, provoquant une forte volatilité du commerce extérieur et un repli du PIB de 0,5% au premier trimestre. Malgré ce contexte incertain, le deuxième trimestre a marqué un retour en force de la croissance, avec une révision à la hausse du PIB à +3,3%. Les indicateurs d'activité sont restés solides, notamment sur le front de la consommation et de l'investissement, confirmant la résilience de l'économie américaine. La signature du « One Big Beautiful Bill », combinant baisses d'impôts pour les ménages, incitations fiscales pour les entreprises, coupes budgétaires dans l'aide sociale et investissements militaires, a renforcé les anticipations de déficit budgétaire, tout en soutenant les rendements obligataires. Par ailleurs, les accords commerciaux conclus avec des partenaires clés (Japon, Union Européenne, Corée du Sud) ont contribué à apaiser les tensions douanières, créant un climat plus favorable aux actifs risqués. Enfin, la Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu ses taux en juillet à 4,5% avant d'ouvrir la voie à Jackson Hole à une baisse pour septembre, prenant acte de l'affaiblissement du marché du travail, ce qui pourrait prolonger le soutien à l'activité dans les mois à venir.

Europe : entre protectionnisme et plan de relance

En 2024, la croissance de la zone euro est restée modeste à 0,9%, avec de fortes disparités entre pays. Le début de l'année 2025 a été marqué par une normalisation de l'inflation, permettant à la Banque Centrale Européenne (BCE) d'assouplir sa politique monétaire. Les taux directeurs ont été ramenés à un niveau neutre de 2%, après huit baisses consécutives depuis juin 2024. Au premier semestre, la consommation a été soutenue par les gains de pouvoir d'achat et un chômage historiquement bas. En revanche, l'investissement des entreprises reste pénalisé par les incertitudes liées au protectionnisme, notamment dans le cadre des tensions commerciales avec les États-Unis. Dès 2026, le plan de relance allemand de 500 milliards d'euros et les dépenses militaires européennes pourraient redonner de l'élan à l'activité. L'économie européenne a montré des signes de ralentissement au cours de l'été, avec une croissance quasi-stagnante au deuxième trimestre. En juillet, les marchés ont été pénalisés par l'offensive commerciale américaine, qui a particulièrement affecté les secteurs exportateurs, notamment en Allemagne et en France. En août, les inquiétudes se sont accentuées avec l'instabilité politique en France, ravivée par l'annonce d'un vote de confiance à l'Assemblée nationale. Ce climat d'incertitude a pesé sur la confiance des investisseurs et sur les performances des marchés actions, tandis que les tensions budgétaires ont entraîné une hausse des coûts d'emprunt pour certains États de la zone euro.

Taux monétaires :

Après une année 2024 marquée par un assouplissement monétaire des deux côtés de l'Atlantique, les trajectoires ont commencé à diverger en 2025.

- La BCE a progressivement réduit ses taux depuis juin 2024, atteignant 2% en juin 2025. Cet été, elle a marqué une pause, maintenant ses taux stables en juillet et août, laissant entendre que le cycle de baisse pourrait toucher à sa fin.
- La Fed, après plusieurs baisses depuis septembre 2024, a maintenu ses taux en juillet à 4,5%, tout en laissant entrevoir une nouvelle baisse dès septembre actant les risques haussiers sur le chômage.
- La Banque populaire de Chine a poursuivi sa politique accommodante, réduisant ses taux et le ratio de réserves obligatoires pour soutenir l'économie face à la faiblesse du secteur immobilier.
- La Banque du Japon a relevé son taux directeur à 0,5% en janvier 2025, puis a mis en pause la normalisation de sa politique monétaire pour prendre en compte les tensions commerciales liées aux politiques protectionnistes américaines.

¹ Période concernée : 1^{er} septembre 2024 - 29 août 2025 - Date des données chiffrées : 29 août 2025, sauf mention contraire.

Taux longs :

Sur l'exercice, les rendements des obligations à 10 ans ont suivi des trajectoires divergentes entre les États-Unis et l'Europe. Aux États-Unis, le rendement du bon du Trésor à 10 ans s'est replié à 4,23% fin août, contre près de 4,8% en début d'année. Ce recul s'explique essentiellement par les anticipations de baisse des taux de la Fed, car dans le même temps, la prime de terme a eu tendance à augmenter du fait des incertitudes persistantes autour des politiques de l'administration Trump. En Europe, le rendement du Bund allemand à 10 ans s'est établi à 2,72% fin août. Après une stabilité en début d'année, les taux ont été soutenus par l'annonce d'un plan de relance en Allemagne et une augmentation des émissions de dette publique. En France, les tensions politiques déclenchées par l'annonce du vote de confiance par le premier ministre François Bayrou ont provoqué une forte hausse du rendement de l'OAT à 10 ans à 3,51%, avec un écart de taux ("spread") vis-à-vis de l'Allemagne au plus haut depuis huit mois.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Crédit :

Les marchés du crédit continuent de faire preuve de résilience, malgré les pressions liées à un ralentissement potentiel de la croissance induit par une hausse des tarifs, ainsi que la volatilité persistante des taux d'intérêt. Les obligations du secteur privé ont enregistré de solide performance sur l'exercice, notamment sur le segment du crédit spéculatif à haut rendement² avec un rendement de 6,78% à fin aout 2025 (indice Bloomberg Global High Yield TR³). En comparaison, le segment des obligations de bonne qualité⁴ (indice Bloomberg Global Aggregate Corporate⁵) a affiché un rendement plus modéré de 4,37% à fin juin aout 2025. Durant l'exercice, les spreads de crédit se sont élargis en avril 2025 dans un contexte de tensions géopolitiques et de guerre commerciale. Ces derniers ont entièrement retracé l'élargissement observé lors du « Liberation Day » et se situent actuellement à des niveaux historiquement bas. Après un ralentissement temporaire en avril lié aux incertitudes du « Liberation Day », l'activité sur le marché primaire a nettement rebondi en mai et juin. La demande est restée soutenue sur les marchés du crédit, tant aux États-Unis qu'en Europe, portée par des rendements toujours attractifs. Malgré un contexte de croissance plus modérée, les fondamentaux des entreprises demeurent solides, bien que les tensions tarifaires pèsent sur la visibilité des bénéfices.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Actions :

Les marchés actions ont poursuivi leur ascension, flirtant avec leurs plus hauts historiques, malgré un environnement mondial marqué par des incertitudes macroéconomiques et géopolitiques. Cette dynamique s'est appuyée sur la vigueur des résultats d'entreprises, la résilience économique et l'enthousiasme autour des technologies, notamment l'intelligence artificielle. Aux États-Unis, la vigueur du marché actions s'est confirmée, malgré les tensions politiques liées au mandat Trump. Le « Liberation Day » du 2 avril, marqué par l'annonce de nouveaux droits de douane, a provoqué une correction brutale des indices. Pourtant, cette secousse s'est révélée transitoire : les marchés ont rapidement rebondi, portés par des résultats solides et l'enthousiasme autour de l'IA. Les secteurs technologique, financier et des services de communication ont mené la reprise. Les entreprises ont su préserver leurs marges en adaptant leurs chaînes d'approvisionnement, renforçant la confiance des investisseurs. Sur l'exercice, le S&P 500 progresse de +15,85 % à fin août. En Europe, le début d'année a été marqué par une instabilité politique et les répercussions de la guerre commerciale mondiale. Toutefois, un net rattrapage s'est amorcé au second semestre, porté par un environnement politique plus stable et des plans de relance ambitieux, notamment en Allemagne. Le programme d'investissement allemand, centré sur la défense et les infrastructures, a été salué par les marchés et a soutenu les valeurs industrielles. Le DAX s'est envolé de plus de 19% depuis janvier, porté par des entreprises stratégiques telles que Rheinmetall, Siemens et SAP. L'Eurostoxx 50 a également bénéficié de ce regain d'intérêt pour les marchés européens, clôturant l'exercice sur une performance de +10,54 % à fin août.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

² Les obligations spéculatives à haut rendement dites « High Yield » reçoivent une note de Standards & Poor's et Fitch allant de D à BB+, de C à Ba1 de Moody's. Ces obligations sont considérées comme plus risquées et elles offrent, en contrepartie de ce risque, des rendements plus élevés.

³ Indice Bloomberg Global High Yield TR : Indice de référence mesurant la performance des obligations à haut rendement au niveau mondial.

⁴ Les obligations moins risquées que les titres spéculatifs, dites « Investment Grade » reçoivent une note de Standard & Poor's et Fitch comprise entre BBB- et AAA et entre Baa3 et Aaa de Moody's pour les plus solides.

⁵ Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate : indice de référence mesurant la performance des obligations de bonne qualité au niveau mondial.

Politique de gestion

Sur la période, les marchés asiatiques hors Japon ont évolué dans un environnement contrasté, marqué par des phases de volatilité liées aux tensions commerciales et à la normalisation monétaire mondiale. Après un début de période sous pression, la tendance s'est améliorée grâce à l'assouplissement progressif des politiques monétaires dans plusieurs économies régionales et à la reprise de la demande intérieure. La Chine a joué un rôle central, avec des mesures de relance budgétaire et monétaire visant à stabiliser l'activité après les inquiétudes liées à la déflation et à la crise immobilière. Cette dynamique a soutenu les échanges intrarégionaux, notamment au sein de l'ASEAN, tandis que la Corée et Taïwan ont bénéficié de la demande en technologies, malgré un ralentissement cyclique dans certains segments.

Sur le plan sectoriel, la technologie est restée un moteur clé, portée par la montée en puissance des applications liées à l'IA et à la digitalisation. Les secteurs liés à la consommation et aux services ont également profité de la reprise des dépenses domestiques et du retour du tourisme international. En revanche, les valeurs financières et industrielles ont affiché des performances plus hétérogènes, reflétant la diversité des situations macroéconomiques et des politiques publiques dans la région.

En fin d'exercice, le Fonds est principalement surexposé aux secteurs suivants : les services de communication, qui comprend notamment Tencent ; et aussi les produits de consommation de base. En revanche les secteurs de l'industrie, de la santé, des matériaux et de l'énergie, sont sous-pondérés. La Chine demeure le poids principal du portefeuille, avec plus de 46% des actifs, suivi par Taïwan et la Corée du sud, qui représentent respectivement plus de 25% et 13%.

Performances

Sur la période, la performance du Fonds a été de 18,85% contre 21,74% pour son indice de référence (MSCI Far East Ex JP).

Ptf Libellé	Code ISIN	Date de début	Date de fin	Net Ptf Return	Benchmark Return	VL de début	VL de fin
OFI INVEST ASIE PART C/D	FR0007478052	30/08/2024	29/08/2025	18,85%	21,74%	260,02 €	309,03 €

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Principaux mouvements intervenus dans le portefeuille au cours de l'exercice

MOUVEMENTS
(en devise de comptabilité,
hors frais)

NOM_FONDS	CATEGORIE	ISIN	TITRE	ACQUISITIONS	CESSIONS
OFI INVEST ASIE	OPC	IE00B0M63730	ISH ETF MSCI FAR EAST EX-JAPAN	1 419 055.00	1 553 218.60
OFI INVEST ASIE	ACTIONS	TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	704 290.43	962 202.26
OFI INVEST ASIE	ACTIONS	KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	180 912.79	
OFI INVEST ASIE	ACTIONS	CNE100006WS8	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LIMITED	153 439.20	
OFI INVEST ASIE	ACTIONS	KYGO17191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	151 819.29	
OFI INVEST ASIE	ACTIONS	KYG8586D1097	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	60 653.75	149 086.82
OFI INVEST ASIE	ACTIONS	KR7000660001	SK HYNIX INC	35 508.58	144 614.59
OFI INVEST ASIE	ACTIONS	KYG070341048	BAIDU INC	141 745.96	
OFI INVEST ASIE	ACTIONS	HK0291001490	CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H-	91 621.58	138 277.72
OFI INVEST ASIE	ACTIONS	BMG0957L1090	BEIJING ENTERPRISES WATER GR	136 738.82	

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

Politique de vote

La politique menée par la société de gestion en matière d'exercice des droits de vote qui est disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents> fait l'objet d'un rapport lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Critères ESG

La société de gestion met à la disposition de l'investisseur les informations sur les modalités de prise en compte, dans sa politique d'investissement, des critères relatifs au respect d'objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) sur son site Internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents> Le rapport d'engagement est lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Procédure de choix des intermédiaires

La société de gestion a recours au service d'Ofi Invest Intermediation Services et, à ce titre, utilise la liste des intermédiaires qu'elle a elle-même sélectionnée en application de sa propre politique de sélection et d'exécution. Ce prestataire assure la réception transmission des ordres, suivie ou non d'exécution, aux intermédiaires de marchés. L'expertise de ce prestataire permet de séparer la sélection des instruments financiers (qui reste de la responsabilité de la société de gestion) de leur négociation tout en assurant la meilleure exécution des ordres.

Une évaluation multicritères est réalisée périodiquement par les équipes de gestion. Elle prend en considération, selon les cas, plusieurs ou tous les critères suivants :

- Le suivi de la volumétrie des opérations par intermédiaires de marchés ;
- L'analyse du risque de contrepartie et son évolution (une distinction est faite entre les intermédiaires « courtiers » et les « contreparties ») ;
- La nature de l'instrument financier, le prix d'exécution, le cas échéant le coût total, la rapidité d'exécution, la taille de l'ordre ;
- Les remontées des incidents opérationnels relevés par les gérants ou le middle-office.

Au terme de cette évaluation, le Groupe OFI peut réduire les volumes d'ordres confiés à un intermédiaire de marché ou le retirer temporairement ou définitivement de sa liste de prestataires autorisées. Cette évaluation pourra prendre appui sur un rapport d'analyse fourni par un prestataire indépendant.

L'objectif recherché est d'utiliser dans la mesure du possible les meilleurs prestataires dans chaque spécialité (exécution d'ordres et aide à la décision d'investissement/désinvestissement).

Frais d'intermédiation

Conformément à l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'OPC

La méthode de calcul du risque global du FCP sur les instruments financiers à terme est celle du calcul de l'engagement telle que définie par le Règlement général de l'AMF.

Informations relatives à l'ESMA

Opérations de cessions ou d'acquisitions temporaires de titres (pensions livrées, prêts et emprunts) :

Cette information est traitée dans la section « Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR ».

Les contrats financiers (dérivés OTC) :

- **Change :** **1 688 362,38 euros**
- Taux : Pas de position au 29/08/2025
- Crédit : Pas de position au 29/08/2025
- Actions – CFD : Pas de position au 29/08/2025
- Commodities : Pas de position au 29/08/2025

Les contrats financiers (dérivés listés) :

- Futures : Pas de position au 29/08/2025
- Options : Pas de position au 29/08/2025

Les contreparties sur instruments financiers dérivés OTC :

- **BNP PARIBAS**
- **SOCIETE GENERALE PARIS**

Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR

Sur l'exercice clos au 29/08/2025, Ofi Invest Asie n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

Informations relatives aux rémunérations

Partie qualitative :

La politique de rémunération mise en œuvre repose sur les dispositions de la directive AIFMD et OPCVM 5 et intègre les spécificités de la directive MIFID 2 ainsi que du règlement SFDR en matière de rémunération.

Ces réglementations poursuivent plusieurs objectifs :

- Décourager la prise de risque excessive au niveau des OPC et des sociétés de gestion ;
- Aligner à la fois les intérêts des investisseurs, des gérants OPC et des sociétés de gestion ;
- Réduire les conflits d'intérêts potentiels entre commerciaux et investisseurs ;
- Intégrer les critères de durabilité.

La politique de rémunération conduite par le Groupe Ofi Invest participe à l'atteinte des objectifs que ce dernier s'est fixé en qualité de groupe d'investissement responsable au travers de son plan stratégique de long terme, dans l'intérêt de ses clients, de ses collaborateurs et de ses actionnaires. Cette politique contribue activement à l'attraction de nouveaux talents, à la fidélisation et à la motivation de ses collaborateurs, ainsi qu'à la performance de l'entreprise sur la durée, tout en garantissant une gestion appropriée du risque.

Les sociétés concernées par cette politique de rémunération sont les suivantes : Ofi Invest Asset Management et Ofi Invest Lux

La rémunération globale se compose des éléments suivants : une rémunération fixe qui rémunère la capacité à tenir un poste de façon satisfaisante et le cas échéant une rémunération variable qui vise à reconnaître la performance collective et individuelle, dépendant d'objectifs définis en début d'année et fonction du contexte et des résultats de l'entreprise mais aussi des contributions et comportements individuels pour atteindre ceux-ci. Pour plus d'informations, la politique de rémunération est disponible sur le site internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Partie quantitative :

Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel :

Sur l'exercice 2024, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par Ofi Invest Asset Management à l'ensemble de son personnel, soit 358 personnes (*) bénéficiaires (CDI/CDD/DG) au 31 décembre 2024 s'est élevé à 40 999 000 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2024 : 31 732 000 euros, soit 77% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe ;
- Montant total des rémunérations variables versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2024 : 9 267 000 euros (**), soit 23% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice 2024.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2024, 2 500 000 euros concernaient les « cadres dirigeants » (soit 7 personnes au 31 décembre 2024), 13 241 000 euros concernaient les « Gérants et Responsables de Gestion » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risques des fonds gérés (soit 74 personnes au 31 décembre 2024).

(* Effectif présent au 31 décembre 2024)

(** Bonus 2024 versé en février 2025)

Informations relatives à la Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans les rapports périodiques pour les fonds catégorisés « Article 6 » au regard du Règlement SFDR

Ofi Invest Asie n'a promu aucun investissement durable au cours de l'exercice écoulé : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance. Sa stratégie de gestion est uniquement liée à sa performance financière.

Nous rappelons qu'Ofi Invest Asie ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance et n'a pas l'intention de se conformer au principe de précaution consistant à ne pas « causer de préjudice important » tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). Par ailleurs, la stratégie mise en œuvre dans ce FCP ne prend pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR).

Ofi Invest Asie

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
OFI Invest Asset Management

22 Rue Vernier
75017 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 août 2025

Ofi Invest Asie

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
OFI Invest Asset Management

22 Rue Vernier
75017 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 août 2025

Aux porteurs de parts du FCP Ofi Invest Asie,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif Ofi Invest Asie constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 29 août 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 août 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 04 décembre 2025

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés

Atsou DOH

Atsou DOH

Bilan Actif au 29 août 2025 en euros

	29/08/2025
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	33 084 130,76
Actions et valeurs assimilées (A)	29 893 285,83
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	29 893 285,83
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	3 175 877,00
OPCVM	3 175 877,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	-
Instruments financiers à terme (G)	14 967,93
Opérations temporaires sur titres (H)	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	-
Autres actifs éligibles (J)	-
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	33 084 130,76
Créances et comptes d'ajustement actifs	178 029,87
Comptes financiers	1 622 877,20
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	1 800 907,07
Total Actif I+II	34 885 037,83

(*) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan Passif au 29 août 2025 en euros

29/08/2025

Capitaux propres :	
Capital	29 245 145,92
Report à nouveau sur revenu net	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-
Résultat net de l'exercice	5 512 003,64
Capitaux propres	34 757 149,56
Passifs de financement II (*)	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	34 757 149,56
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	14 073,56
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	14 073,56
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	113 814,71
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	113 814,71
Total Passifs : I+II+III+IV	34 885 037,83

(*) Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

Compte de résultat au 29 août 2025 en euros

29/08/2025

Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions	850 286,46
Produits sur obligations	-
Produits sur titres de créances	-
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	9 233,11
Sous-total Produits sur opérations financières	859 519,57
Charges sur opérations financières	
Charges sur opérations financières	-
Charges sur instruments financiers à terme	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-1 542,93
Sous-total Charges sur opérations financières	-1 542,93
Total Revenus financiers nets (A)	857 976,64
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-
Autres produits	-
Autres charges :	-293 640,04
Frais de gestion de la société de gestion	-293 640,04
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-293 640,04
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B	564 336,60
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-2 000,29
Sous-total Revenus nets I = C+D	562 336,31

Compte de résultat au 29 août 2025 en euros (suite)

29/08/2025

Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus et moins-values réalisées	285 542,58
Frais de transactions externes et frais de cession	-24 863,42
Frais de recherche	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-
Indemnités d'assurance perçues	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-
Sous total Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	260 679,16
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	117,20
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	260 796,36
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	4 752 386,57
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-22 392,75
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-
Sous total Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations (G)	4 729 993,82
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-41 122,85
Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H	4 688 870,97
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K	-
Impôt sur le résultat V	
Résultat net I + II + III + IV + V	5 512 003,64

ANNEXE

RAPPEL DE LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

La gestion est discrétionnaire quant à l'allocation d'actifs et à la sélection des valeurs.

Le portefeuille pourra être investi :

- Entre 0% et 100% de l'actif net en actions et titres donnant accès directement ou indirectement au capital ou aux droits de vote de sociétés ;
- Entre 0% et 100% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire.

Les émetteurs sélectionnés relèveront des pays de l'Asie et dans la limite de 10% de l'actif net de toutes zones géographiques. Le portefeuille pourra être investi jusqu'à 100% de l'actif net en titres de pays émergents.

Le FCP pourra également être investi, entre 0% à 10 % de l'actif net, en parts ou actions d'OPC.

L'approche fondamentale de la gestion de portefeuilles repose sur le « stock picking », c'est-à-dire sur la capacité des gérants à sélectionner des sociétés sur la base de critères qualitatifs et quantitatifs tels que : leurs qualités intrinsèques, leur potentiel d'appréciation boursier supérieur à la moyenne des indices grâce à une analyse des sociétés dans lesquelles le fonds investit et de leur valorisation. Aucune décision d'investissement n'est en effet réalisée sans l'appui de solides arguments de valorisation.

Les gérants se considèrent comme des investisseurs de long terme. Lorsqu'ils s'intéressent à un titre, ils ne cherchent pas de catalyseur à court terme, mais considèrent la valorisation du titre dans la perspective de bénéficier d'une appréciation sur deux à trois ans.

La sélection de titres au sein du FCP reflète les convictions les plus fortes du gérant qui les exprime par le biais de la pondération des titres en portefeuille.

**Tableau des éléments caractéristiques de l'OPC à capital variable
au cours des cinq derniers exercices**

	29/08/2025	30/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
Actif net					
en EUR	34 757 149,56	29 715 009,70	28 085 448,59	30 235 260,73	34 214 659,39
Nombre de titres					
Parts	112 468,6374	114 275,6374	116 802,6374	113 327,5085	113 865,4861
Valeur liquidative unitaire					
en EUR	309,03	260,02	240,45	266,79	300,48
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)					
en EUR	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire					
en EUR	7,31	11,11	-1,28	0,66	16,19

CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES Y COMPRIS DE PRESENTATION EN RAPPORT AVEC L'APPLICATION DU NOUVEAU REGLEMENT COMPTABLE RELATIF AUX COMPTES ANNUELS DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A CAPITAL VARIABLE (REGLEMENT ANC 2020-07 MODIFIÉ)

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié.

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07 modifié, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent. Les états financiers N-1 sont par contre intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

- La structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- La suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- La suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- La distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- Une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- La comptabilisation des engagements sur change à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- L'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- La présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- L'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- La suppression de l'agrégation des comptes pour les OPC à compartiments.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-07 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par la Société de Gestion.

La devise de la comptabilité du fonds est l'euro.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement, chaque jour de bourse à Paris à l'exception des jours fériés légaux.

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus.

Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les coupons courus sur TCN sont pris au jour de la date de valeur liquidative.

L'OPC valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières. La différence valeur d'entrée – valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

Les sources d'information retenues pour l'évaluation courante des instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont par ordre de priorité : IBOXX, BGN ou ICMA ou à défaut, toute autre source d'information publique. Les cours sont extraits en début de matinée du jour ouvré suivant la date de valorisation.

Les instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Instruments financiers cotés

Les instruments financiers cotés sont évalués au cours de clôture du jour ou au dernier cours connu lors de la récupération des cours en début de matinée le jour ouvré suivant (source : valorisation sur la base d'une hiérarchie de contributeurs donnée par la SGP).

Toutefois, les instruments cotant sur des marchés en continu sont évalués au cours de compensation du jour (source : chambre de compensation).

Les positions ouvertes sur marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.

Toutefois, les instruments qui ne font pas l'objet d'échanges réguliers et/ou pour des volumes significatifs pourront être évalués sur base de la moyenne des contributions (cours demandés) recueillies auprès des sources d'information spécifiées ci-dessus.

OPC et fonds d'investissement non cotés

Sur base de la dernière valeur liquidative fournie par les bases de données financières citées ci-dessus ou à défaut par tout moyen. Cependant, pour la valorisation des OPC dont la valorisation dépend de la société de gestion, la valeur liquidative retenue sera celle du jour de valorisation.

Titres de créance négociables (TCN)

Les TCN sont évalués aux taux du marché à l'heure de publication des taux du marché interbancaire. La valorisation des TCN s'effectue via l'outil de notre fournisseur de données qui recense au quotidien les valorisations au prix de marché des TCN. Les prix sont issus des différents brokers/banques acteurs de ce marché. Ainsi, les courbes de marché des émetteurs contribués sont récupérées par la Société de Gestion qui calcule un prix de marché quotidien. Pour les émetteurs privés non listés, des courbes de références quotidiennes par rating sont calculées également à partir de cet outil. Les taux sont éventuellement corrigés d'une marge calculée en fonction des caractéristiques de l'émetteur du titre.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Ces instruments sont évalués à leur valeur probable de négociation déterminée à partir d'éléments tels que : valeur d'expertise, transactions significatives, rentabilité, actif net, taux de marché et caractéristiques intrinsèques de l'émetteur ou tout élément prévisionnel.

Les contrats sont évalués selon les méthodes suivantes :

Les contrats sont évalués à leur valeur de marché compte tenu des conditions des contrats d'origine. Toutefois, les contrats d'échange de taux d'intérêt (swaps) dont la durée de vie lors de leur mise en place est inférieure à trois

mois sont évalués selon les principes de la méthode « simplificatrice » consistant dans l'évaluation du différentiel d'intérêts sur la période courue.

Les dépôts, autres avoirs créances ou dettes sont évalués selon les méthodes suivantes :

La valeur des espèces détenues en compte, des créances en cours et des dépenses payées d'avance ou à payer est constituée par leur valeur nominale convertie, le cas échéant, dans la devise de comptabilisation au cours du jour de valorisation.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la Société de Gestion.

Description des engagements hors-bilan

Les contrats à terme ferme figurent au hors-bilan pour leur valeur de marché, valeur égale au cours (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multipliée par le nombre de contrats multipliée par le nominal et éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

Les engagements sur contrats d'échange de taux ou de devise sont enregistrés en hors-bilan à la valeur nominale ou, en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent, lors de la transaction initiale.

Comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Les coupons des produits à revenus fixes sont comptabilisés suivant la méthode des intérêts encaissés.

Comptabilisation des frais de transaction

Les frais de transaction sont comptabilisés suivant la méthode des frais exclus.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net hors OPC ne peut être supérieur à 1,00% TTC.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc..) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de mouvement facturées à l'OPC ;
- des frais relatifs aux opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres.

Description des frais de gestion indirects

L'OPC peut être investi jusqu'à 10% en parts ou actions d'OPC, des frais indirects pourront s'appliquer, mais restent non significatifs.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au revenu net :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation du revenu net. La société de gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation des plus-values réalisées. La société de gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

Justification des changements d'estimation ainsi que des changements de modalités d'application

Néant

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice

	29/08/2025
Capitaux propres début d'exercice	29 715 009,70
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-512 869,72
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	564 336,60
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	260 679,16
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	4 729 993,82
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Autres éléments	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	34 757 149,56

Souscriptions rachats

Parts émises	-
Parts rachetées	1 807,0000

Commissions

Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Caractéristiques des différentes catégories de parts

FRO007478052 - OFI INVEST ASIE D

Devise : EUR Affectation des revenus nets : Capitalisation et/ou Distribution
 Couverture change : Non Affectation des plus et moins-values : Capitalisation et/ou Distribution

Exposition directe sur le marché d'action (hors obligations convertibles)

Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Îles Caïmans +/-	Taïwan +/-	République De Corée +/-	Chine +/-	Autres pays +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	29 893	9 851	6 912	4 091	3 186	5 853
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché d'action (hors obligations convertibles) (suite)

Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Îles Caïmans +/-	Taiwan +/-	République De Corée +/-	Chine +/-	Autres pays +/-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	-	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	-	NA	NA	NA	NA	NA
Total	29 893	NA	NA	NA	NA	NA

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité < 1 an	Décomposition de l'exposition par maturité 1 < X < 5 ans	Décomposition de l'exposition par maturité > 5 ans	Décomposition par niveau de deltas < 0,6	Décomposition par niveau de deltas 0,6 < X < 1
Total	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 623	-	-	-	1 623
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) (suite)

Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Hors-bilan					
Futures	NA	-	-	-	-
Options	NA	-	-	-	-
Swaps	NA	-	-	-	-
Autres instruments	NA	-	-	-	-
Total	NA	-	-	-	1 623
Ventilation par durée résiduelle Montants exprimés en milliers	0-3 mois +/-	3 mois-1 an +/-	1-3 ans +/-	3-5 ans +/-	>5 ans +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 623	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-
Total	1 623	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché des devises

Ventilation par devise	HKD +/-	TWD +/-	KRW +/-	Autres +/-
Montants exprimés en milliers				
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	15 084	6 912	4 091	3 805
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Créances	31	9	2	74
Comptes financiers	19	1 041	2	341
Passif				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	-31	-	-2	-29
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Devises à recevoir	-	-	-	3 173
Devises à livrer	-1 556	-	-	-1 470
Futures options swap	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-
Total	13 548	7 963	4 093	5 895

Exposition directe aux marchés de crédit

Ventilation par la notation des investissements	Investment Grade +/-	Non Investment Grade +/-	Non notés +/-
Montants exprimés en milliers			
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-

Exposition directe aux marchés de crédit (suite)

Ventilation par la notation des investissements Montants exprimés en milliers	Investment Grade +/-	Non Investment Grade +/-	Non notés +/-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net			
	-	-	-

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Ventilation par contrepartie Montants exprimés en milliers	valeur actuelle constitutive d'une créance	valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	-	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de titres prêtés	-	
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension	-	
Créances	-	
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versé	-	
Comptes financiers	1 623	
<i>Société Générale</i>	1 623	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres empruntés	-	
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	
Instruments financiers à terme non compensés	-	
Dettes	-	
Collatéral espèces	-	
Concours bancaires	-	

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds		Orientation des placements / style de gestion	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition exprimé en milliers
Société de gestion	Pays de domiciliation du fonds				
IE00BOM63730	ISH ETF MSCI FAR EAST EX-JAPAN BLACKROCK LUX	Irlande	Actions	EUR	3 176
Total					3 176

Créances et Dettes

Ventilation par nature	29/08/2025
Créances	
Vente à règlement différé	85 339,25
Coupons à recevoir	30 898,35
Achat devises à règlement différé	61 792,27
Total créances	178 029,87
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-51 339,12
Provision commission de mouvement	-761,84
Vente devises à règlement différé	-61 713,75
Total dettes	-113 814,71
Total	64 215,16

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	0,91
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC avec notamment mention des garanties de capital

Néant

Autres engagements reçus et / ou donnés

Néant

Autres engagements (par nature de produit)	29/08/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	-

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				
	Néant			
Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
	Néant			

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	29/08/2025
Revenus nets	562 336,31
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	562 336,31
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	562 336,31
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	562 336,31
Total	562 336,31
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôts totaux	-
Crédits d'impôts unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	112 468,6374
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

	29/08/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	260 796,36
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	260 796,36
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	260 796,36
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	260 796,36
Total	260 796,36
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	112 468,6374
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Immobilisations corporelles nettes					
Actions et valeurs assimilées				29 893 285,83	86,01
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				29 893 285,83	86,01
ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC NVDR DOMESTIC	IT/Communication	THB	7 600,00	58 926,61	0,17
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	Finance/Assurance	HKD	177 000,00	101 835,06	0,29
AIA GROUP LTD -H-	Finance/Assurance	HKD	112 343,00	903 663,67	2,60
AIRPORTS OF THAILAND NVDR	Transport	THB	27 100,00	25 728,97	0,07
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Commerce	HKD	128 800,00	1 633 104,48	4,70
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Manufacture	HKD	8 800,00	92 580,31	0,27
ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD	Manufacture	TWD	45 000,00	189 902,07	0,55
ASUSTEK COMPUTER	Manufacture	TWD	5 000,00	88 313,55	0,25
BAIDU INC	Science/Technologie	HKD	31 800,00	311 551,17	0,90
BANCO DE ORO UNIBANK	Finance/Assurance	PHP	19 090,00	38 586,27	0,11
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO LTD	Santé/Social	THB	158 000,00	86 253,75	0,25
BANK CENTRAL ASIA	Finance/Assurance	IDR	428 800,00	179 392,89	0,52
BANK MANDIRI	Finance/Assurance	IDR	480 000,00	117 627,89	0,34
BANK OF CHINA -H-	Finance/Assurance	HKD	480 089,00	224 127,99	0,64
BANK PHILIPPINE ISL	Finance/Assurance	PHP	12 647,00	21 365,65	0,06
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	Eau/Déchets	HKD	888 000,00	253 017,79	0,73
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD -H-	Finance/Assurance	HKD	30 501,00	117 724,86	0,34
BYD CO LTD-H	Manufacture	HKD	39 000,00	488 939,79	1,41
C TBC FINANCIAL HOLDING CO LTD PFD	Finance/Assurance	TWD	1 190,00	1 992,11	0,01
CATHAY FINANCIAL HLDG CO	Finance/Assurance	TWD	64 000,00	110 000,67	0,32
CELTRION	Manufacture	KRW	1 020,00	105 053,34	0,30
CHAROEN POKPHAND FOODSPUBLIC CO LTD NVDR	Manufacture	THB	138 000,00	79 702,84	0,23
CHINA CONSTRUCTION BANK H	Finance/Assurance	HKD	668 783,00	550 414,55	1,58
CHINA GAS HLDGS LTD	Energie	HKD	148 400,00	126 525,55	0,36
CHINA LIFE INSURANCE CO H	Finance/Assurance	HKD	50 148,00	132 005,30	0,38
CHINA MENNIU DAIRY CO	Manufacture	HKD	22 072,00	36 766,31	0,11
CHINA MERCHANTS BANK-H	Finance/Assurance	HKD	35 214,00	185 234,27	0,53
CHINA PACIFIC INSURANCE GR H	Finance/Assurance	HKD	20 602,00	80 059,50	0,23
CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H-	Manufacture	HKD	30 000,00	91 988,54	0,26
CHINA RESOURCES LAND LTD	Construction	HKD	26 005,00	87 091,34	0,25
CHINA STEEL CORP	Manufacture	TWD	95 800,00	53 814,81	0,15
CHINA TOWER CORPORTION LIMITED	Construction	HKD	68 800,00	88 515,90	0,25
CHINATRUST FIN HLDG	Finance/Assurance	TWD	135 000,00	155 254,38	0,45
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	IT/Communication	TWD	50 000,00	185 151,03	0,53
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	Finance/Assurance	MYR	88 800,00	133 415,03	0,38
CK ASSET HOLDINGS LTD	Construction	HKD	13 422,00	54 011,30	0,16
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	Commerce	HKD	18 522,00	104 230,08	0,30
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LIMITED	Manufacture	HKD	4 000,00	185 949,67	0,53

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CP ALL PLC THB1(NVDR) - DOMESTIC	Commerce	THB	158 800,00	184 269,62	0,53
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance/Assurance	SGD	17 416,00	585 887,34	1,69
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC	Manufacture	TWD	13 000,00	258 317,12	0,74
E SUN FINANCIAL HOLDING COMPANY LTD	Finance/Assurance	TWD	106 620,00	99 672,43	0,29
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Energie	HKD	30 891,00	211 581,03	0,61
EVERGREEN MARINE	Transport	TWD	6 800,00	35 252,76	0,10
FIRST FINANCIAL HOLDING	Finance/Assurance	TWD	90 040,00	71 339,29	0,21
FORMOSA PLASTICS	Manufacture	TWD	26 600,00	28 955,38	0,08
FUBON FINANCIAL HOLDING	Finance/Assurance	TWD	53 575,00	125 621,62	0,36
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L -H-	Culture	HKD	15 005,00	67 419,36	0,19
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	Manufacture	HKD	88 000,00	188 632,39	0,54
HAIER SMART HOME CO LTD	Manufacture	HKD	48 000,00	138 028,83	0,40
HANA FINANCIAL GROUP	Finance/Assurance	KRW	1 030,00	52 028,91	0,15
HANG SENG BANK LTD -H-	Finance/Assurance	HKD	13 886,00	169 522,40	0,49
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	Manufacture	HKD	58 002,00	157 383,19	0,45
HKG EXCHANGES & CLEARING LTD -H-	Finance/Assurance	HKD	8 837,00	436 763,31	1,26
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Manufacture	TWD	108 228,00	615 523,01	1,77
HYUNDAI MOBIS	Manufacture	KRW	467,00	91 403,32	0,26
HYUNDAI MOTOR	Manufacture	KRW	792,00	107 073,88	0,31
IHH HEALTHCARE BHD	Santé/Social	MYR	17 300,00	23 753,02	0,07
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	Finance/Assurance	HKD	439 748,00	278 063,79	0,80
JD COM INC	Commerce	HKD	16 780,00	216 621,72	0,62
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	Commerce	HKD	8 000,00	55 057,23	0,16
JOLLIBEE FOODS CORP.	Tourisme	PHP	18 000,00	62 432,49	0,18
KB FINANCIAL GROUP	Finance/Assurance	KRW	2 880,00	191 494,10	0,55
KUAISHOU TECHNOLOGY	IT/Communication	HKD	13 000,00	107 347,36	0,31
LENOVO GROUP LTD -H-	Manufacture	HKD	68 000,00	82 568,31	0,24
LI AUTO INC	Manufacture	HKD	7 000,00	70 344,82	0,20
LINK REIT -H-	Immobilier	HKD	40 028,00	181 780,96	0,52
MALAYAN BANKING	Finance/Assurance	MYR	31 200,00	62 458,67	0,18
MEDIATEK INC	Manufacture	TWD	20 000,00	765 756,70	2,20
MEGA FINANCIAL HOLDING	Finance/Assurance	TWD	73 844,00	82 652,88	0,24
MEITUAN	Commerce	HKD	30 810,00	346 758,32	1,00
MTR CORP -H-	Transport	HKD	30 578,00	88 332,24	0,25
NAN YA PLASTICS CORP	Manufacture	TWD	41 000,00	49 500,30	0,14
NAVER CORP	IT/Communication	KRW	1 188,00	156 595,54	0,45
NETEASE INC	IT/Communication	HKD	12 800,00	297 940,29	0,86
NONGFU SPRING CO LTD	Manufacture	HKD	33 600,00	184 034,94	0,53
OVERSEA-CHINESE BANKING	Finance/Assurance	SGD	25 800,00	287 592,48	0,83
PEGATRON CORP	Manufacture	TWD	32 000,00	62 780,87	0,18
PETRONAS GAS	Mines	MYR	15 000,00	56 537,96	0,16
PINDUODUO INC ADR	Commerce	USD	4 888,00	502 037,90	1,44
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finance/Assurance	HKD	42 688,00	263 377,67	0,76
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	Commerce	HKD	3 600,00	127 192,73	0,37

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA	Finance/Assurance	HKD	50 000,00	29 643,67	0,09
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	Commerce	TWD	10 000,00	71 125,94	0,20
PT BANK RAKYAT INDONESIA	Finance/Assurance	IDR	458 800,00	96 268,97	0,28
PUBLIC BANK BHD	Finance/Assurance	MYR	188 000,00	162 326,23	0,47
QUANTA COMPUTER	Manufacture	TWD	17 000,00	124 714,94	0,36
SAMSUNG BIOLOGI RGS CO LTD	Manufacture	KRW	165,00	101 497,11	0,29
SAMSUNG C & T CORP SHARES	Commerce	KRW	585,00	60 323,08	0,17
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Manufacture	KRW	45 800,00	1 961 705,97	5,64
SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS	Manufacture	KRW	11 880,00	413 207,82	1,19
SAMSUNG SDI	Manufacture	KRW	880,00	111 940,87	0,32
SEA LTD ADR	IT/Communication	USD	2 480,00	395 232,12	1,14
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	Manufacture	HKD	5 500,00	37 038,15	0,11
SHINHAN FINANCIAL GROUP	Finance/Assurance	KRW	3 500,00	140 448,43	0,40
SINGAPORE EXCHANGE	Finance/Assurance	SGD	6 300,00	69 512,90	0,20
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEER	Manufacture	SGD	25 000,00	127 850,84	0,37
SINGAPORE TELECOMM	IT/Communication	SGD	47 700,00	136 898,29	0,39
SK HYNIX INC	Manufacture	KRW	3 620,00	598 406,78	1,72
SUN HUNG KAI PROPERTIES -H-	Construction	HKD	18 800,00	188 720,06	0,54
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	Manufacture	HKD	18 800,00	171 516,87	0,49
TAIWAN MOBILE CO LTD	IT/Communication	TWD	38 000,00	113 102,82	0,33
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Manufacture	TWD	102 116,00	3 310 488,07	9,52
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H-	Manufacture	HKD	13 500,00	148 536,17	0,43
TELKOM INDONESIA SERIE B	IT/Communication	IDR	698 830,00	113 324,50	0,33
TENCENT HOLDINGS LTD	IT/Communication	HKD	48 800,00	3 190 031,84	9,18
TINGYI HOLDING	Manufacture	HKD	20 000,00	24 175,21	0,07
TRIP COM GROUP LTD	Admin. privée	HKD	4 870,00	308 476,12	0,89
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	Manufacture	HKD	28 000,00	155 111,48	0,45
TW COOP FIN HLD	Finance/Assurance	TWD	85 997,00	56 960,25	0,16
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	Commerce	TWD	52 000,00	112 482,39	0,32
UNITED MICROELECTRONICS CORP	Manufacture	TWD	127 000,00	143 747,07	0,41
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Finance/Assurance	SGD	8 442,00	197 818,53	0,57
WH GROUP LTD	Manufacture	HKD	138 500,00	126 584,51	0,36
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	Immobilier	HKD	13 000,00	32 197,08	0,09
WUXI BIOLOGICS INC	Manufacture	HKD	28 500,00	103 692,58	0,30
XIAOMI CORPORATION CLASS B	Manufacture	HKD	130 800,00	757 560,78	2,18
XPENG INC	Manufacture	HKD	6 800,00	62 522,40	0,18
YUM CHINA HOLDINGS INC	Tourisme	HKD	2 300,00	88 067,46	0,25
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	Manufacture	HKD	36 000,00	100 917,80	0,29
ZTO EXPRESS INC	Transport	HKD	2 700,00	41 601,96	0,12
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations convertibles en actions				-	-
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Obligations et valeurs assimilées				-	-
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Titres de créances				-	-
<i>Négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				3 175 877,00	9,14
<i>OPCVM</i>				3 175 877,00	9,14
ISH ETF MSCI FAR EAST EX-JAPAN	Finance/Assurance	EUR	56 450,00	3 175 877,00	9,14
<i>FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne</i>				-	-
<i>Autres OPC et fonds d'investissements</i>				-	-
Dépôts				-	-
Opérations temporaires sur titres				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers reçus en pension</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres donnés en garantie</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers prêtés</i>				-	-
<i>Titres financiers empruntés</i>				-	-
<i>Titres financiers donnés en pension</i>				-	-
<i>Autres opérations temporaires</i>				-	-
<i>Opérations de cession sur instruments financiers</i>				-	-
<i>Opérations temporaires sur titres financiers</i>				-	-
Prêts				-	-
Emprunts				-	-
Autres actifs éligibles				-	-
Autres passifs éligibles				-	-
Total				33 069 162,83	95,14

L'inventaire des instruments financiers à terme hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de parts

L'inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant	Devise	Montant
OACT 25/10/2015 USD/EUR	10 130,29	-	USD	1 698 492,67	EUR	-1 688 362,38
OACT 25/10/2015 CNH/USD	4 837,64	-	CNH	1 474 396,45	USD	-1 469 558,81
OVCT 251015 HKD/EUR	-	14 073,56	EUR	1 541 550,36	HKD	-1 555 623,92
Total	14 967,93	14 073,56		4 714 439,48		-4 713 545,11

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
Total Actions		-	-	-
Taux d'intérêts				
Total Taux d'intérêts		-	-	-
Change				
Total Change		-	-	-
Crédit				
Total Crédit		-	-	-
Autres expositions				
Total Autres expositions		-	-	-

L'inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de parts

L'inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant	Devise	Montant
Total	-	-	-	-	-	-

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				-
Total Actions		-	-	-
Taux d'intérêts				-
Total Taux d'intérêts		-	-	-
Change				-
Total Change		-	-	-
Crédit				-
Total Crédit		-	-	-
Autres expositions				-
Total Autres expositions		-	-	-

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	33 069 162,83
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	894,37
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux d'intérêts	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Appels de marge	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	1 800 907,07
Autres passifs (-)	-113 814,71
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	34 757 149,56

COMPTES ANNUELS
30 août 2024

Bilan au 30 août 2024 (en euros)

BILAN ACTIF

	30/08/2024	31/08/2023
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	28 391 453,45	26 831 235,71
Actions et valeurs assimilées	25 643 982,05	24 322 226,21
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	25 643 982,05	24 322 226,21
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances négociables	-	-
Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Organismes de placement collectif	2 747 471,40	2 509 009,50
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 747 471,40	2 509 009,50
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	4 897 308,82	4 069 680,72
Opérations de change à terme de devises	4 873 553,43	4 013 399,52
Autres	23 755,39	56 281,20
Comptes financiers	1 404 973,33	1 312 098,14
Liquidités	1 404 973,33	1 312 098,14
Total de l'actif	34 693 735,60	32 213 014,57

Bilan au 30 août 2024 (en euros)

BILAN PASSIF

	30/08/2024	31/08/2023
Capitaux propres		
Capital	28 444 486,29	28 235 247,09
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	800 020,45	-563 107,24
Résultat de l'exercice (a, b)	470 502,96	413 308,74
Total des capitaux propres	29 715 009,70	28 085 448,59
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	4 978 725,90	4 127 565,98
Opérations de change à terme de devises	4 845 093,62	4 024 421,50
Autres	133 632,28	103 144,48
Comptes financiers		
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	34 693 735,60	32 213 014,57

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Hors bilan (en euros)

	30/08/2024	31/08/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-

Compte de résultat (en euros)

	30/08/2024	31/08/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	13 295,62	8 956,82
Produits sur actions et valeurs assimilées	725 535,69	688 594,16
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Produits sur contrats financiers	-	-
Autres produits financiers	-	-
Total (I)	738 831,31	697 550,98
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Charges sur contrats financiers	-	-
Charges sur dettes financières	1 255,97	18 659,69
Autres charges financières	534,29	-
Total (II)	1 790,26	18 659,69
Résultat sur opérations financières (I - II)	737 041,05	678 891,29
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	258 877,43	265 276,43
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	478 163,62	413 614,86
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-7 660,66	-306,12
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	470 502,96	413 308,74

ANNEXE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-01 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par la Société de Gestion.

La devise de la comptabilité du fonds est l'euro.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement, chaque jour de bourse à Paris à l'exception des jours fériés légaux.

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus.

Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les coupons courus sur TCN sont pris au jour de la date de valeur liquidative.

L'OPC valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières. La différence valeur d'entrée – valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

Les sources d'information retenues pour l'évaluation courante des instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont par ordre de priorité : IBOXX, BGN ou ICMA ou à défaut, toute autre source d'information publique. Les cours sont extraits en début de matinée du jour ouvré suivant la date de valorisation.

Les instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Instruments financiers cotés

Les instruments financiers cotés sont évalués au cours de clôture du jour ou au dernier cours connu lors de la récupération des cours en début de matinée le jour ouvré suivant (source : valorisation sur la base d'une hiérarchie de contributeurs donnée par la SGP).

Toutefois, les instruments cotant sur des marchés en continu sont évalués au cours de compensation du jour (source : chambre de compensation).

Les positions ouvertes sur marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.

Toutefois, les instruments qui ne font pas l'objet d'échanges réguliers et/ou pour des volumes significatifs pourront être évalués sur base de la moyenne des contributions (cours demandés) recueillies auprès des sources d'information spécifiées ci-dessus.

OPC et fonds d'investissement non cotés

Sur base de la dernière valeur liquidative fournie par les bases de données financières citées ci-dessus ou à défaut par tout moyen. Cependant, pour la valorisation des OPC dont la valorisation dépend de la société de gestion, la valeur liquidative retenue sera celle du jour de valorisation.

Titres de créance négociables

Les titres de créance négociables (TCN) d'une durée de vie à l'acquisition inférieure ou égale à 3 mois seront amortis linéairement.

Les TCN d'une durée de vie à l'acquisition supérieure à 3 mois seront actualisés à partir d'un taux interpolé sur la base d'une courbe de référence (déterminée en fonction des caractéristiques de chaque instrument détenu), sachant qu'ils seront amortis linéairement dès lors que leur durée de vie résiduelle sera inférieure à 3 mois (source ou taux de marché utilisé : valorisateur sur la base de données de marché).

Le taux est éventuellement corrigé d'une marge calculée en fonction des caractéristiques de l'émetteur du titre.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Ces instruments sont évalués à leur valeur probable de négociation déterminée à partir d'éléments tels que : valeur d'expertise, transactions significatives, rentabilité, actif net, taux de marché et caractéristiques intrinsèques de l'émetteur ou tout élément prévisionnel.

Les contrats sont évalués selon les méthodes suivantes :

Les contrats sont évalués à leur valeur de marché compte tenu des conditions des contrats d'origine. Toutefois, les contrats d'échange de taux d'intérêt (swaps) dont la durée de vie lors de leur mise en place est inférieure à trois mois sont évalués selon les principes de la méthode « simplificatrice » consistant dans l'évaluation du différentiel d'intérêts sur la période courue.

Les dépôts, autres avoirs créances ou dettes sont évalués selon les méthodes suivantes :

La valeur des espèces détenues en compte, des créances en cours et des dépenses payées d'avance ou à payer est constituée par leur valeur nominale convertie, le cas échéant, dans la devise de comptabilisation au cours du jour de valorisation.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la Société de Gestion.

Description des engagements hors-bilan

Les contrats à terme ferme figurent au hors-bilan pour leur valeur de marché, valeur égale au cours (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multipliée par le nombre de contrats multipliée par le nominal et éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

Les engagements sur contrats d'échange de taux ou de devise sont enregistrés en hors-bilan à la valeur nominale ou, en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent, lors de la transaction initiale.

Comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Les coupons des produits à revenus fixes sont comptabilisés suivant la méthode des intérêts encaissés.

Comptabilisation des frais de transaction

Les frais de transaction sont comptabilisés suivant la méthode des frais exclus.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net hors OPC ne peut être supérieur à 1,00% TTC.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc..) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de mouvement facturées à l'OPC ;
- des frais relatifs aux opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres.

Description des frais de gestion indirects

L'OPC peut être investi jusqu'à 10% en parts ou actions d'OPC, des frais indirects pourront s'appliquer, mais restent non significatifs.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au résultat net :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation du résultat net. La société de gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation des plus-values réalisées. La société de gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Justification des changements de méthode ou de réglementation

Néant

Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

Justification des changements d'estimation ainsi que des changements de modalités d'application

Néant

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant

Evolution de l'actif net de l'OPC (en euros)

	30/08/2024	31/08/2023
Actif net en début d'exercice	28 085 448,59	30 235 260,73
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	-	8 137 083,24
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-657 730,51	-7 420 264,80
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 414 582,44	571 744,24
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-542 027,67	-1 030 434,24
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-17 941,94	-37 818,46
Définitions de change	-369 515,22	-2 070 559,39
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 324 030,39	-713 380,38
Différence d'estimation exercice N	3 153 232,92	
Différence d'estimation exercice N - 1	1 829 202,53	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-	-
Différence d'estimation exercice N	-	
Différence d'estimation exercice N - 1	-	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	478 163,62	413 614,86
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	202,79 ⁽¹⁾
Actif net en fin d'exercice	29 715 009,70	28 085 448,59

(1) Indemnité reçue

Répartition par nature juridique ou économique

Désignation des valeurs	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Obligations Indexées	-	-
Obligations Convertibles	-	-
Titres Participatifs	-	-
Autres Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les titres négociables à court terme	-	-
Les titres négociables à moyen terme	-	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Titres de créances	-	-
Autres	-	-
Hors-bilan		
Taux	-	-
Actions	-	-
Crédit	-	-
Autres	-	-

Répartition par nature de taux

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	1 404 973,33	4,73
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan								
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par maturité résiduelle

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 404 973,33	4,73	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan										
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par devise

	HKD	%	TWD	%	KRW	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	10 994 128,82	37,00	6 217 778,73	20,92	4 777 066,80	16,08	3 655 007,70	12,30
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances	7 634,19	0,03	9 057,44	0,03	-	-	3 207 913,93	10,80
Comptes financiers	19 954,05	0,07	894 086,28	3,01	212,06	0,00	336 262,36	1,13
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes	1 641 072,16	5,52	-	-	-	-	1 459 150,15	4,91
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan								
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-

Débiteurs et créditeurs divers

	30/08/2024
Créances	
Achat à terme de devises	3 200 850,17
Contrepartie vente à terme de devises	1 672 703,26
Vente à règlement différé	126,41
Coupons à recevoir	23 628,98
Total créances	4 897 308,82
Dettes	
Vente à terme de devises	-1 641 072,16
Contrepartie achat à terme de devises	-3 204 021,46
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-45 960,62
Provision commission de mouvement	-1 189,56
Achat à règlement différé	-86 482,10
Total dettes	-4 978 725,90
Total	-81 417,08

Souscriptions rachats

Parts émises	-
Parts rachetées	2 527,0000

Commissions

Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	0,91
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC avec notamment mention des garanties de capital

Néant

Autres engagements reçus et / ou donnés

Néant

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				
	Néant			
Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie				
	Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan			
	Néant			
	Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine			
	Néant			
Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
	Néant			

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

	Date	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
Total acomptes		-	-	-	-

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

	Date	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes		-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (en euros)

	30/08/2024	31/08/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	470 502,96	413 308,74
Total	470 502,96	413 308,74
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	470 502,96	413 308,74
Total	470 502,96	413 308,74
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	114 275,6374	116 802,6374
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (en euros)

	30/08/2024	31/08/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	800 020,45	-563 107,24
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	800 020,45	-563 107,24
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	800 020,45	-563 107,24
Total	800 020,45	-563 107,24
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	114 275,6374	116 802,6374
Distribution unitaire	-	-

**Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'OPC
au cours des cinq derniers exercices (en euros)**

	30/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021	31/08/2020
Actif net					
en EUR	29 715 009,70	28 085 448,59	30 235 260,73	34 214 659,39	32 389 432,11
Nombre de titres					
Parts	114 275,6374	116 802,6374	113 327,5085	113 865,4861	121 855,9700
Valeur liquidative unitaire					
en EUR	260,02	240,45	266,79	300,48	265,80
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)					
en EUR	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire					
en EUR	11,11	-1,28	0,66	16,19	6,97

Inventaire du portefeuille au 30 août 2024

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dépôts			-	-
Instruments financiers				
Actions et valeurs assimilées			25 643 982,05	86,30
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			25 643 982,05	86,30
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	28 000,00	107 501,48	0,36
ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC NVDR DOMESTIC	THB	7 600,00	50 108,04	0,17
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	272 000,00	108 682,81	0,37
AIA GROUP LTD -H-	HKD	96 343,00	618 720,61	2,08
AIRPORTS OF THAILAND NVDR	THB	58 800,00	93 780,40	0,32
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	115 200,00	1 086 716,93	3,66
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	10 002,00	19 553,84	0,07
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	8 800,00	78 273,86	0,26
ASCOTT RESIDENCE REIT	SGD	1 140,00	719,02	0,00
ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD	TWD	30 000,00	130 048,93	0,44
ASUSTEK COMPUTER	TWD	5 000,00	75 826,57	0,26
BAIDU INC	HKD	17 800,00	171 005,18	0,58
BANCO DE ORO UNIBANK	PHP	18 960,00	46 612,61	0,16
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO LTD	THB	76 000,00	56 295,47	0,19
BANK CENTRAL ASIA	IDR	378 800,00	228 624,42	0,77
BANK MANDIRI	IDR	250 000,00	104 123,19	0,35
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO	IDR	150 000,00	46 910,24	0,16
BANK OF CHINA -H-	HKD	625 089,00	256 281,93	0,86
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	180 000,00	117 786,04	0,40
BANK PHILIPPINE ISL	PHP	12 647,00	25 374,40	0,09
BEIGENE LTD	HKD	4 100,00	55 510,00	0,19
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	388 000,00	102 456,48	0,34
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD -H-	HKD	55 501,00	158 128,00	0,53
BYD CO LTD-H	HKD	11 000,00	307 286,06	1,03
C TBC FINANCIAL HOLDING CO LTD PFD	TWD	1 190,00	1 929,02	0,01
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	23 000,00	45 910,73	0,15
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	SGD	34 529,00	50 735,71	0,17
CAPITALAND INVESTMENT LIMITED	SGD	20 000,00	37 565,84	0,13
CATHAY FINANCIAL HLDG CO	TWD	67 000,00	120 150,52	0,40
CELTRION	KRW	935,00	128 363,50	0,43
CHAILEASE	TWD	21 066,00	86 560,99	0,29
CHAROEN POKPHAND FOODSPUBLIC CO LTD NVDR	THB	75 000,00	49 248,53	0,17
CHINA CONSTRUCTION BANK H	HKD	668 783,00	427 560,10	1,44
CHINA GAS HLDGS LTD	HKD	88 400,00	67 572,36	0,23
CHINA LIFE INSURANCE CO H	HKD	47 148,00	64 543,66	0,22
CHINA MENNIU DAIRY CO	HKD	33 072,00	50 866,45	0,17
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	35 214,00	131 935,76	0,44
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD -H-	HKD	28 008,00	40 158,33	0,14
CHINA PACIFIC INSURANCE GR H	HKD	20 602,00	48 556,42	0,16
CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H-	HKD	45 800,00	128 632,32	0,43

Inventaire du portefeuille au 30 août 2024 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	26 005,00	66 711,92	0,22
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL	HKD	40 000,00	51 515,47	0,17
CHINA STEEL CORP	TWD	95 800,00	60 196,70	0,20
CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	688 000,00	76 494,91	0,26
CHINATRUST FIN HLDG	TWD	135 000,00	124 478,43	0,42
CHOW TAI FOK JEWELLERY GROU	HKD	14 400,00	11 090,65	0,04
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	50 000,00	175 093,02	0,59
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	MYR	88 800,00	152 188,27	0,51
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	13 422,00	49 044,40	0,17
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	18 522,00	92 349,36	0,31
CP ALL PLC THB1(NVDR) - DOMESTIC	THB	78 800,00	127 256,06	0,43
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT -H-	HKD	51 120,00	28 537,16	0,10
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	17 416,00	438 900,58	1,48
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC	TWD	13 000,00	146 668,64	0,49
E SUN FINANCIAL HOLDING COMPANY LTD	TWD	105 563,00	84 069,40	0,28
ECOPRO BM CO LTD	KRW	350,00	39 836,95	0,13
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	18 891,00	111 364,20	0,37
EVERGREEN MARINE	TWD	6 800,00	36 103,05	0,12
FIRST FINANCIAL HOLDING	TWD	87 844,00	67 601,41	0,23
FORMOSA CHEMICALS AND FIBER CO	TWD	24 000,00	29 686,74	0,10
FORMOSA PLASTICS	TWD	26 600,00	38 762,21	0,13
FUBON FINANCIAL HOLDING	TWD	55 786,00	144 783,10	0,49
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L -H-	HKD	15 005,00	52 482,66	0,18
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HKD	65 000,00	66 397,97	0,22
H WORLD GROUP LIMITED	USD	1 400,00	38 500,32	0,13
HAIER SMART HOME CO LTD	HKD	18 000,00	50 137,24	0,17
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	1 830,00	76 608,27	0,26
HANG SENG BANK LTD -H-	HKD	6 886,00	75 205,84	0,25
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	26 002,00	75 437,51	0,25
HKG EXCHANGES & CLEARING LTD -H-	HKD	10 737,00	298 944,30	1,01
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	88 228,00	459 705,76	1,55
HYUNDAI MERCHANT MARINE	KRW	1 700,00	19 510,33	0,07
HYUNDAI MOBIS	KRW	467,00	68 692,61	0,23
HYUNDAI MOTOR	KRW	992,00	171 410,13	0,58
HYUNDAI STEEL	KRW	2 000,00	34 355,61	0,12
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	17 300,00	22 670,86	0,08
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	HKD	428 748,00	222 957,10	0,75
JD COM INC	HKD	18 980,00	235 648,05	0,79
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	8 000,00	21 819,95	0,07
JOLLIBEE FOODS CORP.	PHP	8 000,00	33 440,36	0,11
KAKAO CORP	KRW	1 988,00	50 014,19	0,17
KB FINANCIAL GROUP	KRW	2 440,00	141 747,99	0,48
KIA CORPORATION	KRW	1 770,00	127 005,51	0,43
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	15 800,00	73 745,41	0,25
LENOVO GROUP LTD -H-	HKD	68 000,00	75 526,68	0,25

Inventaire du portefeuille au 30 août 2024 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
LG CHEM	KRW	328,00	71 316,29	0,24
LG ELECTRONICS	KRW	727,00	48 871,39	0,16
LG ENERGY SOLUTION LTD	KRW	232,00	60 877,05	0,20
LI AUTO INC	HKD	7 000,00	63 925,27	0,22
LI NING CO LTD	HKD	35 500,00	60 274,72	0,20
LINK REIT -H-	HKD	40 028,00	171 065,77	0,58
LONGFOR GROUP HOLDINGS LIMITED	HKD	15 000,00	15 305,24	0,05
MALAYAN BANKING	MYR	31 200,00	70 295,53	0,24
MEDIATEK INC	TWD	20 000,00	700 372,07	2,36
MEGA FINANCIAL HOLDING	TWD	73 844,00	81 226,89	0,27
MEITUAN	HKD	33 610,00	460 107,02	1,55
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC Co Ltd	THB	23 200,00	16 720,48	0,06
MTR CORP -H-	HKD	15 578,00	49 705,70	0,17
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	41 000,00	52 451,66	0,18
NAVER CORP	KRW	1 188,00	135 860,73	0,46
NETEASE INC	HKD	12 800,00	189 310,08	0,64
NIO INC	HKD	8 000,00	31 131,65	0,10
NONGFU SPRING CO LTD	HKD	51 600,00	169 723,08	0,57
OVERSEA-CHINESE BANKING	SGD	25 800,00	260 181,59	0,88
PEGATRON CORP	TWD	15 000,00	43 420,24	0,15
PETRONAS GAS	MYR	15 000,00	57 308,87	0,19
PINDUODUO INC ADR	USD	4 816,00	418 164,03	1,41
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	44 188,00	191 403,03	0,64
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA	HKD	50 000,00	24 263,69	0,08
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	10 000,00	79 497,88	0,27
PT BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	508 800,00	153 171,13	0,52
PT GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK	IDR	13 800 000,00	41 947,40	0,14
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	THB	15 000,00	10 009,86	0,03
PUBLIC BANK BHD	MYR	138 000,00	139 021,03	0,47
QUANTA COMPUTER	TWD	17 000,00	128 665,13	0,43
SAMSUNG BIOLOGI RGS CO LTD	KRW	115,00	76 218,05	0,26
SAMSUNG C & T CORP SHARES	KRW	665,00	66 425,69	0,22
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS	KRW	390,00	37 664,02	0,13
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	40 800,00	2 050 137,00	6,90
SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS	KRW	9 780,00	396 847,83	1,34
SAMSUNG FIRE & MARINE	KRW	243,00	56 943,40	0,19
SAMSUNG SDI	KRW	480,00	114 915,45	0,39
SANDS CHINA LTD	HKD	16 109,00	26 567,55	0,09
SEA LTD ADR	USD	2 480,00	175 452,89	0,59
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	5 500,00	41 022,43	0,14
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	3 500,00	132 789,83	0,45
SIAM CEMENT NVDR	THB	9 150,00	56 175,35	0,19
SINGAPORE AIRLINES	SGD	15 000,00	65 289,71	0,22
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	6 300,00	47 289,30	0,16
SINGAPORE TELECOMM	SGD	55 500,00	120 401,30	0,41

Inventaire du portefeuille au 30 août 2024 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	70 750,00	26 466,82	0,09
SINO LAND -H-	HKD	22 008,00	21 308,84	0,07
SK HYNIX INC	KRW	4 280,00	502 779,42	1,69
SK INC	KRW	268,00	25 954,44	0,09
SK INNOVATION CO LTD	KRW	1 628,00	121 110,28	0,41
SK SQUARE CO LTD	KRW	392,00	20 810,84	0,07
SM INVESTMENTS CORP	PHP	1 900,00	27 054,44	0,09
SM PRIME HLDGS	PHP	78 100,00	38 891,39	0,13
SUN HUNG KAI PROPERTIES -H-	HKD	18 800,00	166 459,35	0,56
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	28 800,00	161 106,29	0,54
SWIRE PACIFIC A -H-	HKD	3 000,00	23 001,29	0,08
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	19 000,00	60 096,44	0,20
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	109 116,00	2 908 958,80	9,79
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H-	HKD	9 000,00	109 551,44	0,37
TELKOM INDONESIA SERIE B	IDR	698 830,00	125 001,60	0,42
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	48 700,00	2 154 592,73	7,25
TRIP COM GROUP LTD	HKD	3 570,00	153 065,56	0,52
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	HKD	18 000,00	94 228,83	0,32
TW COOP FIN HLD	TWD	83 493,00	61 069,87	0,21
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	52 000,00	121 299,92	0,41
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	127 000,00	199 055,34	0,67
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	8 442,00	183 666,75	0,62
WH GROUP LTD	HKD	118 500,00	77 954,21	0,26
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	13 000,00	34 252,92	0,12
WUXI BIOLOGICS INC	HKD	28 500,00	37 034,85	0,12
XIAOMI CORPORATION CLASS B	HKD	128 800,00	290 886,35	0,98
XPENG INC	HKD	6 800,00	25 083,68	0,08
YUM CHINA HOLDINGS INC	HKD	3 950,00	122 695,53	0,41
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	36 000,00	65 960,18	0,22
ZTO EXPRESS INC	HKD	2 700,00	53 535,32	0,18
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Obligations et valeurs assimilées			-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances			-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances négociables			-	-
Autres titres de créances			-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-

Inventaire du portefeuille au 30 août 2024 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			2 747 471,40	9,25
ISH ETF MSCI FAR EAST EX-JAPAN	EUR	58 644,00	2 747 471,40	9,25
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne			-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés			-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés			-	-
Autres organismes non européens			-	-
Opérations temporaires sur titres financiers			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension			-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés			-	-
Titres financiers empruntés			-	-
Titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés			-	-
Autres opérations temporaires			-	-
Opérations de cession sur instruments financiers			-	-
Contrats financiers			-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Autres opérations			-	-
Autres instruments financiers			-	-
Créances			4 897 308,82	16,48
Dettes			-4 978 725,90	-16,75
Comptes financiers			1 404 973,33	4,73
ACTIF NET			29 715 009,70	100,00