Ofi Invest Japon

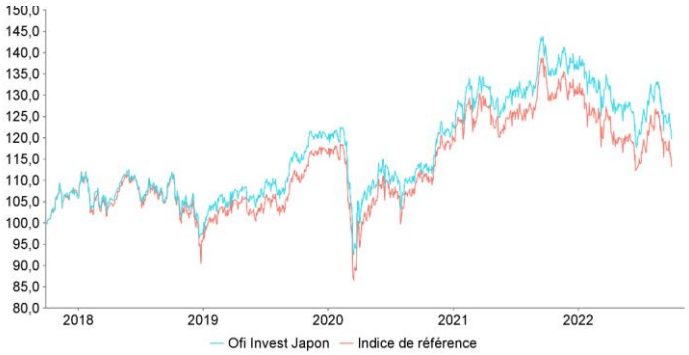
FR0007478060

Reporting trimestriel au 30 septembre 2022

Valeur liquidative : 230,65 €

Actif net du fonds : 2 768 372 €

Évolution de la performance



(base 100 au 28 sept. 2017)

Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-6,9%	-12,0%	-14,3%	3,7%	20,1%	61,9%	103,0%
Indice de référence	-7,3%	-13,1%	-15,7%	2,1%	13,5%	58,1%	114,9%

Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	8,1%	9,7%	-7,7%	22,3%	2,9%	10,4%
Indice de référence	6,6%	11,3%	-9,8%	21,0%	3,3%	8,4%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

Principaux indicateurs de risque *

	Fonds	Indice de référence
Max drawdown * (1)	-24,5	-27,0
Délai de recouvrement * (1)	254	253

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-0,95	0,11	0,24
Ratio d'information *	0,95	0,22	0,47
Tracking error *	1,49	2,54	2,38
Volatilité fonds *	14,25	17,96	16,03
Volatilité indice *	14,77	19,49	17,24

* Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

Notation(s)

Six Financial Information

★★★★

MORNINGSTAR ★★★★ ™

Date de création

17 février 1994

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds	Indice
71,30	93,96

Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
99,92%	97,61%

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

Score ESG

Fonds	Indice
6,88	6,44

Couverture score ESG

Fonds	Indice
99,80%	96,58%

Dernier détachement

Date	Montant net
-	-

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'obtenir une performance en rapport avec l'évolution du marché des actions japonaises sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans.
L'indicateur de référence auquel le porteur pourra comparer a posteriori la performance de son investissement est l'indice Topix (Tokyo Stock Price Index), dividendes réinvestis, composé de plus de 1700 valeurs et le plus représentatif de la Bourse de Tokyo.
En fonction de ses anticipations, des scénarios macroéconomiques qu'il privilégie, le gestionnaire surpondère ou sous-pondère des secteurs économiques ou thématiques. Les valeurs sont sélectionnées en fonction des perspectives de croissance de la société émettrice, de la qualité de son management, de la valorisation du titre ainsi que de sa négociabilité sur le marché. Pour des raisons de liquidité, les grandes capitalisations constituent une part importante du portefeuille. Les titres sont libellés en yen et dans la limite de 10% de l'actif net en autres devises.

Indice de référence

Topix (dividendes nets réinvestis)

Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 2 ans

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible — **A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé**

1	2	3	4	5	**6**	7

SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Gérant(s)

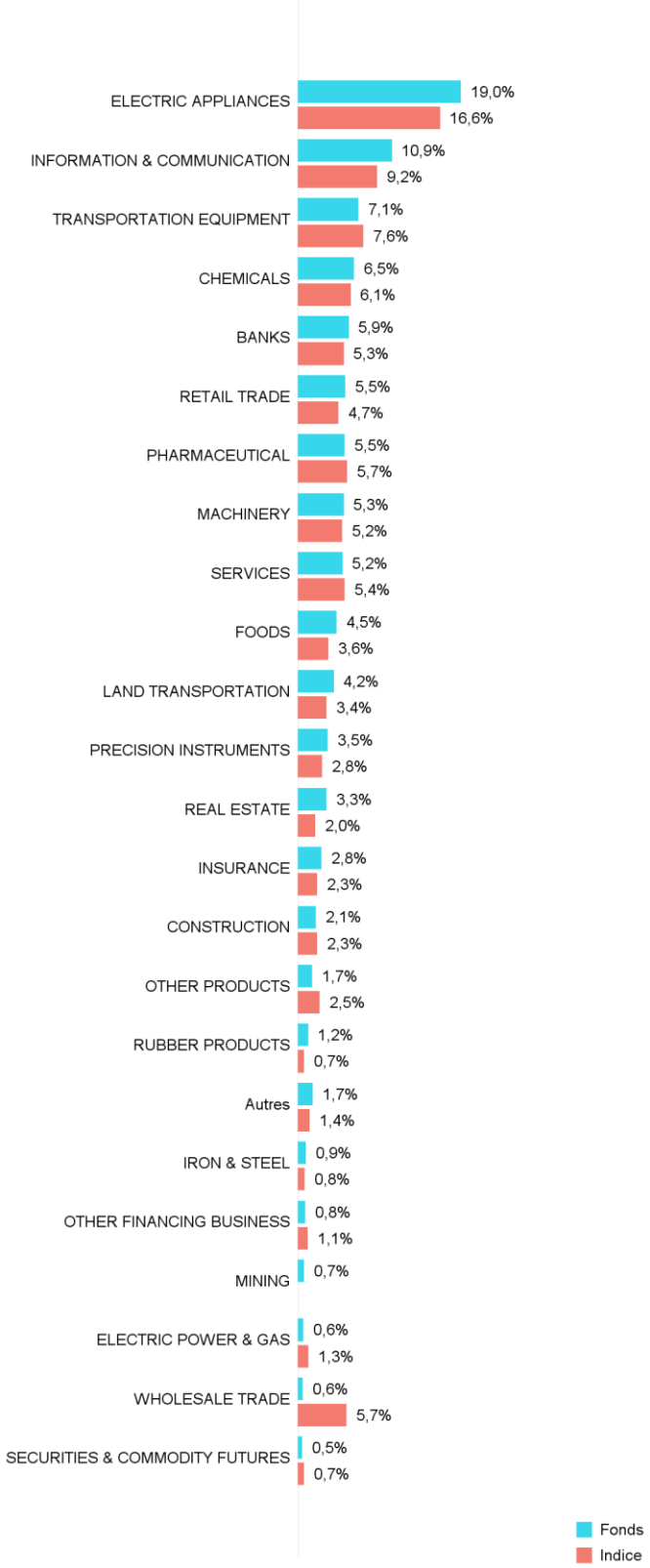
Jean-François Chambon

Ofi Invest Japon

FR0007478060

Reporting trimestriel au 30 septembre 2022

Répartition par secteur



Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Japon	TRANSPORTATION EQUIPMENT	4,2%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION	Japon	INFORMATION & COMMUNICATION	3,9%
SONY GROUP CORP	Japon	ELECTRIC APPLIANCES	2,9%
KEYENCE CORP	Japon	ELECTRIC APPLIANCES	2,7%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	Japon	BANKS	2,4%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	Japon	RETAIL TRADE	2,0%
SOFTBANK GROUP CORP	Japon	INFORMATION & COMMUNICATION	1,7%
NINTENDO CO LTD	Japon	OTHER PRODUCTS	1,7%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Japon	CHEMICALS	1,6%
HOYA CORP	Japon	PRECISION INSTRUMENTS	1,6%

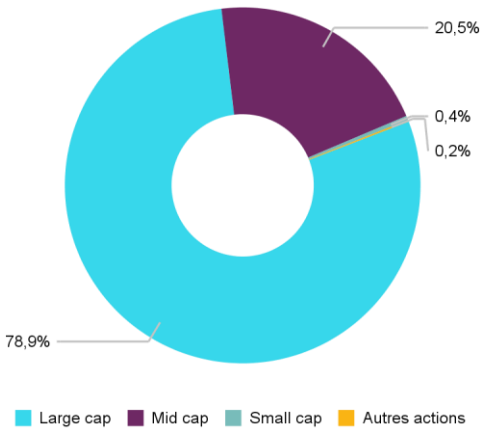
Nombre total de lignes : 188

Ofi Invest Japon

FR0007478060

Reporting trimestriel au 30 septembre 2022

Répartition par taille de capitalisation



Large cap : sup. 10 milliards €
Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €
Small cap : inf. 500 millions €.

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

Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION	INFORMATION & COMMUNICATION	3,9%	2,0%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	LAND TRANSPORTATION	1,4%	1,2%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	RETAIL TRADE	2,0%	1,1%
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	REAL ESTATE	1,4%	0,9%
KEYENCE CORP	ELECTRIC APPLIANCES	2,7%	0,9%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
MITSUBISHI CORPORATION	WHOLESALE TRADE	0,0%	-1,1%
MITSUI & CO LTD	WHOLESALE TRADE	0,0%	-0,9%
ITOCHU CORPORATION	WHOLESALE TRADE	0,0%	-0,9%
SMC CORP (JAPAN)	MACHINERY	0,0%	-0,7%
JAPAN TOBACCO INC	FOODS	0,0%	-0,5%

Commentaire de gestion

Dans le cadre de la gestion du fonds, nous demeurons exposés aux compagnies qui possèdent une marque forte et dont la stratégie est orientée vers les marchés asiatiques voisins en forte croissance De plus, pour profiter de l'impulsion donnée par le programme économique du premier ministre, le portefeuille intègre des valeurs qui vont bénéficier du sursaut de l'économie domestique. Nous misons également sur des thématiques domestiques telles que le Tourisme et la Santé, mais aussi sur des thématiques de long terme centrées sur la classe moyenne asiatique et la robotisation.

A partir de 2024, Daikin Industries va investir en Pologne plus de 40 milliards de yens (294,9 millions de dollars) pour construire une usine qui fabriquera des équipements de chauffage économes en énergie, des pompes à chaleur qui utilisent l'électricité pour comprimer et utiliser la chaleur de l'air.

Les systèmes de chauffage actuels en Europe utilisent principalement de l'énergie produite par des combustibles fossiles. En Europe, 80% des systèmes de chauffage utilisent le chauffage à combustion, dans lequel les combustibles fossiles tels que le gaz et le mazout sont brûlés dans des chaudières. Les pompes à chaleur peuvent réduire les émissions de CO2 de 50 % ou plus par rapport au chauffage à combustion.

Avec le double objectif de l'Europe sur la décarbonisation et l'échappement à sa dépendance vis-à-vis des exportations russes, l'utilisation des pompes à chaleur est presque certaine de se développer. Le marché européen des pompes à chaleur devrait tripler à partir de 2021 pour atteindre plus de 3 millions d'unités d'ici 2025.

Ofi Invest Japon

FR0007478060

Reporting trimestriel au 30 septembre 2022

Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007478060	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	7h
Date de création	17 février 1994	Droits d'entrée max	4,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 2 ans	Frais de gestion max TTC	1.0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	RSM France
Indice de référence	Topix (dividendes nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
		Ticker Bloomberg	VICTJPF

Définitions

La **Tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **Ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).
Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La perte maximale (**Max drawdown**) correspond au rendement sur la période de placement la plus mauvaise possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

L'intensité carbone représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de $ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

Information importante

Cette communication est conçue à des fins d'information et est destinée exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive "MIF 2" n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.

Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou d'instrument financier ou à une recommandation d'en acheter ou d'en vendre.

Elle contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Abeille Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document d'information.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Abeille Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé.

Ce document d'information est établi par Ofi Invest Asset Management, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéma Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management

Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 14, rue Roquépine - 75008 Paris

Tel : 01 76 62 90 00 - **Fax** : 01 76 62 91 00

Email : contact.clients.am@ofi-invest.com