

ASIAN CONVICTIONS - I

ISIN FR001400MUT2

JUILLET 2025

Durée de placement recommandée : 3 ans



Orientation de Gestion

ASIAN CONVICTIONS est un fonds nourricier qui est investi, hors liquidité, en totalité et en permanence dans le fonds maître le compartiment GAVEKAL ASIAN OPPORTUNITIES UCITS FUND du fonds Gavekal Ucits Fund. Ce dernier cherche, à travers une gestion active, une croissance du capital sur le long terme au moyen d'une allocation tactique des actifs entre les devises, les obligations d'Etat, les obligations de sociétés, les obligations convertibles et les actions de la région Asie-Pacifique. La stratégie du fonds est conforme aux dispositions de l'article 8 du règlement SFDR. Le fonds ASIAN CONVICTIONS implique un niveau de risque moyen. Agréée par l'AMF, il est conforme à la norme européenne UCITS et sa durée de placement recommandée est de 3 ans.

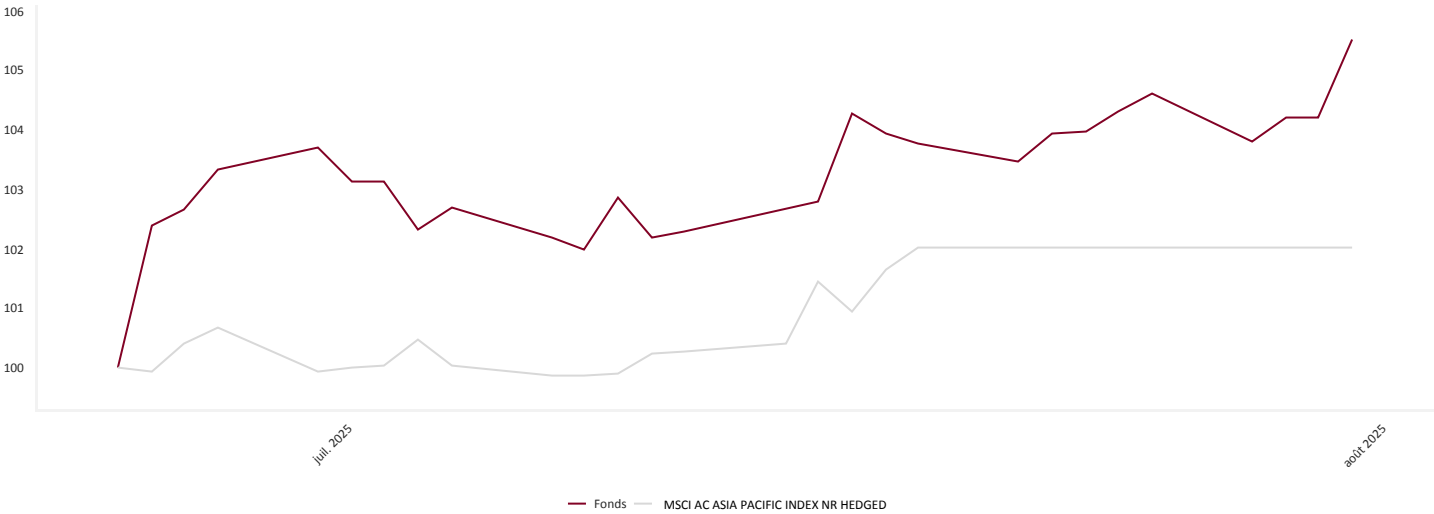
Informations Clés (Données au : 31/07/2025)

SFDR 8	104,3 VL	- Perf YTD	1,7% Perf MTD	11 M € AUM	- Vol 1 an	- Sharpe 1 an
--------	-------------	---------------	------------------	---------------	---------------	------------------

Commentaire de Gestion

Asian equity markets rose further for the month under review. The tariff settlements with the US are largely in line with market expectation and are much better than the worst-case scenarios factored in by markets in April. Our view remains that the historically high premium of the US market versus Asian markets should start to narrow. We remain overweight equities, and overweight large-cap growth stocks. We remain bullish on Chinese equities. As mentioned in previous reports, the shift in drivers for performance from top-down macro policies to a private-enterprise-led growth model is an important structural change. Also, the macro policy framework has changed from cyclical measures on budget spending and interest rate policy to state-owned enterprise reform and health care reform. All these should lead to a higher return for the corporate sector. We maintain a well-diversified large-cap growth stock portfolio with exposure to internet, bank and auto stocks. Our core holdings include Tencent and Xiaomi. We are overweight South Korea. The reforms to improve corporate governance and reduce unfair actions by controlling shareholders have gained momentum. The state of the Korean market resembles the Japanese market a few years ago, with structural improvements in returns for shareholders. We believe the "Korean discount" will continue to narrow. Our exposure includes large-cap financials, semiconductors and shipbuilding. We are neutral Japan, with exposure to large-cap financials, semiconductors and defense. Core holdings include Mitsubishi UFJ Financial Group, Nintendo and IHI. We have moved to a neutral weighting in India to fund the increased weighting in South Korea. Our core positions remain HDFC Bank , ICICI Bank, Mahindra and Mahindra and DLF. We maintain our overweight positions in AI-related semiconductors names which include TSMC , SK Hynix and Disco and have rebuilt an overweight position in Samsung Electronics. AI investment remains the best medium-term growth theme in the Asian universe.

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds		1,7%				5,5%								
Indice de comparaison		2,1%				2,0%								

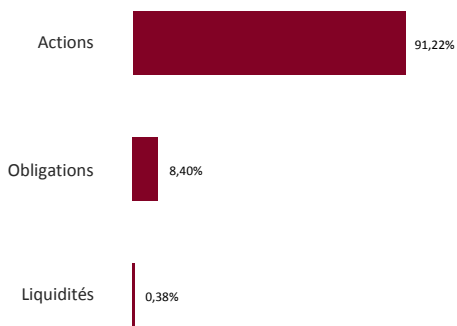
Caractéristiques

Date de création du fonds	24/06/2025	Date de création de la part	23/06/2025
Actif total	11 499 818 €	Frais de gestion fixes	1.00%
Devise de référence	EUR	Frais de souscription/rachat	2% maximum / Aucuns
Indicateur de référence	MSCI AC Asia Pacific NR	Commission de surperformance	Aucune
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration	Affectation des résultats	Capitalisation

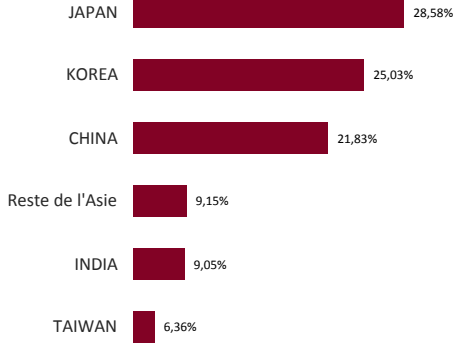


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement informatif et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale, une sollicitation d'investissement ou le support d'un conseil en investissement. Pour plus d'information sur cet OPC et ses risques veuillez-vous reporter à la documentation réglementaire (DIC, prospectus).

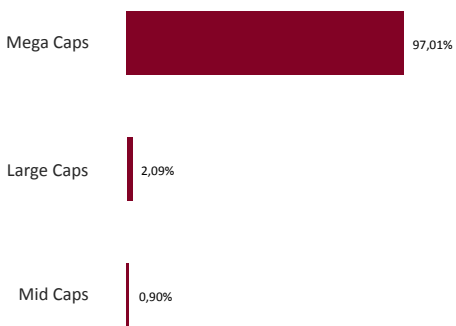
Classe d'Actifs



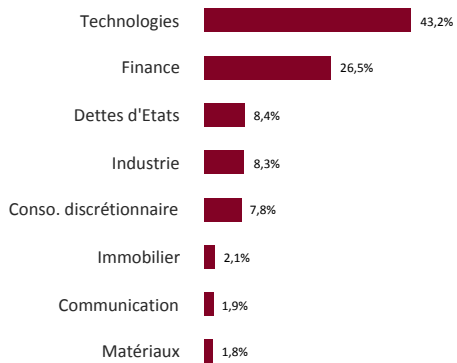
Répartition Géographique



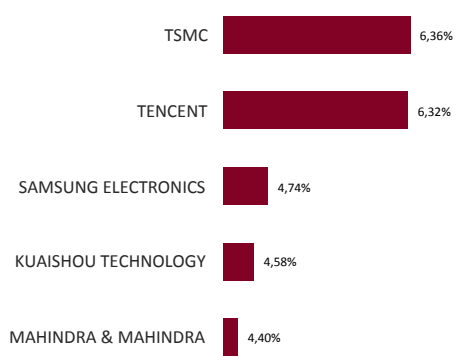
Capitalisations



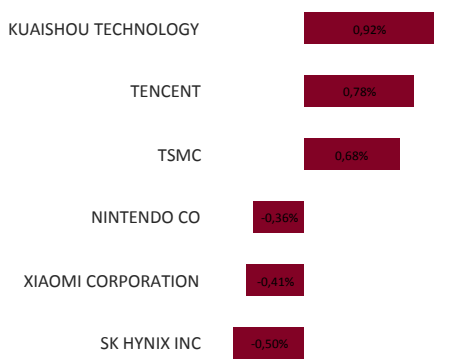
Répartition Sectorielle



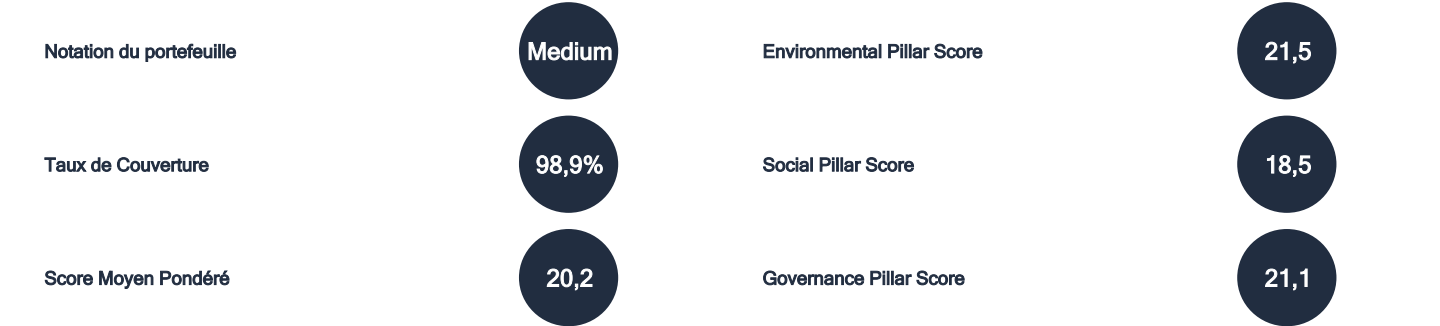
Principales Lignes Actions



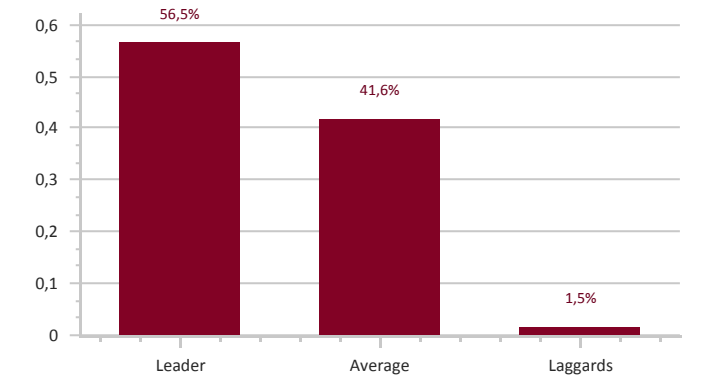
Principales Contributions



ESG



ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

