

ASIAN CONVICTIONS - I

ISIN FR001400MUT2

Durée de placement recommandée : 3 ans



A risque plus faible A risque plus élevé
plus faible RENDEMENT POTENTIEL plus élevé

MAI 2026

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. Agréé 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 : 29/05/2026)

SFDR 8

153,67
VL

31,21%
Perf YTD

4,9%
Perf MTD

45 M €
AUM

-
Vol 1 an

-
Sharpe 1 an

Commentaire de Gestion

Asian equity markets showed diverged performance for the month of May. Markets with strong artificial intelligence and semiconductor exposure—which include South Korea, Taiwan and Japan—rose strongly while the others languished. With the US-Iran war settling down, further escalation seems unlikely and we may have already seen the peaking of the oil price. Our structural view on Asian equities as a diversification from US market remains firm. Higher returns on equity, undervalued currencies and more proactive macro policies in China will lead to a more sustainable upcycle.

Our overweight position in South Korea has added value. As major memory semiconductors such as SK Hynix and Samsung Electronics are engaging in long-term agreements on supply, the earnings profile for the next two years will be less cyclical and should lead to further re-rating of the stocks. While we have taken some profits from these positions due to short-term overbought conditions, we remain structurally overweight. AI development with many large language models requires massive amounts of memory. This is a structural trend. The value-up cycle for corporate reform in the Korean market remains intact. There are ample bottom-up opportunities on attractive valuations. The banks and many holding companies are still below book value. We remain overweight.

Our view on the weak yen remains. Bottom-up stock selection in Japan remains key, with focus on share-buybacks, dividend increases, and the selling of unprofitable businesses. Our exposure to banks, global franchise and AI-related infrastructure remains.

In the last write-up we highlighted the challenge in investing using the MSCI Index, this challenge remains. The growth in China through AI and semiconductors is not represented in the index. Our exposure is mainly through large-cap growth names in the A-share market.

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	31,2%	4,9%				53,7%								
Indice de comparaison	23,8%	9,2%				43,1%								

Caractéristiques

Date de création du fonds	23/06/2025	Date de création de la part	23/06/2025
Actif total	44 697 586 €	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).

