

# ASIAN CONVICTIONS - R

ISIN FR0013300084

Durée de placement recommandée : 3 ans

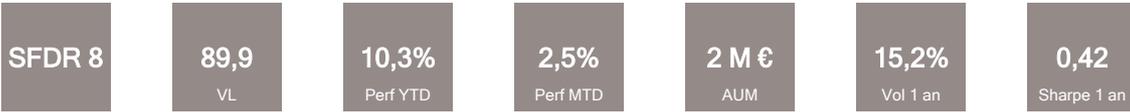


JUIN 2025

## 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 : 30/06/2025)

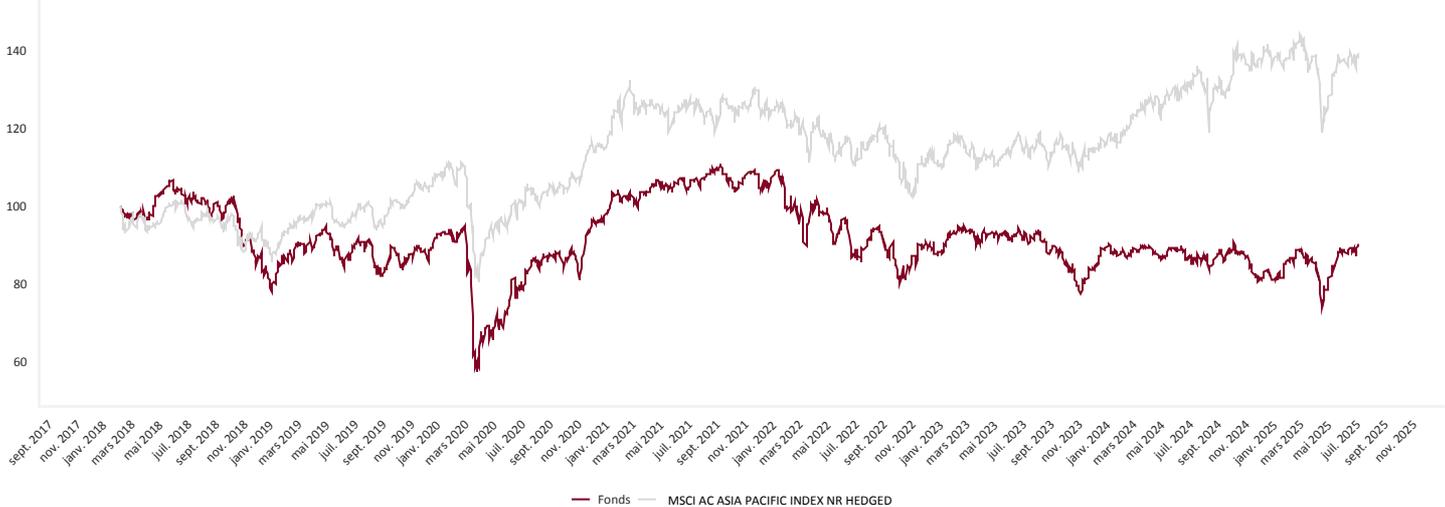


## Commentaire de Gestion

Les marchés actions asiatiques ont poursuivi leur rebond en juin dans le sillage des marchés américains. À mesure que le chaos lié aux droits de douane commençait à se calmer, les craintes d'une récession aux États-Unis se sont atténuées. Le conflit militaire entre l'Iran et Israël a été de courte durée, ce qui a renforcé la confiance des marchés actions. Bien que les risques politiques liés à Trump restent imprévisibles à court terme, les tendances macroéconomiques à moyen terme aux États-Unis demeurent inchangées et restent un soutien pour l'économie mondiale. Nous restons surpondérés en actions, mais avec une sélection plus équilibrée entre les valeurs de croissance et celles faiblement valorisées.

Nous restons surpondérés en Chine, alors que les tensions commerciales avec les États-Unis s'apaisent. Les moteurs du marché chinois se déplacent d'une croissance tirée par l'industrie vers une croissance plus durable tirée par la consommation et par le secteur privé. Nous maintenons un portefeuille bien diversifié, exposé aux valeurs internet, bancaires et automobiles. Nous conservons une pondération neutre au Japon en raison de sa forte corrélation avec le marché américain tout en renforçant les acteurs des semi-conducteurs et les grandes capitalisations financières. L'accent mis par la nouvelle administration en Corée du Sud, sur le retour aux actionnaires devrait entraîner une revalorisation structurelle des entreprises de qualité à rendement élevé comme certaines valeurs financières ou industrielles. Nous restons surpondérés en Inde grâce au soutien de la banque centrale indienne qui a commencé à réduire ses taux d'intérêt en privilégiant notamment le secteur des semi-conducteurs liés à l'intelligence artificielle dont la dynamique reste solide.

## Evolution VL



## Performances

|                       | YTD   | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création | 2017 | 2018   | 2019  | 2020 | 2021  | 2022   | 2023 | 2024  |
|-----------------------|-------|--------|------|-------|-------|----------|------|--------|-------|------|-------|--------|------|-------|
| Fonds                 | 10,3% | 2,5%   | 6,4% | 4,8%  | 12,9% | -9,7%    |      | -19,8% | 15,2% | 6,5% | 10,3% | -19,2% | 2,8% | -9,1% |
| Indice de comparaison | -0,4% | 0,5%   | 4,7% | 22,9% | 37,6% | 38,2%    |      | -11,9% | 22,1% | 9,9% | 5,9%  | -12,1% | 8,1% | 16,8% |

## Caractéristiques

|                            |  |                              |                     |
|----------------------------|--|------------------------------|---------------------|
| Date de création du fonds  | 30/01/2018                               | Date de création de la part  | 17/01/2018          |
| Actif total                | 2 471 559 €                              | Frais de gestion fixes       | 1.20%               |
| 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).

