

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 2025

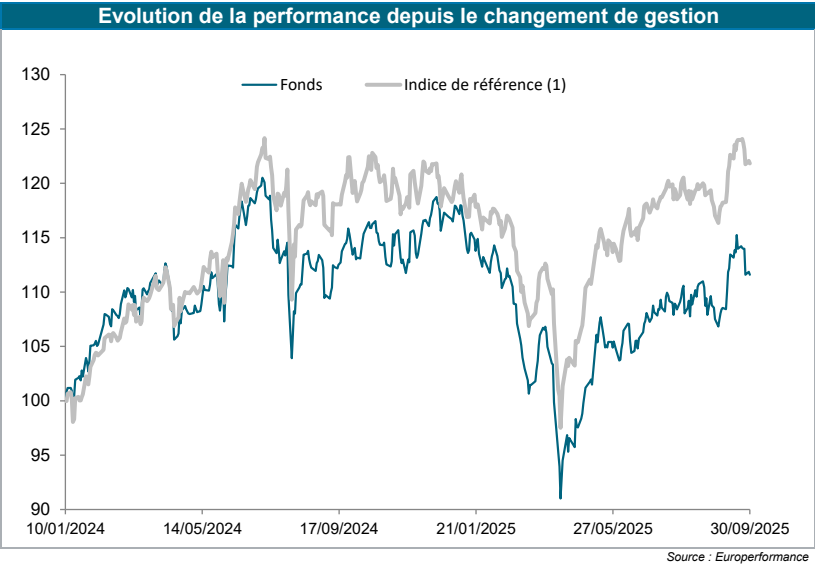


Ofi Invest ESG Asia EM Ex China est un compartiment de la SICAV Global Platform géré en délégation par Syncicap AM investi en actions essentiellement émises par des sociétés de pays émergents asiatiques définis par l'indice Bloomberg Asia Emerging Markets Ex China Large & Mid Cap.Selon l'équipe de gestion, le potentiel de croissance de ces pays offre des opportunités d'investissement attractives. Syncicap Asset Management est spécialisé dans l'investissement durable sur les pays émergents. Le fonds adopte une approche de conviction sur les actions des marchés émergents asiatiques à l'exception du marché chinois afin de sélectionner des titres de croissance à valorisation jugée raisonnable.

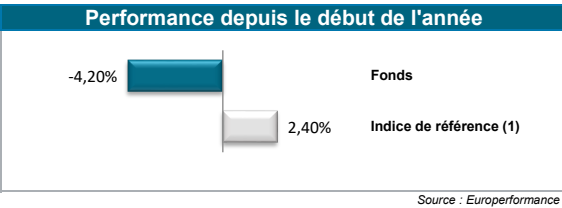
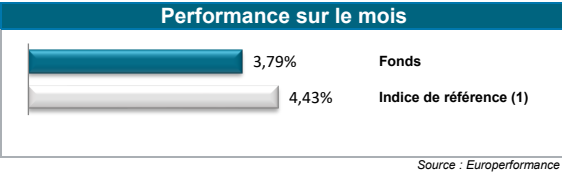
Chiffres clés au 30/09/2025	
Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	73,37
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	56,32
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	58,04
Nombre de lignes "actions" :	55
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,63%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0286062228
Ticker :	ASIAEXCT Index
Classification Europerformance :	Actions marchés émergents
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Bloomberg Asia Emerging Markets Ex China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index
Principaux risques :	Risques de capital et de performance Risque de marchés : actions, émergents
Société de gestion en titre :	OFI INVEST LUX
Société de gestion déléguée :	SYNCICAP AM
Gérant(s) :	Peggy LI - Feifei LIU
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	30/03/2007
Date de changement de gestion :	10/01/2024
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J -1 � 12h
Limite de Rachat :	J -1 � 12h
Règlement :	J + 3
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,81%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK Luxembourg SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK Luxembourg SA



Profil de risque							
Niveau :	1	2	3	4	5	6	7



	Depuis chgt de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I	11,59%	8,76%	-	-	-	-	-1,62%	17,00%	-4,20%	18,07%	6,32%	4,04%
Indice de référence ⁽¹⁾	21,97%	7,44%	-	-	-	-	1,88%	16,20%	2,40%	16,79%	11,52%	3,93%

Performances mensuelles														
	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2024	2,69%*	5,14%	2,66%	-2,18%	-0,13%	9,56%	-3,87%	-0,56%	0,01%	-0,78%	0,78%	2,70%	16,48%	19,12%
2025	-2,81%	-5,40%	-2,00%	-4,93%	4,95%	2,41%	3,11%	-2,78%	3,79%				-4,20%	2,40%

(1) Indice de référence : MSCI'S BRIC EUR puis MSCI Emerging Market Net Return à partir du 08/02/2018 puis Bloomberg Asia Emerging Markets Ex China Large & Mid Total Return Index à partir du 10/01/2024 puis Bloomberg Asia Emerging Markets Ex China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index depuis le 02/01/2025

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers  tats financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	9,64%	12,85%	1,24%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	9,20%	19,27%	1,47%	Corée du Sud	Télécommunications
DELTA ELECTRONICS INC	4,37%	20,01%	0,74%	Taiwan	Biens et services industriels
HDFC BANK LTD	3,92%	-1,08%	-0,04%	Inde	Banques
ACCTON TECHNOLOGY CORP	3,63%	2,87%	0,12%	Taiwan	Télécommunications
RELIANCE INDUSTRIES LTD	3,22%	-0,52%	-0,02%	Inde	Energie
SK HYNIX INC	3,03%	27,36%	0,64%	Corée du Sud	Technologie
HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	2,95%	6,05%	0,24%	Taiwan	Technologie
ICICI BANK LTD	2,82%	-5,14%	-0,19%	Inde	Banques
MEDIATEK INC	2,73%	-4,04%	-0,17%	Taiwan	Technologie
TOTAL	45,50%		4,03%		

Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	9,20%	19,27%	1,47%	Corée du Sud	Télécommunications
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	9,64%	12,85%	1,24%	Taiwan	Technologie
DELTA ELECTRONICS INC	4,37%	20,01%	0,74%	Taiwan	Biens et services industriels

Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ICICI BANK LTD	2,82%	-5,14%	-0,19%	Inde	Banques
MAP AKTIF ADIPERKASA	0,75%	-15,51%	-0,18%	Indonésie	Vente au détail
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	1,01%	-13,57%	-0,18%	Taiwan	Technologie

Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SAMSUNG C&T CORP	Achat	1,06%
ELITE MATERIAL LTD	Achat	1,06%
CP ALL PCL F	Achat	0,96%
KB FINANCIAL GROUP INC	1,36%	2,27%
NHPC LTD	0,75%	1,59%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	1,19%	Vente
GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD	1,11%	Vente
ASIA VITAL COMPONENTS LTD	0,99%	Vente
CP ALL PCL	0,96%	Vente
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	0,59%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

En septembre 2025, les marchés asiatiques hors Chine ont fortement rebondi avec une performance de 4,43 % en EUR (+4,83 % en USD), surperformant l'indice mondial des actions (+3,2 % en EUR). En termes de performance pays, l'Inde, l'Indonésie et les Philippines ont sous-performé. La sous-performance de l'Inde s'explique en partie par les sorties de capitaux étrangers vers le marché chinois. Parallèlement, Taiwan et la Corée ont largement bénéficié de l'optimisme croissant autour des dépenses mondiales en intelligence artificielle, alimenté par les actualités continues sur OpenAI, Nvidia, Stargate, etc. Sur la période, le fonds a été positivement impacté par les positions en valeurs technologiques en Taiwan et en Corée (SK Hynix +40 %, Samsung et Delta +27 %, etc.).

En Corée, nous avons conservé nos principales positions sur les acteurs de la mémoire et renforcé nos investissements dans les sociétés engagées dans des démarches de création de valeur pour les actionnaires (value-up program). Notre participation dans une conférence sur des entreprise coréene nous a confirmé cette tendance. À Taiwan, nous avons augmenté notre exposition à Hon Hai grâce à une meilleure visibilité sur les livraisons de racks Nvidia GB200. Parallèlement, nous avons également renforcé nos positions sur Delta et Elite Materials, portées par la forte croissance du marché des composants d'alimentation et des matériaux CCL liée à la montée en gamme des produits Nvidia de nouvelle génération. Concernant l'Inde, nous restons légèrement surpondérés. Toutefois, nous avons pris des bénéfices sur les valeurs bancaires et renforcé nos positions sur les valeurs de consommation discrétionnaire, alors que le gouvernement indien prévoit de réduire le taux de TVA (GST), ce qui devrait stimuler la consommation dans les zones urbaines et rurales.

Concernant le secteur technologie en Asie, la presse locale a rapporté que le PDG d'OpenAI, Sam Altman, a visité TSMC et Hon Hai, et aurait discuté avec TSMC du tape-out de sa propre puce IA.. Samsung et SK Hynix ont annoncé avoir signé des lettres d'intention (LOI) pour fournir des puces mémoire aux centres de données en cours de construction dans le cadre du projet Stargate d'OpenAI. Les premières indications suggèrent que la demande en DRAM d'OpenAI pourrait atteindre 900 000 wafers par mois d'ici 2029. Nous anticipons que la demande croissante en serveurs IA continuera de bénéficier aux acteurs coréens de la mémoire et à la chaîne d'approvisionnement IA taïwanaise.

Dans l'ensemble, les marchés asiatiques hors Chine se portent bien. En revanche, le marché indien, malgré ses fondamentaux solides, peine à monter. Nous sommes convaincus que cela présente un très bon point d'entrée pour des valeurs indiennes lié à la demande domestique. Nous n'hésiteront pas à renforcer ces valeurs indiennes dans les mois à venir.

Peggy LI - Feifei LIU - Gérant(s)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

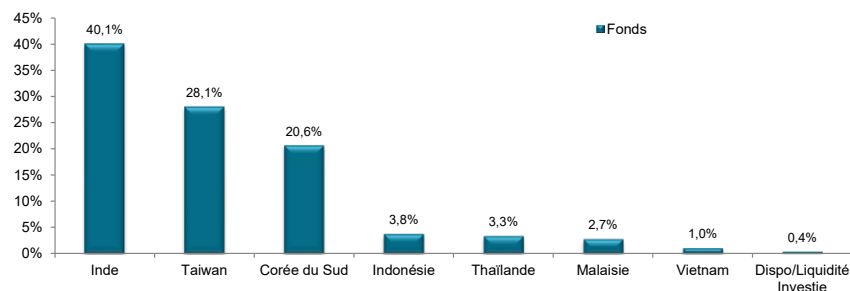
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 2025

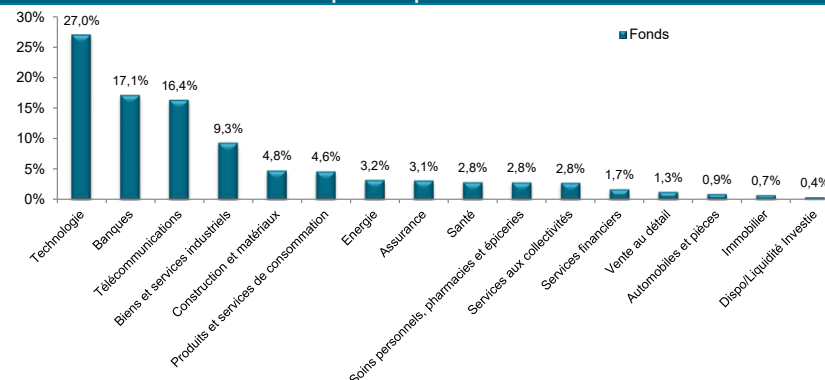


Répartition par zone géographique



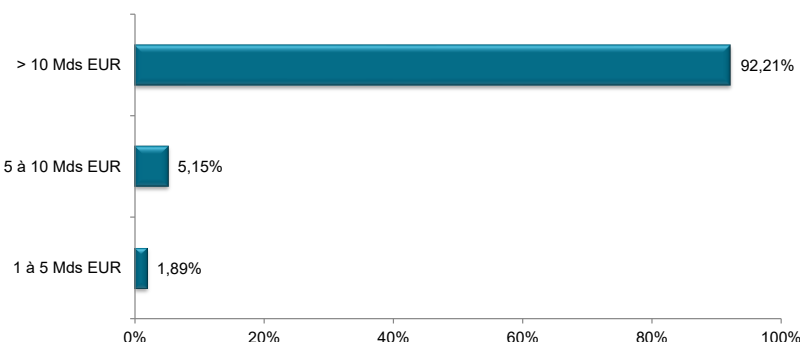
Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par secteur



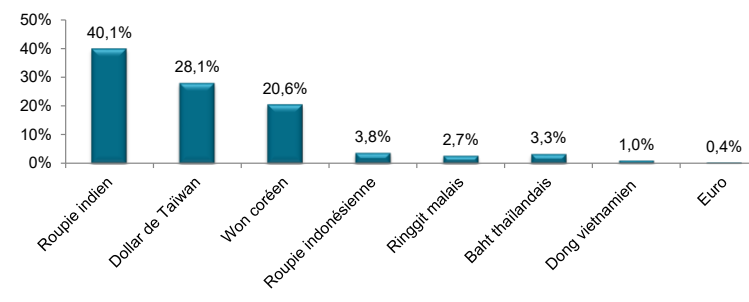
Sources : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par devise



Sources : Ofi Invest AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence ⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
1,03	-0,07	4,32%	-0,23	-0,84	52,94%	-20,14%	19/02/2021	17 semaine(s)	-

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Bloomberg Asia Emerging Markets Ex China Large & Mid Cap Total Retu (2) Taux sans risque : ESTR

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP

92-12 • FR 51384940342

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com