

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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.

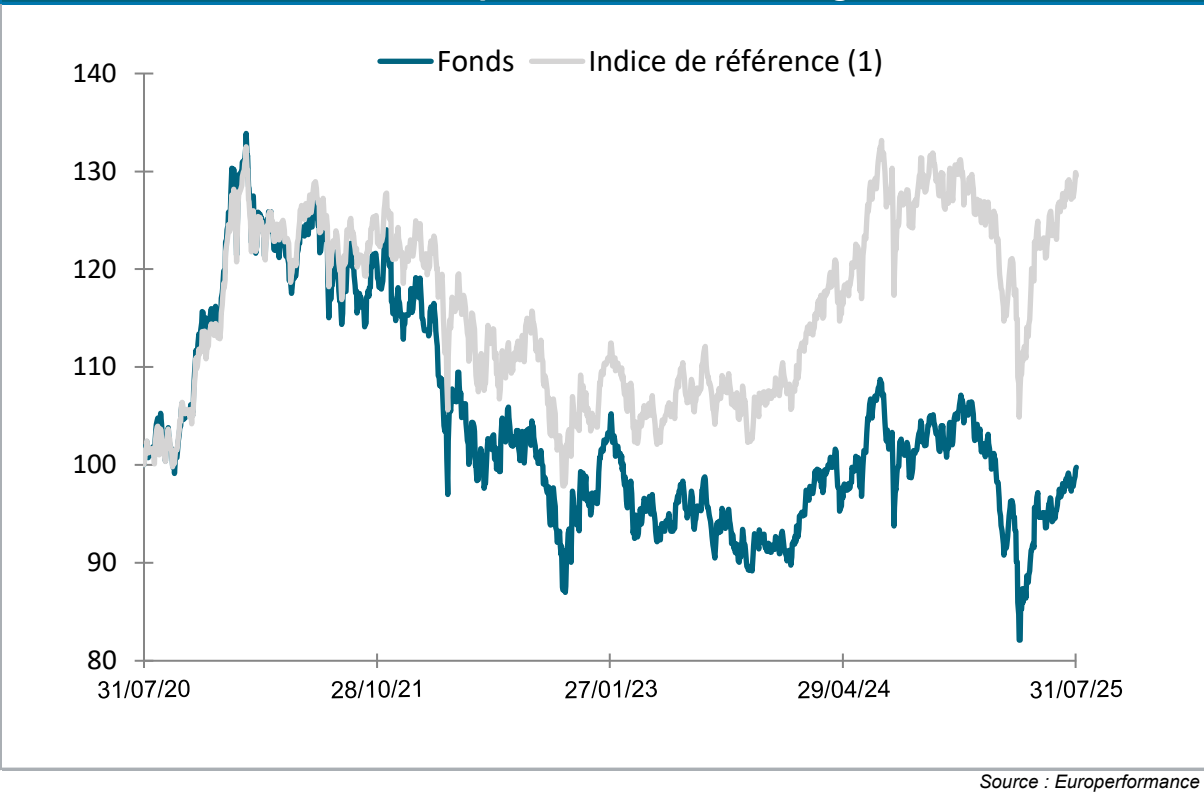
Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	72,71
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	59,72
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	61,47
Nombre de lignes "actions" :	63
Taux d'exposition actions (en engagement) :	100%

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 à 12h
Limite de Rachat :	J -1 à 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

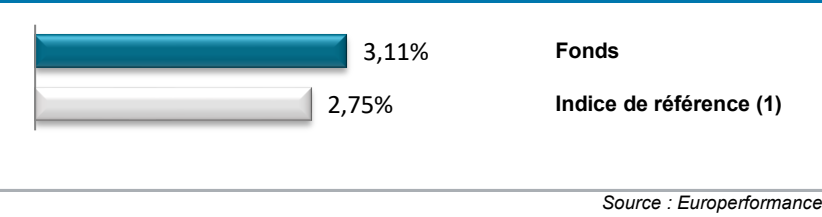
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



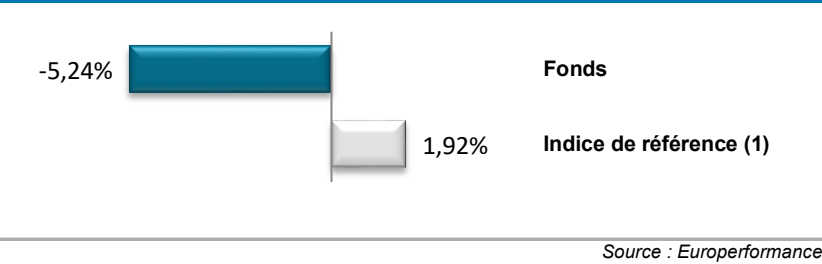
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	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	10,59%	8,76%	-0,23%	16,63%	-1,99%	16,66%	-3,04%	17,01%	-5,24%	19,01%	-2,32%	10,82%
Indice de référence ⁽¹⁾	20,54%	7,44%	29,87%	15,08%	15,90%	14,85%	0,60%	16,17%	1,92%	17,55%	2,07%	11,74%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	-3,82%	-4,87%	-18,48%	9,64%	-1,10%	8,13%	2,23%	4,49%	-3,56%	4,07%	7,61%	4,17%	5,12%	8,54%
2021	3,30%	1,03%	0,96%	-1,01%	0,03%	3,47%	-7,90%	2,86%	-3,30%	2,21%	-2,81%	0,91%	-0,85%	4,86%
2022	-2,44%	-4,95%	-1,51%	-1,97%	-1,58%	-0,15%	-0,75%	0,42%	-8,20%	-6,62%	13,34%	-3,27%	-17,59%	-14,85%
2023	6,51%	-6,54%	1,00%	-3,47%	0,28%	1,78%	3,84%	-5,69%	-1,34%	-2,99%	2,83%	1,66%	-2,94%	6,11%
2024	-0,63%	5,14%	2,66%	-2,18%	-0,13%	9,56%	-3,87%	-0,56%	0,01%	-0,78%	0,78%	2,70%	12,72%	15,93%
2025	-2,81%	-5,40%	-2,00%	-4,93%	4,95%	2,41%	3,11%						-5,24%	1,92%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI\$ 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 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 Paris 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 - juillet 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	9,81%	9,48%	0,96%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	7,81%	19,08%	1,29%	Corée du Sud	Télécommunications
HDFC BANK LTD	4,38%	1,44%	0,06%	Inde	Banques
MEDIATEK INC	4,38%	9,90%	0,20%	Taiwan	Technologie
ICICI BANK LTD	4,25%	2,88%	0,11%	Inde	Banques
RELIANCE INDUSTRIES LTD	3,14%	-6,98%	-0,25%	Inde	Energie
DELTA ELECTRONICS INC	3,00%	35,82%	0,53%	Taiwan	Biens et services industriels
SK HYNIX INC	2,89%	-6,51%	-0,28%	Corée du Sud	Technologie
LARSEN AND TOUBRO LTD	2,52%	-0,50%	-0,01%	Inde	Construction et matériaux
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	2,41%	26,00%	0,75%	Taiwan	Technologie
TOTAL	44,58%		3,37%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	7,81%	19,08%	1,29%	Corée du Sud	Télécommunications
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	9,81%	9,48%	0,96%	Taiwan	Technologie
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	2,41%	26,00%	0,75%	Taiwan	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SK HYNIX INC	2,89%	-6,51%	-0,28%	Corée du Sud	Technologie
RELIANCE INDUSTRIES LTD	3,14%	-6,98%	-0,25%	Inde	Energie
AXIS BANK LTD	1,50%	-10,54%	-0,18%	Inde	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Achat	2,39%
GRASIM INDUSTRIES LTD	Achat	1,46%
CP ALL PCL	Achat	1,02%
MEDIATEK INC	2,02%	4,38%
DELTA ELECTRONICS INC	1,48%	3,00%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ULTRATECH CEMENT LTD	1,57%	Vente
UNO MINDA LTD	1,10%	Vente
META PLATFORMS INC CLASS A	1,06%	Vente
PB FINTECH LTD	1,01%	Vente
GUDENG PRECISION INDUSTRIAL LTD	0,79%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

En juillet 2025, les marchés émergents asiatiques hors Chine ont poursuivi leur hausse avec une progression de 3,33 % en EUR (+0,35 % en USD), surperformant l'Europe (+0,9 % en EUR) mais légèrement sous-performant l'indice mondial (+3,9 % en EUR). Cette dynamique est principalement portée par le secteur technologique. Parmi les marchés asiatiques, des écarts marqués sont apparus : le marché indien a reculé de 5,2 % en USD, pénalisé par l'appréciation du dollar, des résultats décevants dans les services informatiques et des incertitudes tarifaires. Les actions technologiques à Taïwan et en Corée ont particulièrement bien performé, avec TSMC en hausse de 6,7 % et Samsung de 19 % en USD. Les marchés de l'ASEAN sont restés globalement solides, et certains marchés à forte décote, tels que la Thaïlande, ont connu un rebond marqué de 17 % en EUR sur le mois.

En Corée, nous avons pris des bénéfices sur SK Hynix après un rallye de 50 % depuis le début de l'année, tout en maintenant notre surpondération sur Samsung. Ce dernier a annoncé avoir remporté de nouveaux contrats de fonderie avec Tesla, ce qui pourrait contribuer à réduire les pertes opérationnelles de cette division à moyen terme. Samsung progresse dans la qualification de ses HBM auprès de NVIDIA, un catalyseur potentiel pour le cours de l'action.

À Taïwan, nous maintenons une position de 10 % sur TSMC, soutenue par la dynamique des investissements en IA. Les hyperscalers ont relevé leurs prévisions de capex pour 2025 — Amazon à 120 Mds USD, Google à 85 Mds USD, Meta à 69 Mds USD — et anticipent une croissance similaire en 2026. En parallèle, nous avons renforcé nos positions sur la chaîne d'approvisionnement ASIC, les commandes étant régulièrement révisées à la hausse selon nos sources terrain. Nous restons convaincus du potentiel de la chaîne asiatique liée à l'IA.

En Inde, les États-Unis ont imposé des droits de douane de 25 % sur des exportations d'une valeur de 55 milliards USD (sur un total de 825 milliards USD), faute d'accord entre les deux pays. Toutefois, le marché semble ignorer cette mesure, car son impact sur l'économie serait très limité.

Sur le plan macroéconomique, de nouvelles baisses de taux sont attendues en Asie au second semestre, en parallèle de l'assouplissement de la Fed. Les marchés émergents pourraient également bénéficier d'économies domestiques solides, soutenues par diverses mesures de relance gouvernementales.

Dans l'ensemble, les risques persistent pour les marchés émergents : incertitudes sur le rythme des baisses de taux aux États-Unis, risque d'escalade des tensions commerciales, et ralentissement potentiel de l'économie mondiale.

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).

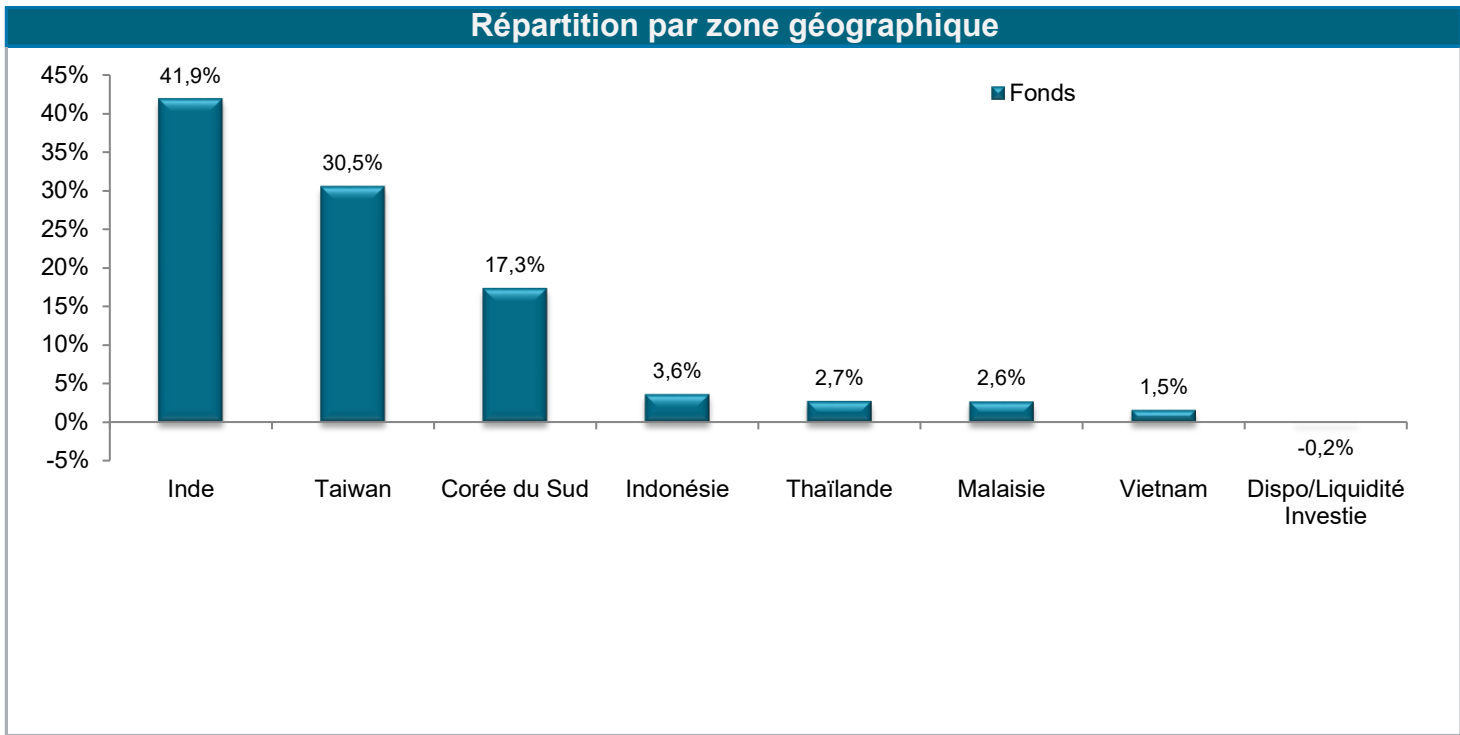
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

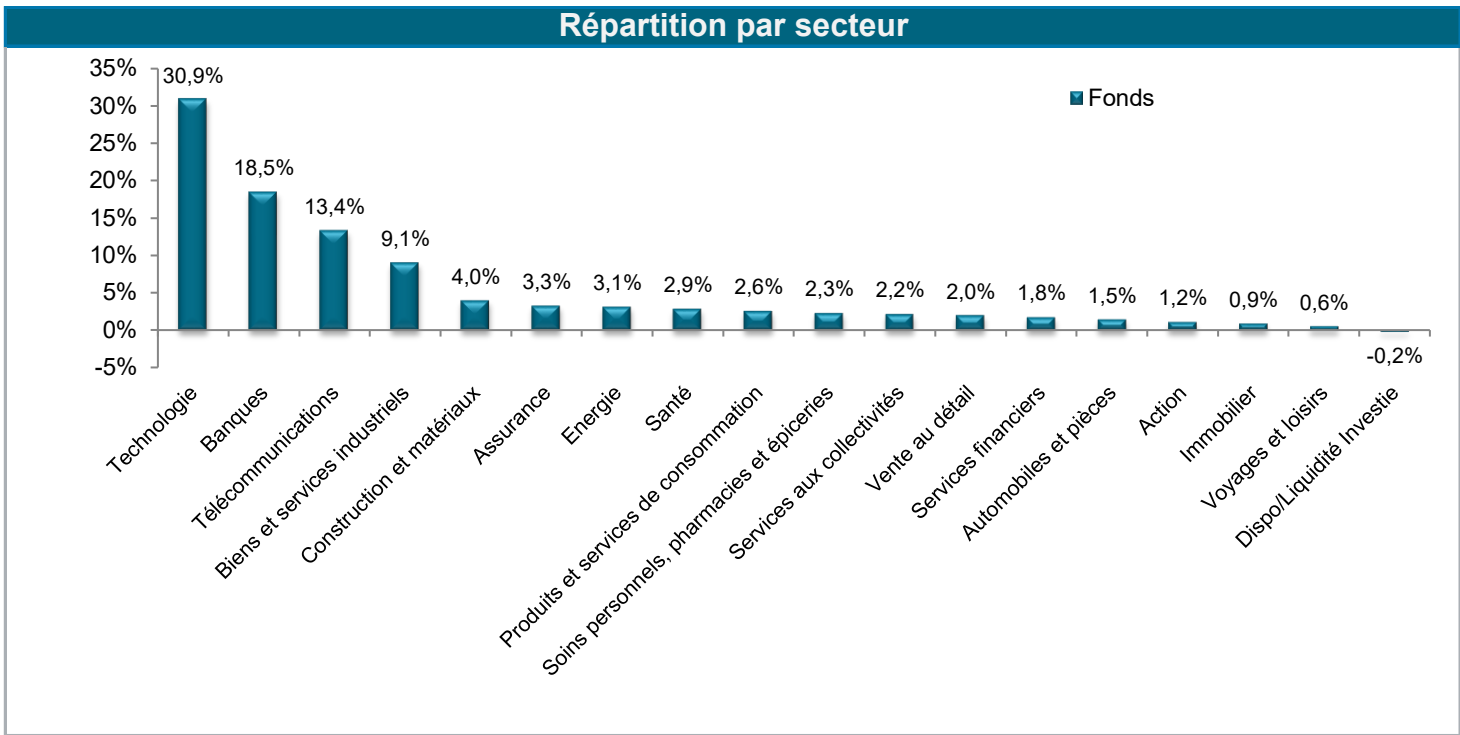
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

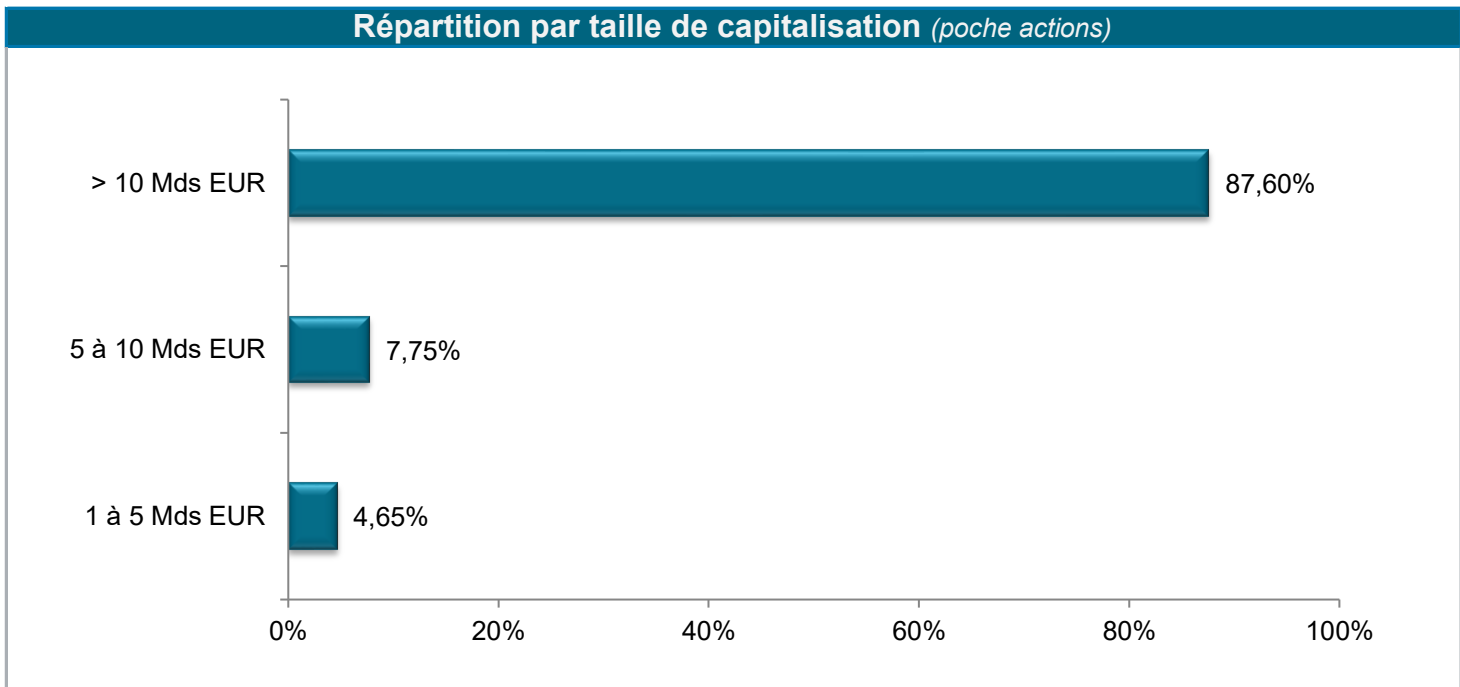
Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025



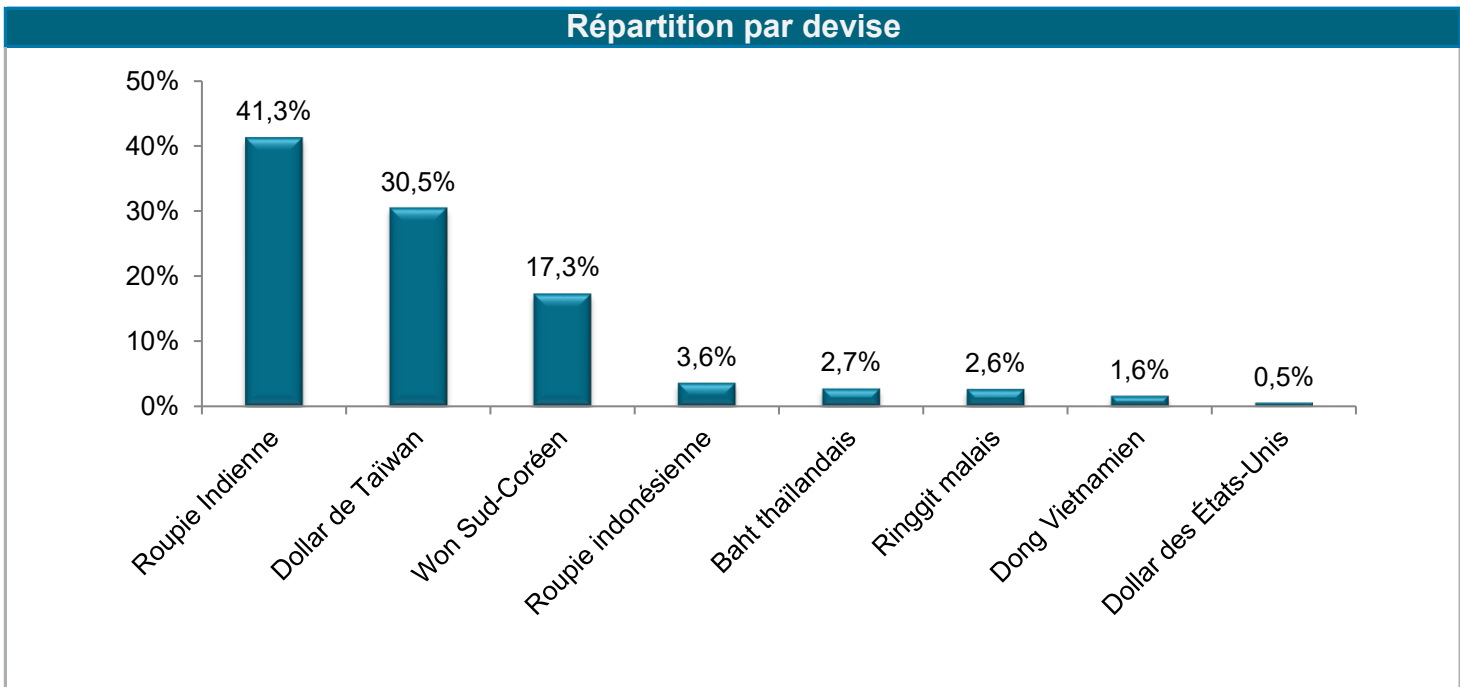
Sources : Ofi Invest AM & Factset



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



Sources : Ofi Invest AM & Factset



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
1,01	-0,06	4,51%	-0,24	-0,63	54,90%	-20,14%	19/02/2021	17 semaine(s)	-

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Bloomberg Asia Emerging Markets Ex China Large & Mid Cap Total F (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 Paris 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