

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China R

Reporting Mensuel - Actions - janvier 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.

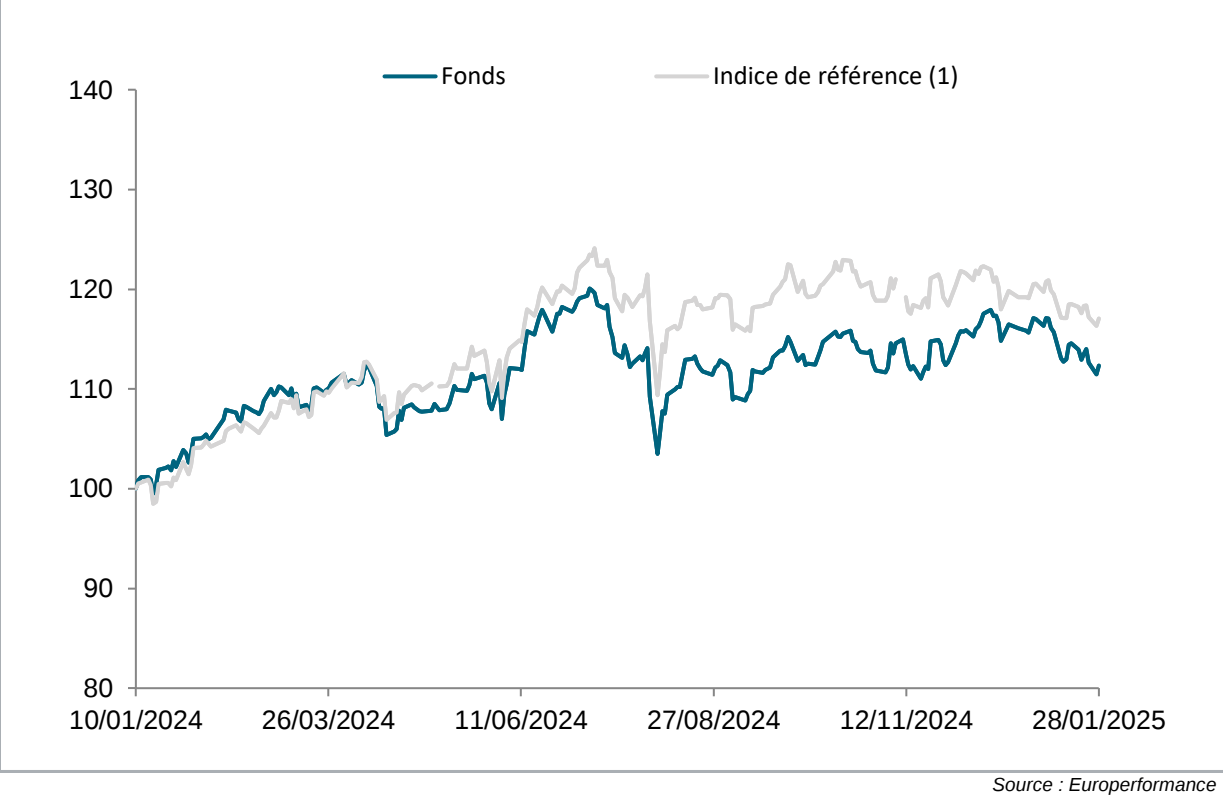
Chiffres clés au 28/01/2025

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	66,31
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	2,00
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	54,58
Nombre de lignes "actions" :	68
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,21%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0286061501
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 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 :	3,25%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK Luxembourg SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK Luxembourg SA

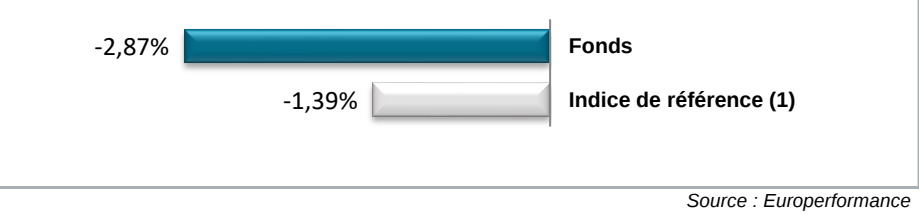
Evolution de la performance depuis changement de gestion



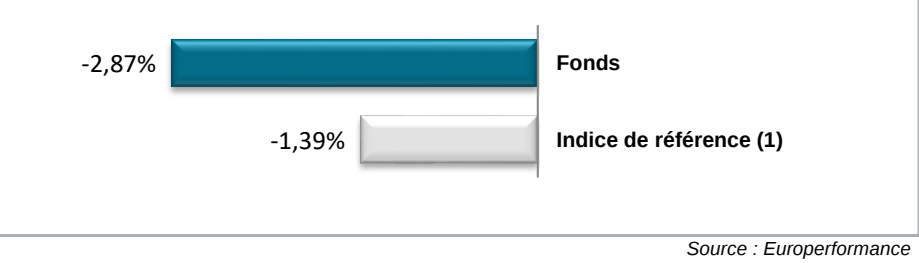
Profil de risque

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 R	13,22%	8,81%	-8,13%	17,86%	-11,99%	16,07%	9,44%	14,74%	-2,87%	-	-1,10%	0,41%
Indice de référence ⁽¹⁾	16,85%	7,44%	21,01%	16,48%	4,26%	14,64%	15,12%	13,86%	-1,39%	-	-2,42%	-1,28%

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	-3,88%	-4,92%	-18,52%	9,59%	-1,16%	8,07%	2,18%	4,44%	-3,62%	4,02%	7,55%	4,10%	4,43%	8,54%
2021	3,26%	0,96%	0,92%	-1,07%	-0,01%	3,41%	-7,95%	2,79%	-3,34%	2,16%	-2,87%	0,86%	-1,48%	4,86%
2022	-2,49%	-4,99%	-1,56%	-2,03%	-1,62%	-0,22%	-0,80%	0,36%	-8,24%	-6,67%	13,28%	-3,33%	-18,12%	-14,85%
2023	6,47%	-6,58%	0,94%	-3,51%	0,21%	1,73%	3,78%	-5,75%	-1,37%	-3,05%	2,79%	1,60%	-3,56%	6,11%
2024	-0,69%	5,08%	2,59%	-2,25%	-0,19%	9,52%	-3,94%	-0,63%	-0,05%	-0,84%	0,73%	2,63%	11,90%	15,93%
2025	-2,87%												-2,87%	-1,39%

(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 Cap Total Return Index puis Bloomberg Asia Emerging Markets Ex China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index (ticker ASIAXCUT)

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China R

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	10,19%	4,72%	0,45%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	5,94%	3,14%	0,17%	Corée du Sud	Télécommunications
HDFC BANK LTD	3,99%	-7,40%	-0,32%	Inde	Banques
SK HYNIX INC	3,64%	29,85%	0,83%	Corée du Sud	Technologie
ICICI BANK LTD	3,61%	-4,38%	-0,16%	Inde	Banques
RELIANCE INDUSTRIES LTD	3,10%	-0,19%	-0,01%	Inde	Energie
MEDIATEK INC	2,92%	3,02%	0,08%	Taiwan	Technologie
FPT CORP	2,62%	1,54%	0,04%	Vietnam	Technologie
INFOSYS LTD	2,16%	-4,35%	-0,10%	Inde	Technologie
LARSEN AND TOUBRO LTD	2,10%	-7,00%	-0,16%	Inde	Construction et matériaux
TOTAL	40,26%		0,83%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SK HYNIX INC	3,64%	29,85%	0,83%	Corée du Sud	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	10,19%	4,72%	0,45%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	5,94%	3,14%	0,17%	Corée du Sud	Télécommunications

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ZOMATO LTD	1,11%	-26,41%	-0,39%	Inde	Technologie
HITACHI ENERGY INDIA LTD	0,69%	-34,39%	-0,36%	Inde	Biens et services industriels
DIXON TECHNOLOGIES (INDIA) LTD	1,41%	-20,07%	-0,35%	Inde	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
APPLE INC	Achat	0,96%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	9,44%	10,19%
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	5,48%	5,94%
GEMADEPT CORP	1,10%	1,49%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	2,77%	3,10%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GEMADEPT CORP RIGHT	0,22%	Vente
BROADCOM INC	2,66%	1,33%
NVIDIA CORP	2,06%	1,42%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

En ce début d'année 2025, les marchés émergents d'Asie hors Chine ont affiché une performance mitigée, avec une baisse de -1,73 % en euros pour l'indice Bloomberg Asia Emerging Markets Ex China Large & Mid Cap UCITS. Les écarts de performance entre les différents pays asiatiques restent significatifs pour ce mois de janvier. Le marché indien a enregistré une baisse de 4,24 % en euros sur le mois. Les investisseurs étrangers ont commencé à prendre leurs bénéfices sur les marchés indiens, en raison de niveaux de valorisation élevés. Certaines sociétés de moyenne capitalisation ont particulièrement souffert, voyant leur cours de bourse chuter de plus de 20 %. Néanmoins, la croissance de l'Inde devrait rester robuste dans les années à venir.

Le marché coréen, quant à lui, a rebondi de plus de 6 % en janvier 2025, après une année 2024 difficile. Les valeurs technologiques, telles que Samsung et Hynix, ont progressé grâce au développement continu du secteur de l'intelligence artificielle. Le marché semble peu préoccupé par l'arrestation de l'ancien président sud-coréen destitué, Yoon Suk-yeol, intervenue mi-janvier.

Le secteur technologique dans son ensemble a été bouleversé par la sortie du nouveau modèle DeepSeek R1 le 20 janvier 2025. Les marchés ont été surpris par les performances de ce modèle chinois « low cost », dont le coût ne représente qu'un trentième de celui des solutions d'OpenAI. Cette annonce a entraîné une volatilité importante sur certaines valeurs liées à l'intelligence artificielle en fin de mois. Sur le mois, notre fonds a sous-performé son indice de référence d'environ 1,42 %. Notre sous-pondération sur les marchés coréens et nos investissements dans certaines valeurs indiennes de moyenne capitalisation nous ont pénalisés. À long terme, nous restons convaincus que les secteurs de la consommation discrétionnaire et des infrastructures en Inde devraient continuer à croître, portés par une dynamique économique solide.

Le monde entre dans l'ère de la « Trump 2.0 ». Avec la hausse des tarifs douaniers et une tendance à la démondialisation, nous restons convaincus du potentiel des marchés émergents d'Asie hors Chine. Notre stratégie disciplinée et notre focus sur les thèmes de croissance structurelle nous permettent de naviguer dans ce contexte volatil, tout en identifiant des opportunités de création de valeur pour nos investisseurs.

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

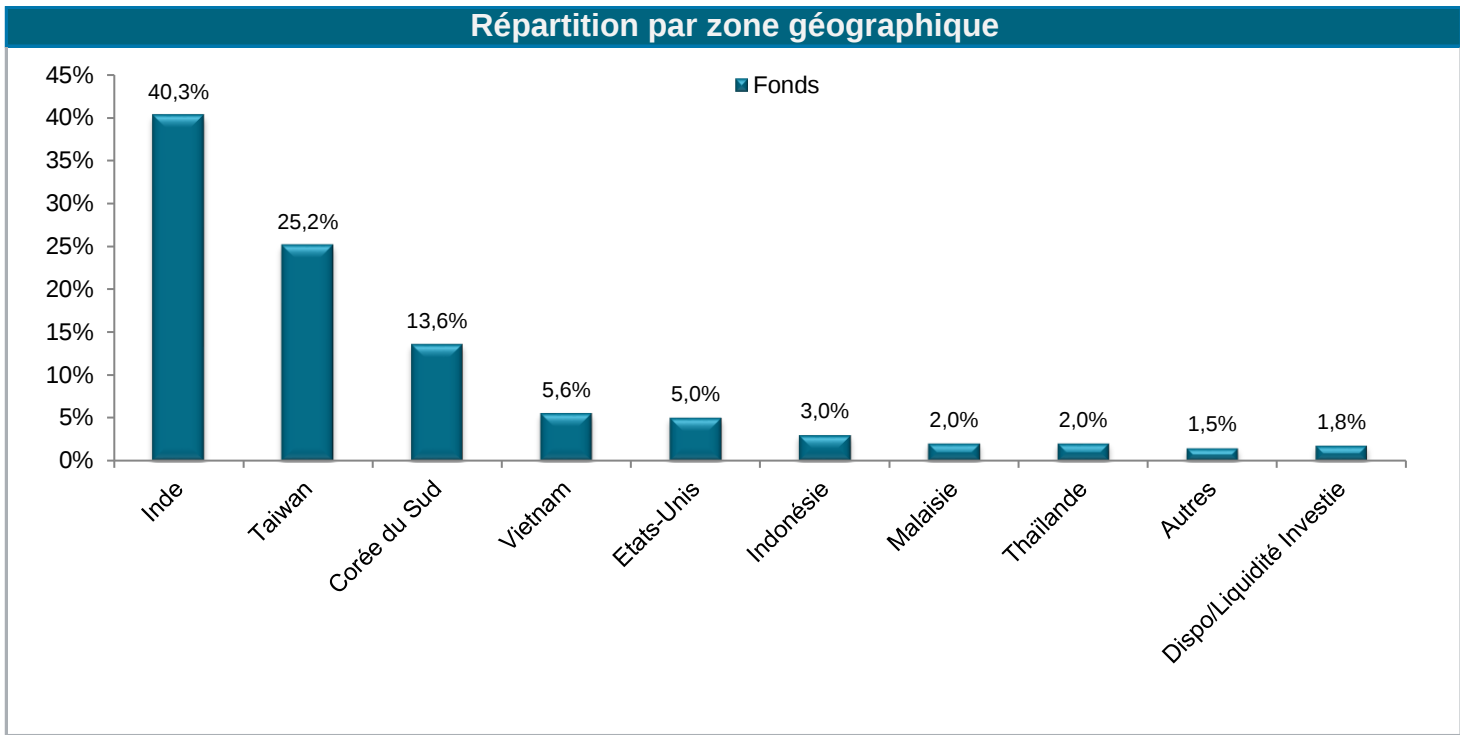
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

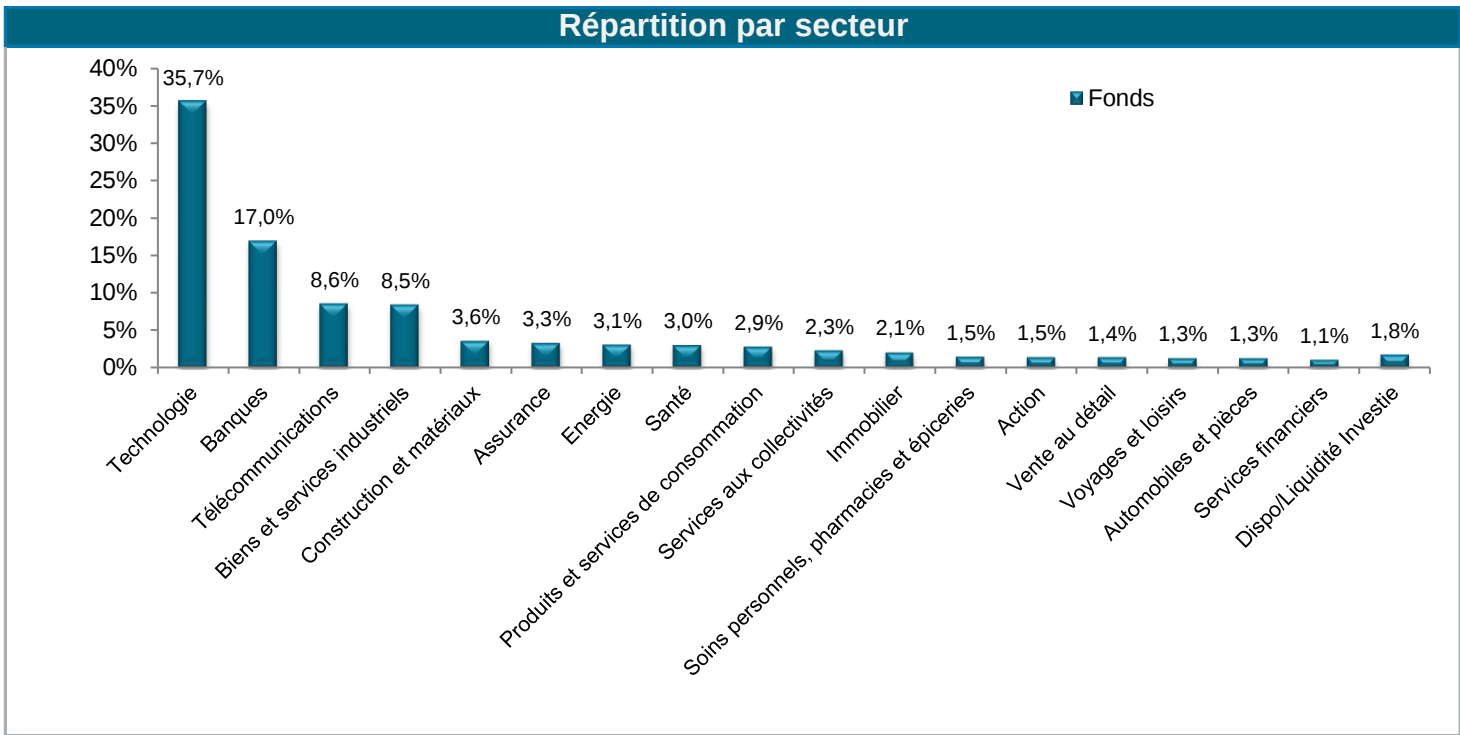
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China R

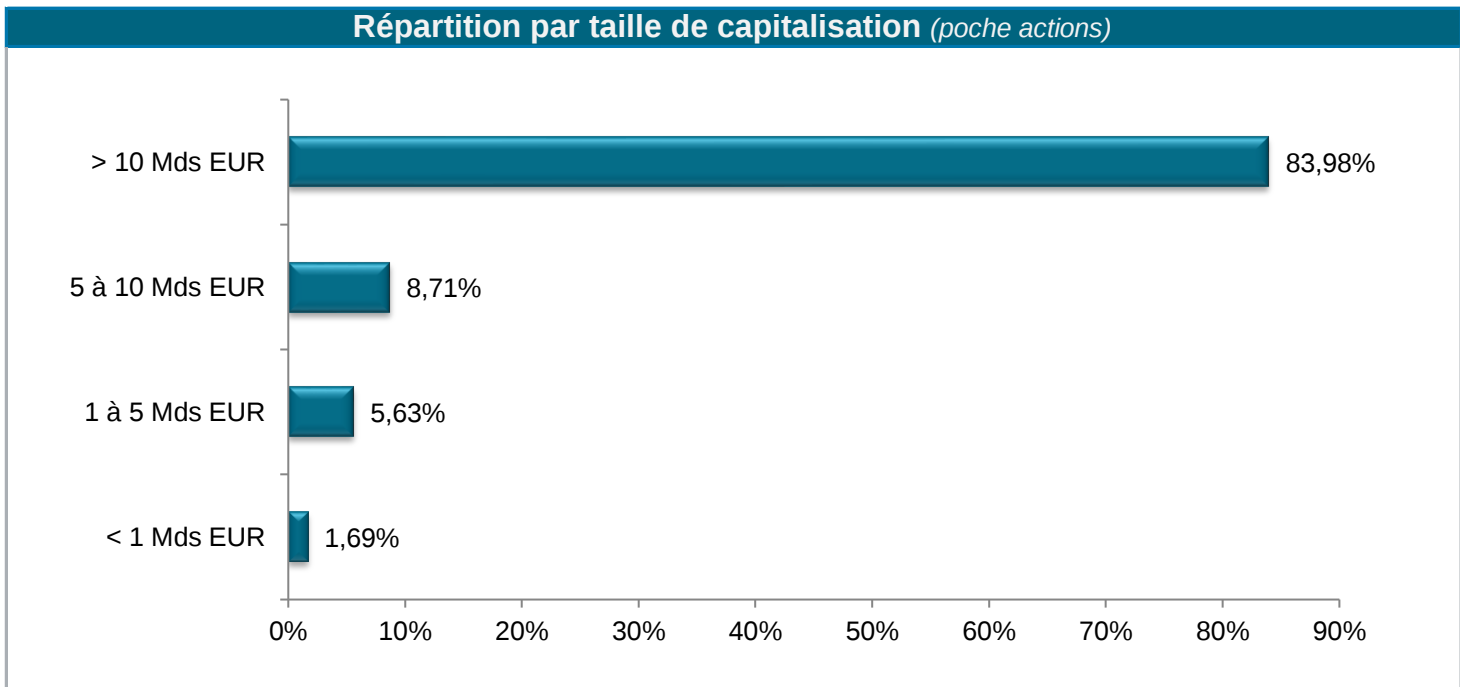
Reporting Mensuel - Actions - janvier 2025



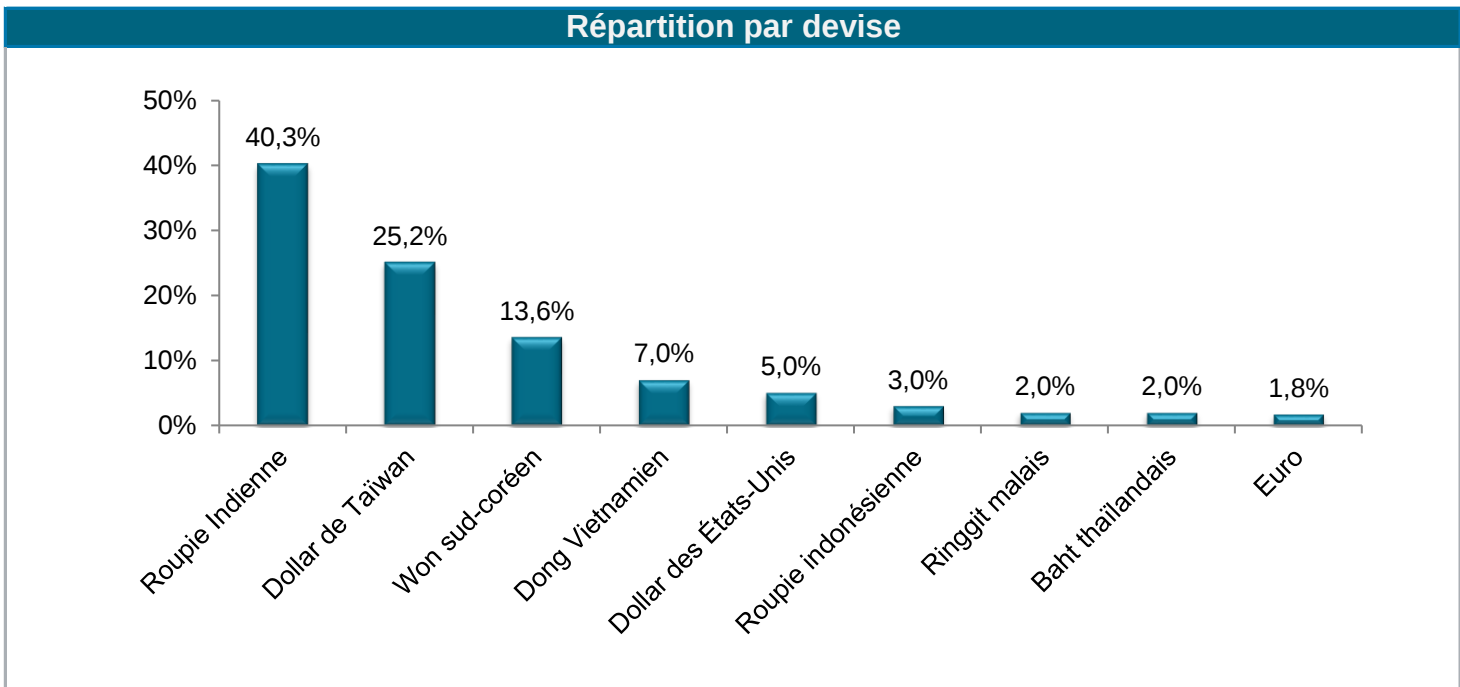
Sources : Ofi Invest AM & Factset



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	-0,12	4,73%	0,21	-1,28	61,54%	-8,33%	19/02/2021	9 semaine(s)	-

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Bloomberg Asia Emerging Markets Ex China Large & Mid Cap Total F (2) Taux sans risque : ESTR (3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé (4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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