

# Ofi Invest ESG Asia EM ex-China R

Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

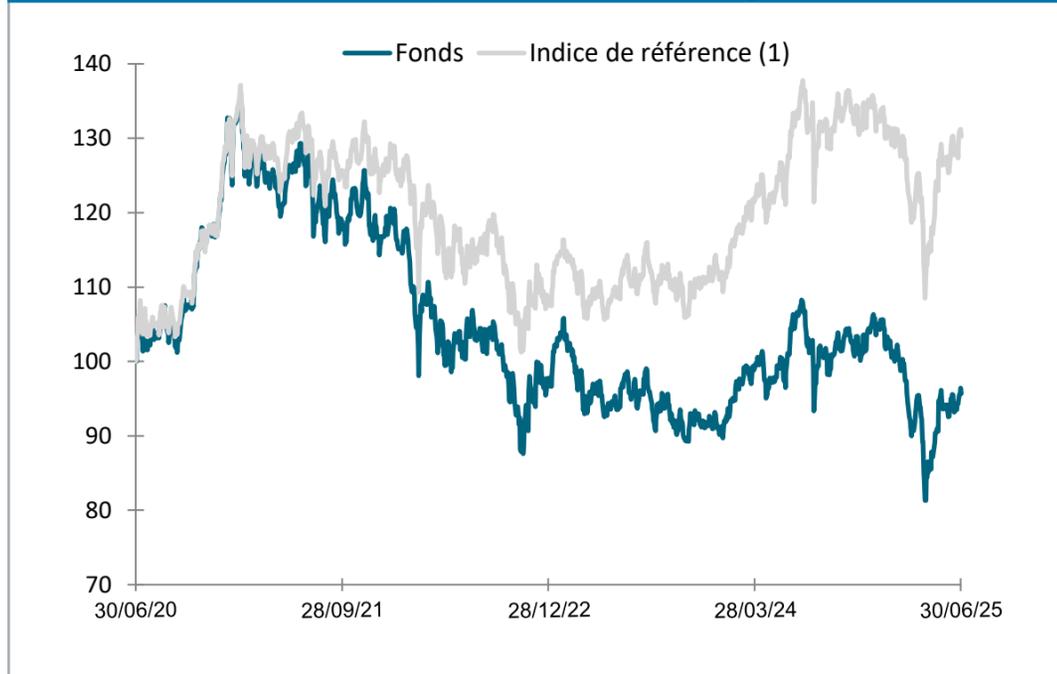
## Chiffres clés au 30/06/2025

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	62,63
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	1,71
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	59,63
Nombre de lignes "actions" :	67
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,64%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0286061501
Ticker :	ASIAEXCT Index
Classification Europerformance :	Actions marchés émergents
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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 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 :	2,70%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK Luxembourg SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK Luxembourg SA

## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Source : Europerformance

## Profil de risque

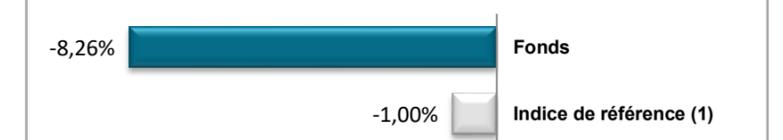
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

## 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	7,86%	8,81%	-4,32%	16,70%	-7,57%	16,94%	-10,27%	17,64%	-8,26%	20,51%	-8,26%	1,99%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	17,31%	7,44%	30,08%	15,16%	14,61%	15,04%	-2,48%	16,29%	-1,00%	18,76%	-1,00%	7,59%

Source : Europerformance

## 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%	-5,46%	-2,04%	-5,00%	4,89%	2,35%							-8,26%	-1,00%

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

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	10,17%	8,46%	0,80%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	6,76%	5,00%	0,41%	Corée du Sud	Télécommunications
HDFC BANK LTD	4,45%	0,38%	0,02%	Inde	Banques
SK HYNIX INC	4,27%	39,96%	0,97%	Corée du Sud	Technologie
ICICI BANK LTD	3,76%	-4,87%	-0,23%	Inde	Banques
RELIANCE INDUSTRIES LTD	3,53%	1,43%	0,06%	Inde	Energie
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	2,88%	8,60%	0,21%	Taiwan	Technologie
LARSEN AND TOUBRO LTD	2,08%	-3,55%	-0,08%	Inde	Construction et matériaux
MEDIATEK INC	2,02%	-2,16%	-0,06%	Taiwan	Technologie
CIMB GROUP HOLDINGS	1,93%	-4,65%	-0,11%	Malaisie	Banques
<b>TOTAL</b>	<b>41,85%</b>		<b>2,00%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SK HYNIX INC	4,27%	39,96%	0,97%	Corée du Sud	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	10,17%	8,46%	0,80%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	6,76%	5,00%	0,41%	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
ICICI BANK LTD	3,76%	-4,87%	-0,23%	Inde	Banques
BANK CENTRAL ASIA	1,61%	-10,84%	-0,22%	Indonésie	Banques
MAP AKTIF ADIPERKASA	1,23%	-10,24%	-0,15%	Indonésie	Vente au détail

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BAJAJ FINANCE LTD	Achat	1,44%
NAVER CORP	Achat	1,00%
DLF LTD	Achat	0,98%
HITACHI ENERGY INDIA LTD	Achat	0,97%
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE E	Achat	0,73%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BAJAJ FINANCE LTD	1,44%	Vente
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	1,12%	Vente
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	8,19%	6,76%
FPT CORP	1,91%	0,64%
ICICI BANK LTD	4,66%	3,76%

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

En juin 2025, malgré l'incertitude liée aux droits de douane et le conflit au Moyen-Orient, les marchés émergents asiatiques hors Chine ont continué de progresser, enregistrant une hausse de 2,66 % en EUR (+6,39 % en USD), surpassant le S&P 500 (+5 % en USD) et l'indice mondial (+4,5 % en USD). Ce mois-ci, les investisseurs mondiaux ont commencé à réinjecter progressivement leurs capitaux dans les actions des marchés émergents. Les actions technologiques à Taïwan et en Corée ont particulièrement bien performé, avec TSMC en hausse de 17 % en USD et SK Hynix de 46 %. Le marché indien est resté résilient, tandis que les marchés de l'ASEAN ont été faibles post "libération day".

En Corée, avec l'arrivée du nouveau président Lee Jae Myung, le marché a fortement progressé. Nous avons ajusté l'exposition coréenne dans notre portefeuille pour qu'elle soit plus diversifiée entre différents secteurs. Nous avons accru notre exposition à SK Hynix, en prévision de la validation prochaine du HBM4 par Nvidia. Nous avons également ajouté Naver à notre portefeuille, car la valorisation de cette entreprise est relativement basse et il existe un potentiel de hausse lié à l'IA et au stablecoin coréen. À Taïwan, nous continuons de d'avoir une position conséquente dans TSMC en raison d'une dépense solide liées au développement de l'IA. En parallèle, nous avons renforcé notre position dans les acteurs de la chaîne d'approvisionnement ASIC (notamment Alchip), car les indicateurs liés aux livraisons d'ASIC pour AWS sont très encourageants. Nous restons très confiants dans le potentiel de l'IA. Les hyperscalers poursuivent leurs investissements agressifs dans les infrastructures IA, et les dépenses souveraines en IA augmentent, notamment au Moyen-Orient et en Asie. Les bons résultats trimestriels de Micron et ses prévisions optimistes confirment cette tendance. Nous anticipons une demande croissante pour les serveurs GB200/GB300 ainsi que pour les serveurs ASIC.

Sur le plan macroéconomique, de nouvelles baisses de taux sont attendues en Asie au second semestre, dans le sillage de l'assouplissement monétaire de la Fed. Les marchés émergents pourraient également bénéficier d'une économie domestique solide, comme le nouvel élan de l'Inde (PMI au plus haut depuis 14 mois) ou le rebond post-électoral de la Corée.

Les marchés asiatiques sont moins sensibles aux annonces tarifaires par l'administration Trump. Les investisseurs sont plus attentifs aux fondamentaux et à la croissance des pays asiatiques. Nous restons positifs sur le potentiel de cette zone.

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

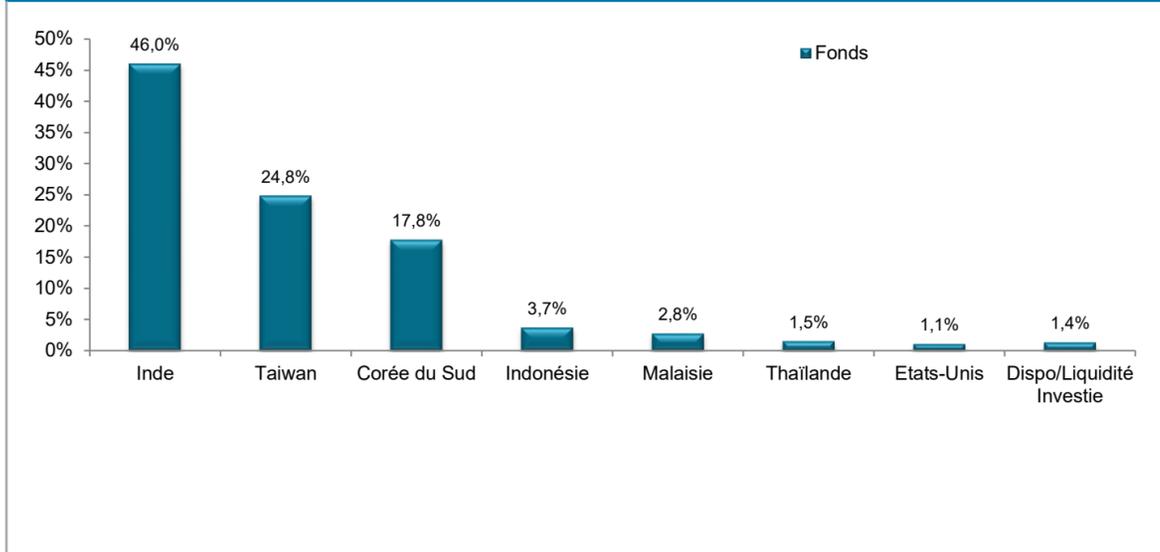
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG Asia EM ex-China R

Reporting Mensuel - Actions - juin 2025

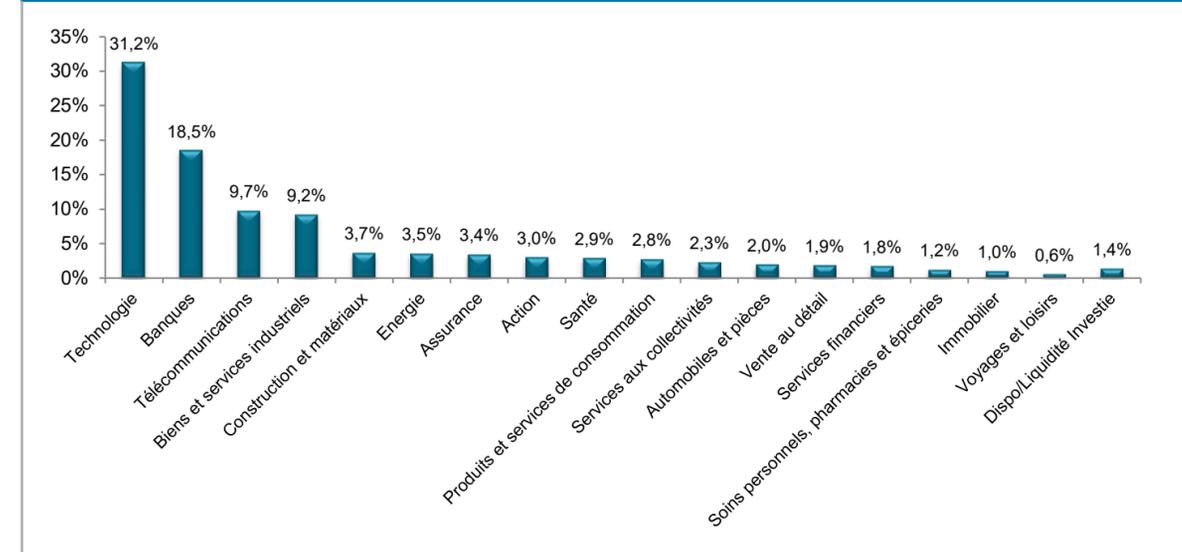


## Répartition par zone géographique



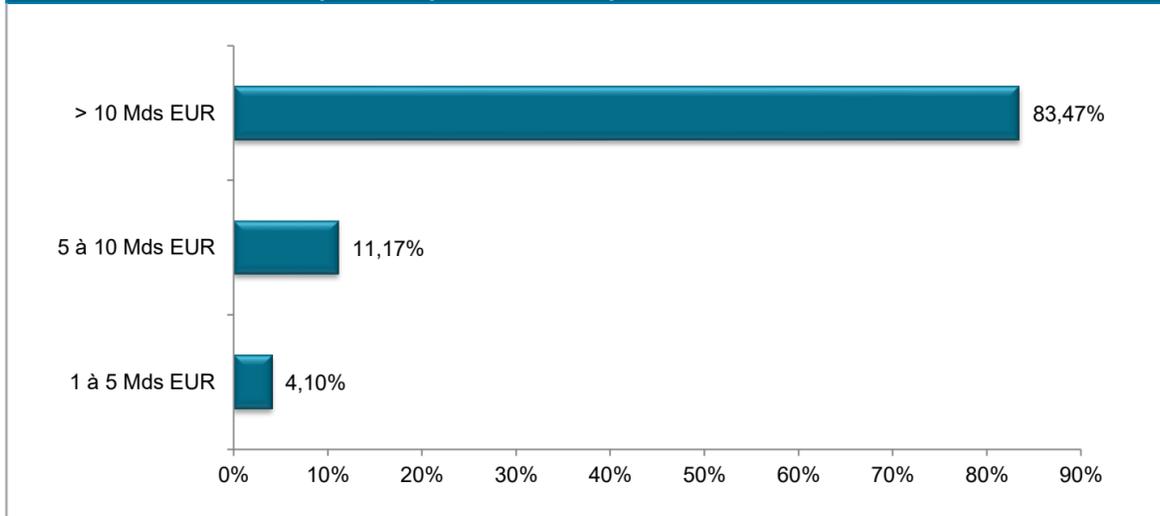
Sources : Ofi Invest AM & Factset

## Répartition par secteur



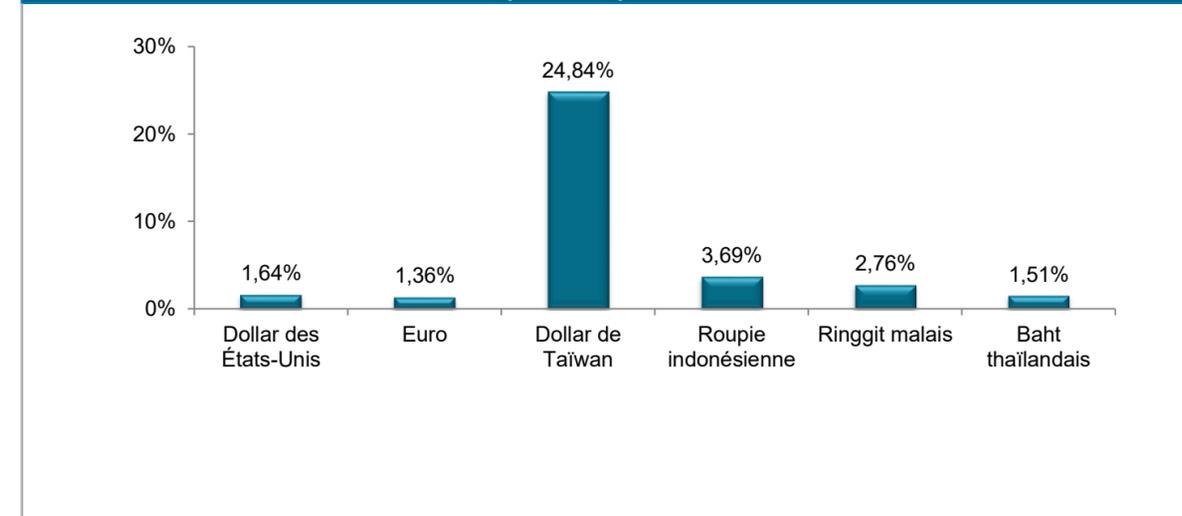
Sources : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 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<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
1,04	-0,15	5,01%	-0,79	-1,54	49,02%	-21,39%	05/07/2024	40 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