

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

Reporting Mensuel - Actions - Février 2025

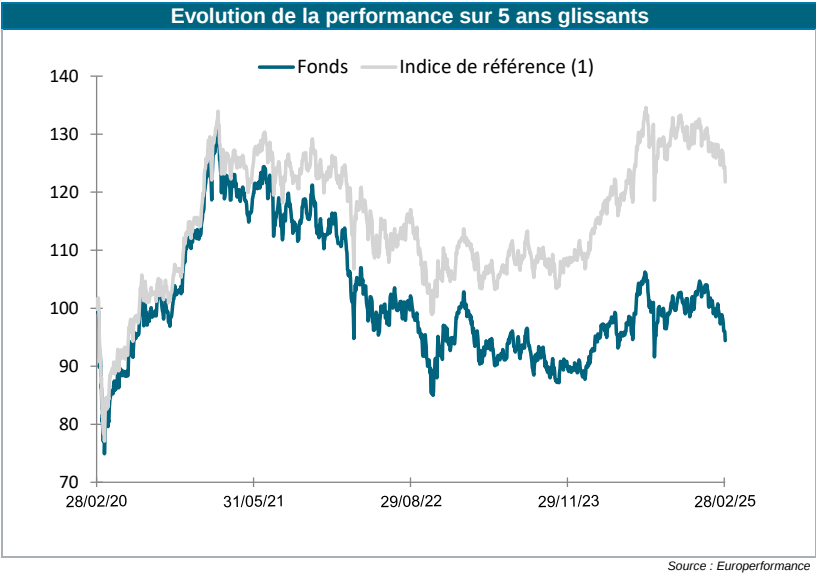


Ofi Invest ESG Asia EM Ex China est un compartiment de la SICAV Global Platform géré en délégation par Syncicap AM investi en actions essentiellement émises par des sociétés de pays émergents asiatiques définis par l'indice Bloomberg Asia Emerging Markets Ex China Large & Mid Cap. Selon l'équipe de gestion, 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.

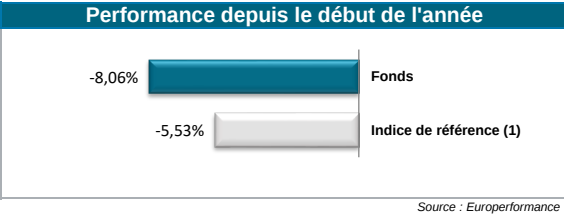
Chiffres clés au 28/02/2025	
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	70,42
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	49,75
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	51,61
Nombre de lignes "actions" :	65
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,66%

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 :	2,61%
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	7,10%	8,76%	-5,58%	17,62%	-10,61%	16,03%	-0,80%	15,54%	-8,06%	-	-5,57%	-5,58%
Indice de référence ⁽¹⁾	11,95%	7,44%	21,55%	16,04%	2,06%	14,72%	5,82%	14,85%	-5,53%	-	-5,95%	-5,24%

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%											-8,06%	-5,53%

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 Cap Total Return Index à partir du 10/01/2024 puis Bloomberg Asia Emerging Markets Ex China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index à partir du 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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	9,58%	-8,38%	-0,85%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	6,26%	-0,48%	-0,03%	Corée du Sud	Télécommunications
HDFC BANK LTD	4,34%	2,80%	0,11%	Inde	Banques
ICICI BANK LTD	4,02%	-4,28%	-0,15%	Inde	Banques
SK HYNIX INC	3,26%	-15,11%	-0,55%	Corée du Sud	Technologie
MEDIATEK INC	3,19%	3,38%	0,10%	Taiwan	Technologie
RELIANCE INDUSTRIES LTD	3,16%	-3,63%	-0,11%	Inde	Energie
FPT CORP	2,49%	-10,04%	-0,26%	Vietnam	Technologie
INFOSYS LTD	2,09%	-8,57%	-0,18%	Inde	Technologie
LARSEN AND TOUBRO LTD	2,04%	-8,14%	-0,17%	Inde	Construction et matériaux
TOTAL	40,42%		-2,11%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BAJAJ FINANCE LTD	1,30%	11,16%	0,12%	Inde	Services financiers
HDFC BANK LTD	4,34%	2,80%	0,11%	Inde	Banques
MEDIATEK INC	3,19%	3,38%	0,10%	Taiwan	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	9,58%	-8,38%	-0,85%	Taiwan	Technologie
SK HYNIX INC	3,26%	-15,11%	-0,55%	Corée du Sud	Technologie
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	1,75%	-15,81%	-0,31%	Inde	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ADVANCED INFO SERVICE PCL F	Achat	1,04%
NAVER CORP	Achat	0,69%
SSI SECURITIES CORP	Achat	0,46%
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LTD	0,49%	1,01%
CATHAY FINANCIAL HOLDING LTD	1,14%	1,62%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
FUBON FINANCIAL HOLDING LTD	1,20%	Vente
CTBC FINANCIAL HOLDING LTD	1,16%	Vente
ADVANCED INFO SERVICE PCL	1,02%	Vente
BANK MANDIRI (PERSERO)	0,81%	Vente
HITACHI ENERGY INDIA LTD	0,69%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

En février, les marchés émergents (EM) d'Asie hors Chine ont été sous pression, affichant une baisse de 4,2 % en euros. Les craintes d'une récession aux États-Unis, liées à la hausse des tarifs douaniers et aux politiques économiques restrictives, ont pesé sur les marchés. Ces derniers anticipent une récession au début du mandat présidentiel, une stratégie que le président Trump semble « souhaiter » dans l'objectif de faire baisser les taux d'intérêt aux États-Unis.

Dans ce contexte, les marchés mondiaux, y compris les marchés asiatiques, sont en mode « risk-off ». Les marchés indiens ont chuté d'environ 8 % sur le mois. Les valeurs de capitalisation moyenne continuent de sous-performer les blue chips en Inde. Les investisseurs ont préféré prendre leurs bénéfices sur les actions indiennes, qui avaient bien performé en 2025, et réallouer ces flux vers les marchés chinois. Ces derniers ont rebondi en 2025 grâce au lancement du modèle d'intelligence artificielle chinois, Deepseek. Après ces récentes baisses, le niveau de valorisation des marchés indiens se rapproche désormais de leurs moyennes historiques.

Les marchés taiwanais, représentés par les chaînes de valeur du secteur des semi-conducteurs, ont également corrigé. Le modèle « low-cost » de l'IA chinoise, Deepseek, a remis en question les investissements dans les infrastructures matérielles dédiées à l'IA. La valeur technologique phare de Taiwan, TSMC, a enregistré une baisse de 8,4 % en euros sur le mois, malgré un carnet de commandes toujours bien rempli.

Les marchés de l'Asie du Sud-Est, comme la Thaïlande (-9 % en euros) et l'Indonésie (-15 % en euros), ont également souffert en février. En Indonésie, les investisseurs s'inquiètent du plan du président Prabowo Subianto, qui a entraîné une baisse de 30 % des revenus gouvernementaux en janvier. La devise indonésienne s'est également dépréciée face au dollar américain.

En revanche, les marchés coréens, après leur baisse en 2024, se sont stabilisés. L'arrestation du président coréen, Yoon Suk-yeol, n'a pas affecté négativement le sentiment des investisseurs. Les valeurs industrielles et pharmaceutiques ont bien résisté en février. Les investisseurs internationaux cherchent à vendre des marchés considérés comme « chers », comme l'Inde, pour se repositionner sur des marchés « value », comme la Corée.

Les principales incertitudes pesant sur les marchés mondiaux concernent l'imprévisibilité des politiques de l'administration américaine, tant sur les tarifs douaniers que sur les questions géopolitiques. Nous sommes entrés dans une période de volatilité accrue sur les marchés financiers. Nous restons néanmoins convaincus de nos thèses d'investissement de base, qui incluent le développement de l'intelligence artificielle, la stratégie « China + 1 », ainsi que l'émergence de la classe moyenne dans certains pays asiatiques.

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).

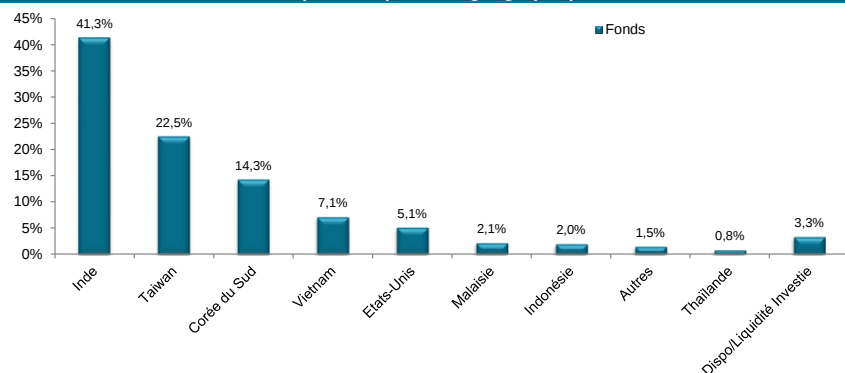
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

Reporting Mensuel - Actions - Février 2025

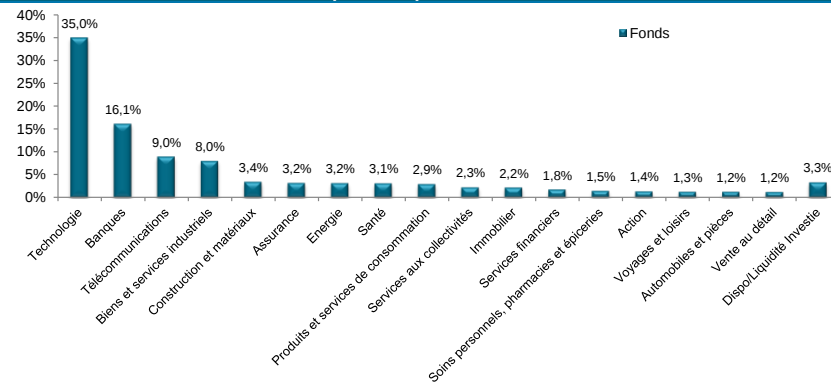


Répartition par zone géographique



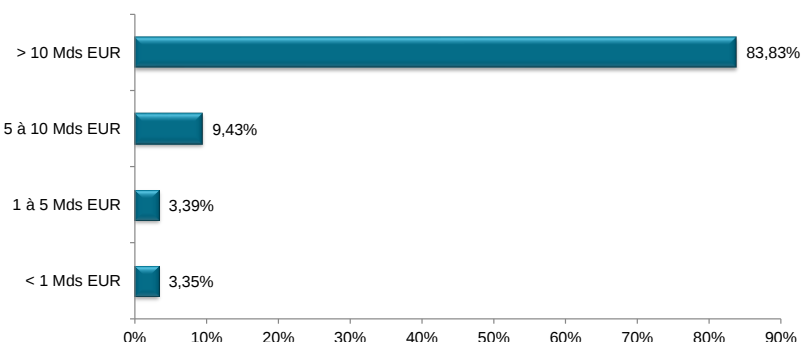
Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par secteur



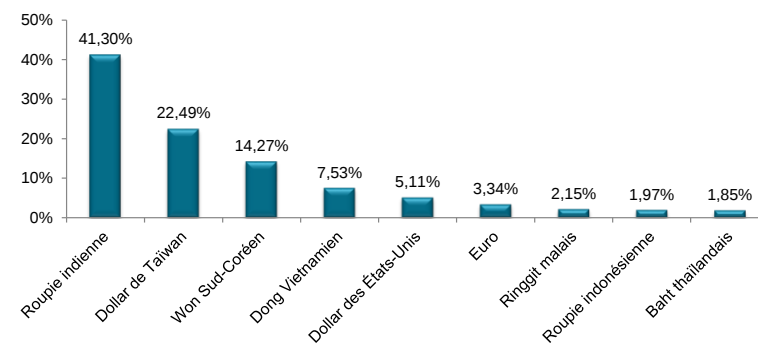
Sources : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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
1,00	-0,14	4,75%	-0,34	-1,51	57,69%	-10,41%	19/02/2021	4 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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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