

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

Reporting Mensuel - Actions - Février 2024



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.

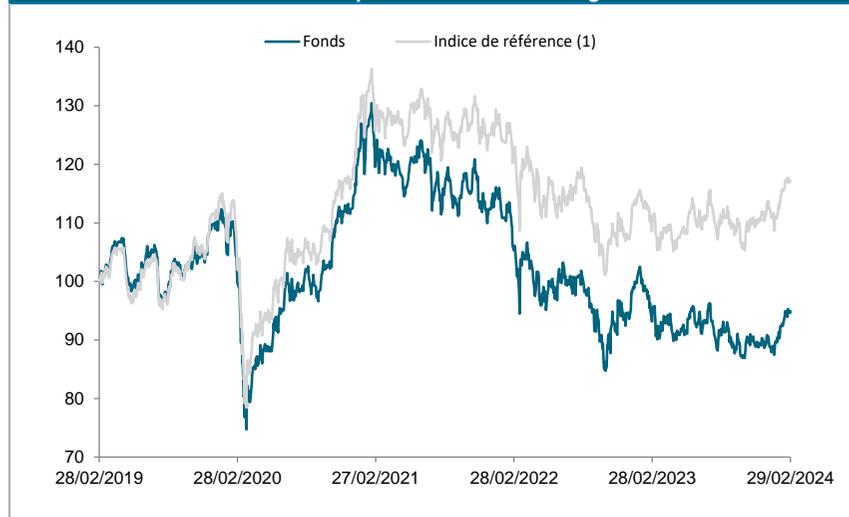
Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative de la Part I EUR (en euros) :	70,99
Actif net de la Part I EUR (en millions d'euros) :	16,43
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	18,80
Nombre de lignes "actions" :	52
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,98%

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 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 :	2,28%
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		10 ans glissants		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	7,97%	-	24,07%	18,28%	-5,09%	17,68%	-20,61%	15,86%	1,87%	13,55%	4,47%	-	4,54%	6,21%
Indice	5,79%	-	71,80%	17,93%	17,20%	16,45%	-6,77%	14,11%	7,94%	11,82%	3,19%	-	6,61%	6,07%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	7,51%	1,52%	3,28%	3,21%	-6,38%	2,77%	1,53%	-4,39%	3,32%	-0,73%	2,17%	4,46%	18,94%	20,61%
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%											4,47%	3,19%

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

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 I

Reporting Mensuel - Actions - Février 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	9,25%	9,20%	0,87%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS	8,72%	1,57%	0,14%	Corée du Sud	Télécommunications
HYNIX SEMICONDUCTOR	4,30%	16,67%	0,56%	Corée du Sud	Technologie
ICICI BANK LTD	4,10%	Entrée	Entrée	Inde	Banques
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	3,82%	4,22%	0,16%	Indonésie	Banques
RELIANCE INDUSTRIES	3,68%	Entrée	Entrée	Inde	Energie
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	3,10%	Entrée	Entrée	Inde	Technologie
PT BANK MANDIRI PERSERO	2,51%	6,10%	0,12%	Indonésie	Banques
TITAN CO LTD	2,48%	Entrée	Entrée	Inde	Produits et services de consommation
MEDIATEK INC	2,31%	17,37%	0,36%	Taiwan	Technologie
TOTAL	44,27%		2,22%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	9,25%	9,20%	0,87%	Taiwan	Technologie
HYNIX SEMICONDUCTOR	4,30%	16,67%	0,56%	Corée du Sud	Technologie
MEDIATEK INC	2,31%	17,37%	0,36%	Taiwan	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
FARADAY TECHNOLOGY CORP	1,81%	-7,65%	-0,16%	Taiwan	Technologie
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	0,99%	-11,56%	-0,14%	Afrique du Sud	Ressources de base
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	0,89%	-7,30%	-0,07%	Corée du Sud	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ICICI BANK LTD	Achat	4,10%
RELIANCE INDUSTRIES	Achat	3,68%
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	Achat	3,10%
TITAN CO LTD	Achat	2,48%
HDFC BANK	Achat	2,30%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	5,50%	Vente
ICICI BANK	5,12%	Vente
INFOSYS TECHNOLOGIES	3,22%	Vente
DR REDDY S LABORATORIES	3,07%	Vente
HDFC BANK LTD-ADR	2,53%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

En février 2024, les marchés émergents d'Asie hors Chine ont progressé de 4,21% en EUR (+4,1% en USD), mais ont légèrement sous-performé l'indice global (+4,3% en USD). Géographiquement, le marché de l'Asie du Nord s'est bien orienté : +6% à Taiwan, +7% en Corée. L'Inde et l'ASEAN ont été relativement tempérés avec des performances légèrement positives. Dans cet environnement, notre fonds a surperformé l'indice de référence de 55bps avec une performance en EUR de 5,14%. Le fonds bénéficie de la surpondération des valeurs de semi-conducteurs à Taiwan et en Corée.

TSMC (9,5% du portefeuille) a progressé de 9,2% sur le mois, parallèlement à l'essor de l'IA dans le monde. Le fabricant coréen de mémoires d'Intelligences Artificielles Hynix (4,5 % du portefeuille) a également progressé de 16 %, tandis que NVIDIA a atteint son plus haut niveau historique.

En Corée, les autorités ont annoncé des mesures visant à améliorer la gouvernance d'entreprise, dans le but de réduire la décote du marché. Par conséquent, nous avons acheté des actions de KB Financials (1% du fonds), car la société est la plus susceptible de bénéficier de ces mesures si le programme "value-up" est réalisé.

Ainsi, le marché indien est constamment soutenu par les résultats satisfaisants du 4T23. Les bénéficiaires des sociétés de consommation discrétionnaire (Trent, Mahindra & Mahindra, Zomato) et industrielles (ABB) ont surpris à la hausse.

En ce qui concerne notre portefeuille, nous avons continué à surpondérer les valeurs TMT, notamment les fabricants de mémoires, les fonderies et certaines sociétés de conception d'IP/ASIC qui bénéficieront de l'essor de l'Intelligence Artificielle. Ces valeurs devraient continuer à bien s'orienter avec le cycle technologique ayant atteint son point le plus bas. D'autre part, l'Inde reste une de nos convictions dans l'espace Asie EM hors Chine. Nous sommes particulièrement intéressés par la consommation discrétionnaire (automobile, bijouterie, voyages, commerce électronique) et les opportunités industrielles offertes par la croissance économique et le soutien du gouvernement.

Dans l'ensemble, les risques ont été largement atténués pour la zone Asie-Europe: baisse de l'inflation avec des prix de l'énergie raisonnables, reprise du cycle de l'électronique grand public et des semi-conducteurs. Nous continuons à maintenir nos convictions d'investissement 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 (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

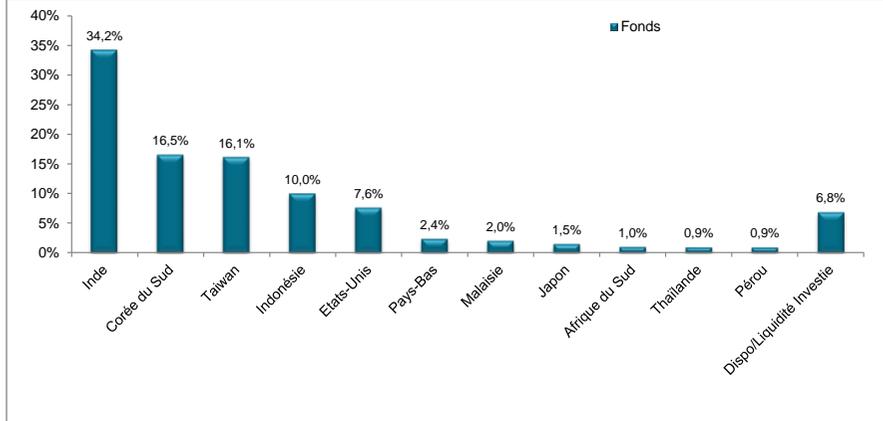
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

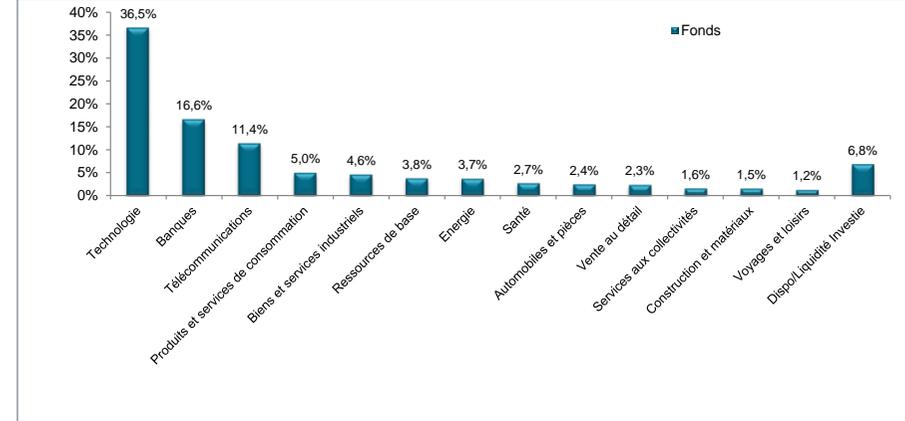
Reporting Mensuel - Actions - Février 2024



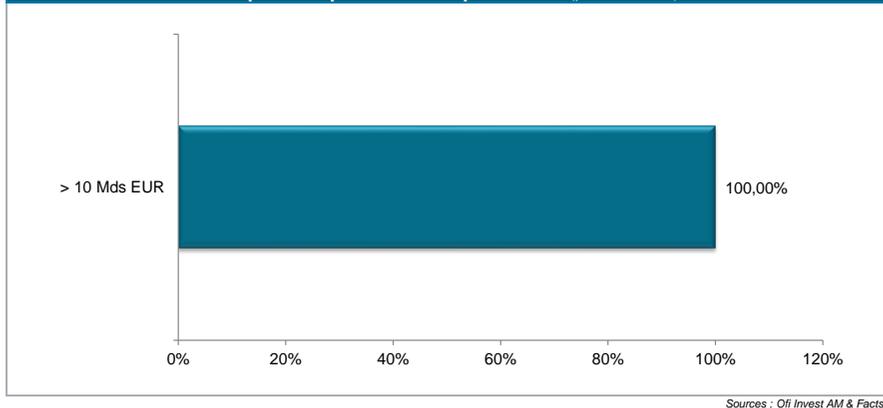
Répartition par zone géographique



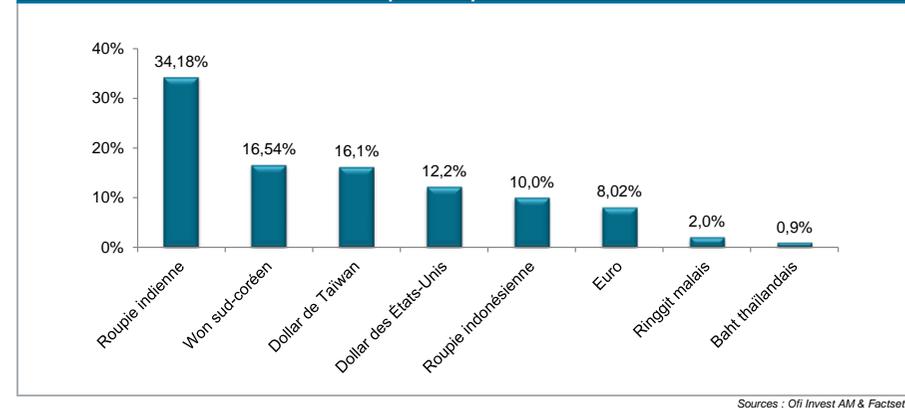
Répartition par secteur



Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Répartition par devise



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.	Tracking error 10 ans	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
1,07	-0,12	4,83%	-0,30	-1,27	58,82%	-9,19%	4,52%	12 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

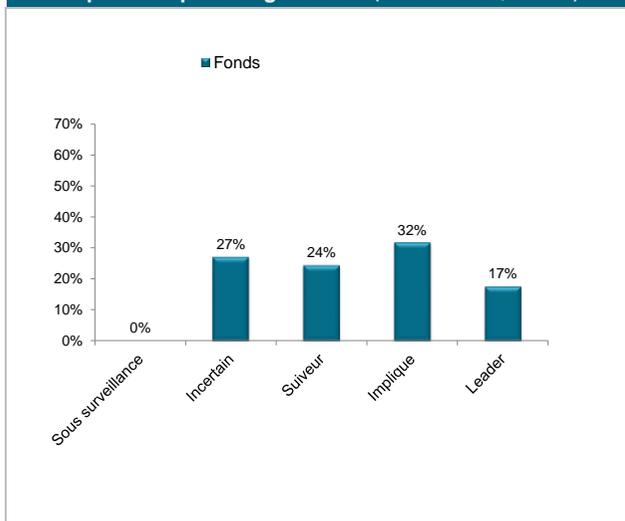
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

Reporting Mensuel - Actions - février 2024



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

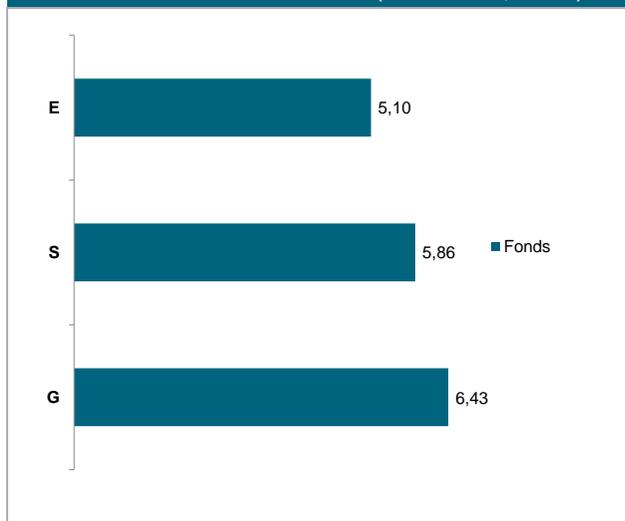


Taux de couverture du fonds (1) : 89,89%

Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de

(1) Hors Disponibilités

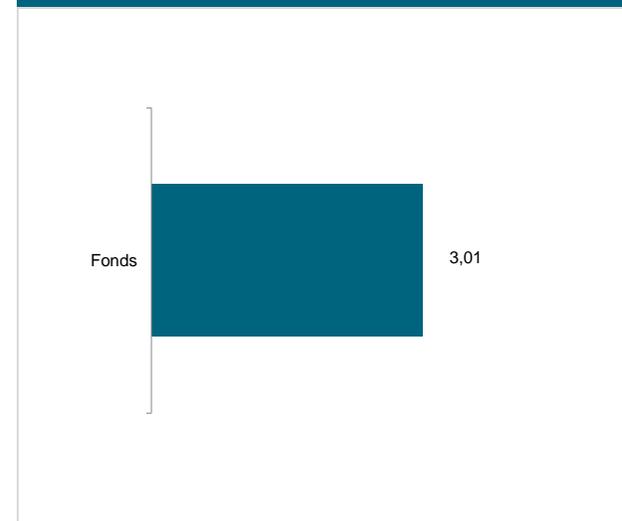
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 86,88%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Score ISR



Taux de couverture du fonds (1) : 90%

Emissions financées : émissions produites indirectement par un investisseur par les entreprises qu'il finance. Elles sont calculées de la façon suivante : Encours détenu x Total des émissions carbone de la société / Total du passif de la société (m€). Elles sont exprimées en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi.

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet : www.ofi-am.fr/isr.

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).