

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

Reporting Mensuel - Actions - Mars 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.

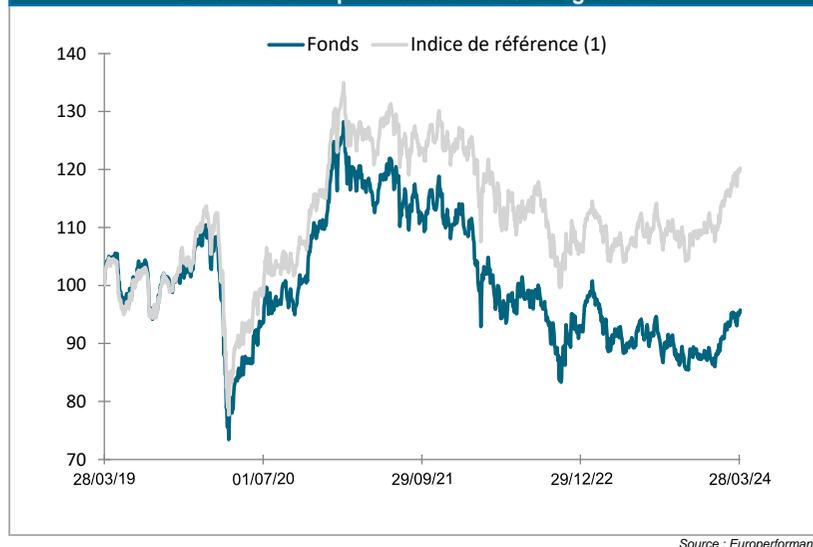
Chiffres clés au 28/03/2024

| | |
|---|-------|
| Valeur Liquidative de la Part R (en euros) : | 72,88 |
| Actif net de la Part R (en millions d'euros) : | 16,87 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 19,19 |
| Nombre de lignes "actions" : | 55 |
| Taux d'exposition actions (en engagement) : | 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 : | 2,61% |
| Dépositaire : | JP MORGAN BANK Luxembourg SA |
| Valorisateur : | JP MORGAN BANK Luxembourg SA |

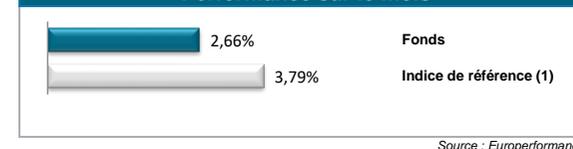
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



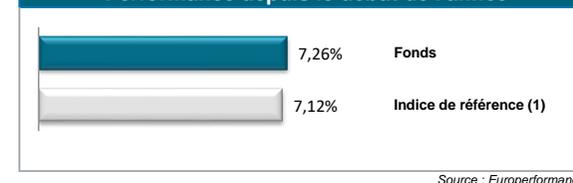
Profil de risque

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 2024 | | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|------------------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Perf. |
| Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I | 10,84% | 8,76% | -5,66% | 17,69% | -19,27% | 15,91% | 3,54% | 12,52% | 7,26% | 10,47% | 8,78% | 7,26% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 10,06% | 7,44% | 18,71% | 16,39% | -4,70% | 14,07% | 11,30% | 11,37% | 7,12% | 10,09% | 10,74% | 7,12% |

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% | 2,66% | | | | | | | | | | 7,26% | 7,12% |

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 - Mars 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------------------------------|
| SAMSUNG ELECTRONICS LTD | 9,36% | 9,48% | 0,83% | Corée du Sud | Télécommunications |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 8,52% | 10,73% | 0,99% | Taiwan | Technologie |
| ICICI BANK LTD | 4,16% | 3,51% | 0,14% | Inde | Banques |
| BANK CENTRAL ASIA | 3,86% | 3,16% | 0,12% | Indonésie | Banques |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | 3,65% | 1,32% | 0,05% | Inde | Energie |
| MEDIATEK INC | 3,15% | 0,68% | 0,02% | Taiwan | Technologie |
| INFOSYS LTD | 2,71% | -10,85% | -0,34% | Inde | Technologie |
| TITAN COMPANY LTD | 2,53% | 4,49% | 0,11% | Inde | Produits et services de consommation |
| BANK MANDIRI (PERSERO) | 2,53% | 2,86% | 0,07% | Indonésie | Banques |
| NVIDIA CORP | 2,47% | Entrée | Entrée | Etats-Unis | Technologie |
| TOTAL | 42,94% | | 1,99% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|------------------------------------|-------|--------------|---------------|--------------|--------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 8,52% | 10,73% | 0,99% | Taiwan | Technologie |
| SAMSUNG ELECTRONICS LTD | 9,36% | 9,48% | 0,83% | Corée du Sud | Télécommunications |
| SK HYNIX INC | 1,64% | 13,23% | 0,57% | Corée du Sud | Technologie |

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|--------------------------|-------|--------------|---------------|-----------|--------------------|
| INFOSYS LTD | 2,71% | -10,85% | -0,34% | Inde | Technologie |
| TELEKOMUNIKASI INDONESIA | 1,60% | -13,84% | -0,26% | Indonésie | Télécommunications |
| FARADAY TECHNOLOGY CORP | 0,79% | -14,46% | -0,26% | Taiwan | Technologie |

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

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement | | |
|------------------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| NVIDIA CORP | Achat | 2,47% |
| SAMSUNG ELECTRONICS NON VOTING PRE | Achat | 1,05% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | | 9,25% |
| HYUNDAI MOTOR | Achat | 0,97% |
| ASIA VITAL COMPONENTS LTD | Achat | 0,90% |

Source : Ofi Invest AM

| Ventes / Allègement | | |
|--------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| ASM INTERNATIONAL ADR NV | 1,17% | Vente |
| SERVICENOW INC | 1,04% | Vente |
| DISCO ADR CORP | 0,75% | Vente |
| ADVANTEST | 0,75% | Vente |
| SK HYNIX INC | 4,30% | 1,64% |

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

En mars 2024, les marchés Asia EM ex-China ont progressé de 4,16% en EUR (+4,06% en US\$), et ont légèrement surperformé l'indice global (+3,1% en \$). Les marchés de l'Asie du Nord a poursuivi sa progression : +8% à Taiwan, +4% en Corée. Ces deux marchés sont soutenus par les performances exceptionnelles du secteur des semi-conducteurs (+11% pour TSMC et Samsung Electric, +17% pour SK Hynix). L'Inde et l'ASEAN sont restés relativement stables sur le mois. Dans cet environnement, notre fonds a bénéficié de la surpondération des valeurs de semi-conducteurs à Taiwan et en Corée.

En Corée, nous avons conservé nos positions importantes dans les fabricants de mémoires (Samsung Elec, Hynix), les résultats trimestriels de Micron ayant confirmé le cycle haussier du secteur de la mémoire, stimulé par la demande de l'intelligence artificielle. D'autre part, nous avons également ajouté des positions sur Hyundai Motors, qui devrait potentiellement bénéficier du programme "value-up" avec une faible valorisation et une grande partie des treasury shares qui devraient être annulées.

En ce qui concerne notre portefeuille, nous avons continué à surpondérer les valeurs TMT de Taiwan et de Corée, notamment les fabricants de mémoires, les fondeurs et certaines sociétés de conception IP/ASIC qui bénéficieront grandement de l'essor de l'IA. La publication des résultats de TSMC le 18 avril pourrait être un catalyseur à court terme pour alimenter un nouveau cycle de hausse pour les semi-conducteurs.

Sur le marché indien, une fois de plus, les sociétés de consommation discrétionnaire (Auto, Zomato) et industrielles (ABB, Siemens, L&T) ont prolongé leur bonne performance. Les dernières données macroéconomiques restent solides et le sentiment positif des investisseurs se poursuit. Il est possible que le marché pourrait se consolider avant les prochaines élections, néanmoins nous restons positifs quant aux excellentes perspectives de croissance de l'Inde à moyen et long terme.

Dans l'ensemble, les risques ont été largement atténués pour la zone Asie hors Chine: les données macro-économiques solides sur cette région, reprise du cycle de l'électronique grand public et des semi-conducteurs et la montée en puissance de la classe moyenne. 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

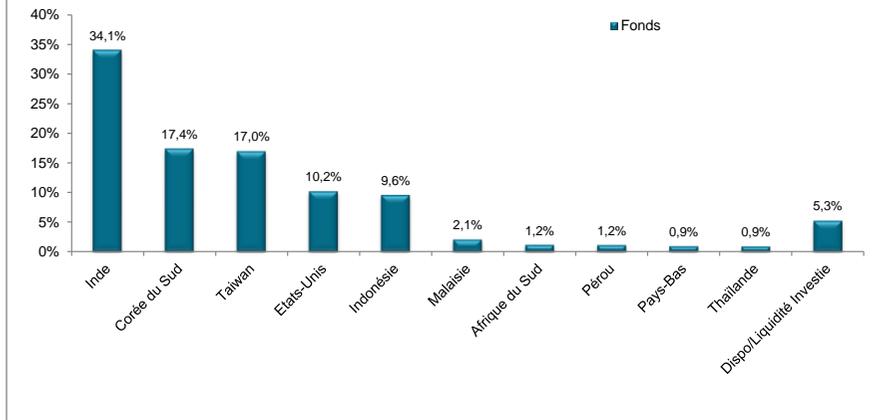
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2024

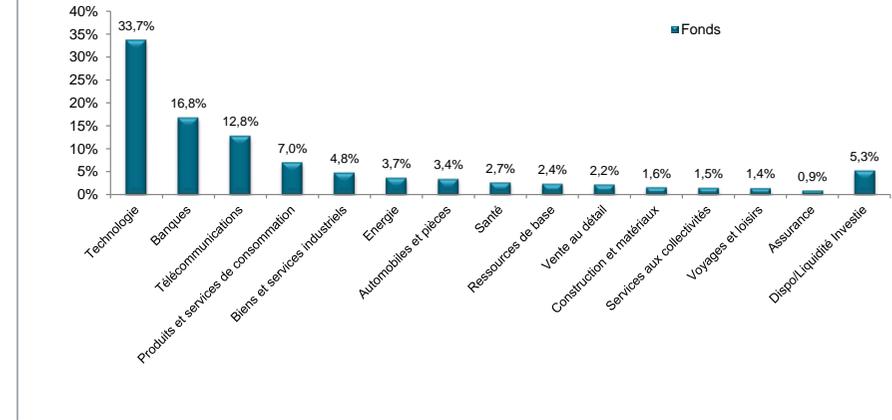


Répartition par zone géographique



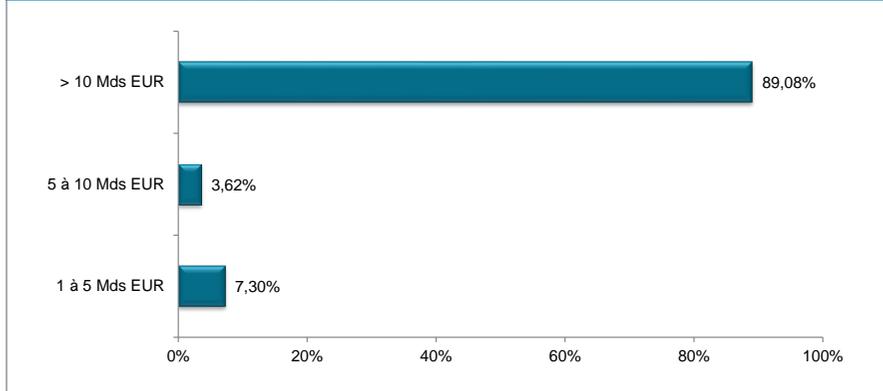
Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par secteur



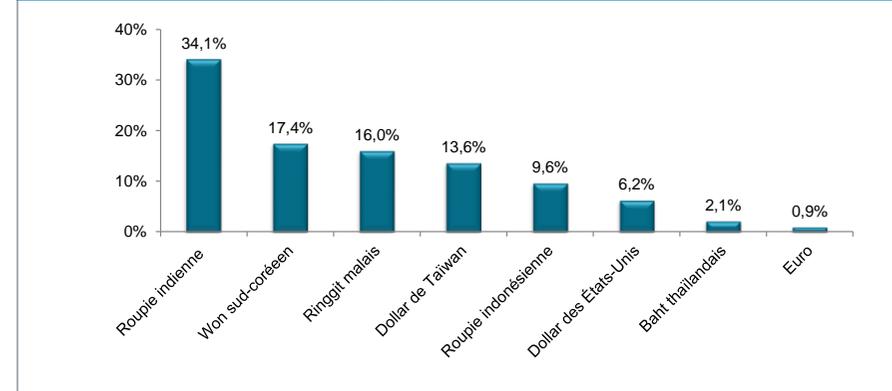
Sources : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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 |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| 1,02 | -0,16 | 4,56% | -0,10 | -1,81 | 58,82% | -9,31% | 19/02/2021 | 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 les prospectus complets 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 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

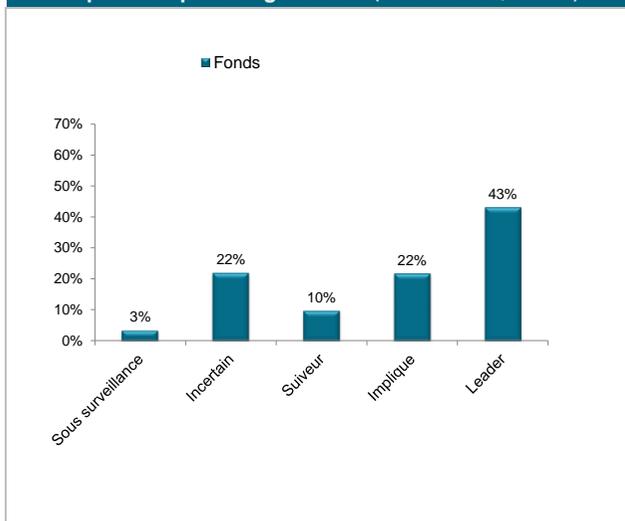
(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China I

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024

Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

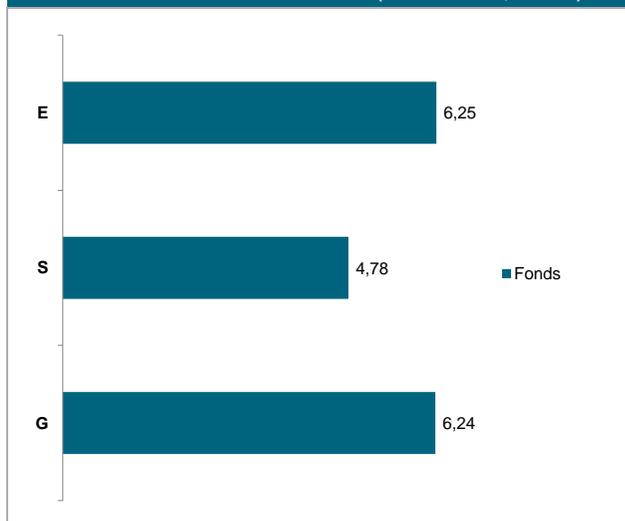


Taux de couverture du fonds (1) : 89,27%

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) : 83,24%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Score ISR



Taux de couverture du fonds (1) : 91%

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).