

# Ofi Invest ESG Asia EM ex-China R



Reporting Mensuel - Actions - Décembre 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.

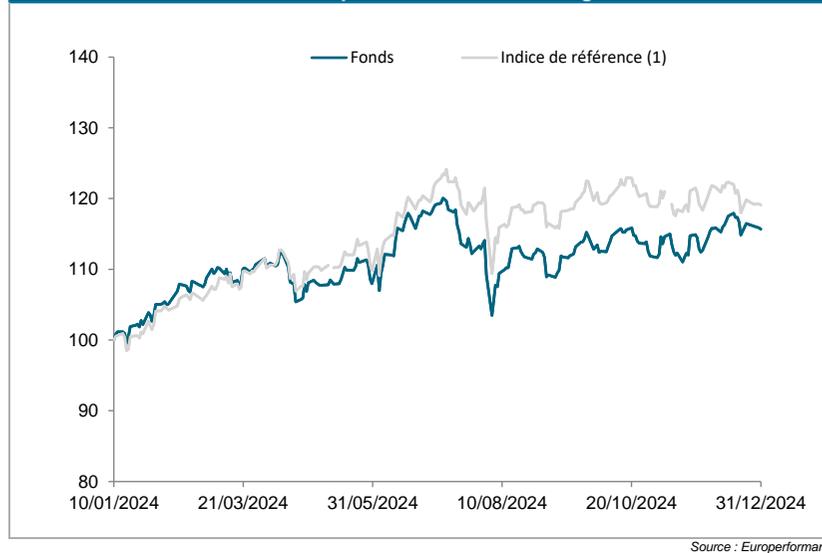
## Chiffres clés au 31/12/2024

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	68,27
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	2,08
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	55,28
Nombre de lignes "actions" :	68
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,83%

## 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 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 :	3,25%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK Luxembourg SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK Luxembourg SA

## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



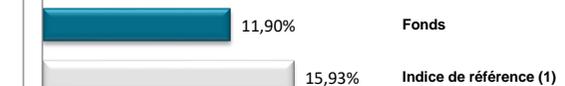
## Profil de risque

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 R	15,65%	13,01%	-9,08%	18,00%	-11,64%	16,14%	11,90%	14,82%	11,90%	14,82%	-2,19%	2,51%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	19,12%	12,57%	19,21%	16,70%	4,74%	14,67%	15,93%	14,00%	15,93%	14,00%	-1,06%	-0,51%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	7,46%	1,48%	3,23%	3,16%	-6,41%	2,72%	1,48%	-4,43%	3,26%	-0,84%	2,12%	4,41%	18,20%	20,61%
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%

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 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

### 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	9,44%	9,42%	0,86%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	5,48%	Entrée	Entrée	Corée du Sud	Télécommunications
HDFC BANK LTD	4,26%	-0,63%	-0,02%	Inde	Banques
ICICI BANK LTD	3,73%	-0,76%	-0,03%	Inde	Banques
MEDIATEK INC	2,79%	13,91%	0,36%	Taiwan	Technologie
RELIANCE INDUSTRIES LTD	2,77%	-5,31%	-0,14%	Inde	Energie
SK HYNIX INC	2,76%	5,12%	0,18%	Corée du Sud	Technologie
BROADCOM INC	2,66%	45,90%	1,50%	Etats-Unis	Technologie
FPT CORP	2,55%	7,21%	0,16%	Vietnam	Technologie
LARSEN AND TOUBRO LTD	2,23%	-2,50%	-0,06%	Inde	Construction et matériaux
<b>TOTAL</b>	<b>38,66%</b>		<b>2,80%</b>		

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

### 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BROADCOM INC	2,66%	45,90%	1,50%	Etats-Unis	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	9,44%	9,42%	0,86%	Taiwan	Technologie
MEDIATEK INC	2,79%	13,91%	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
KB FINANCIAL GROUP INC	0,98%	-16,71%	-0,15%	Corée du Sud	Banques
RELIANCE INDUSTRIES LTD	2,77%	-5,31%	-0,14%	Inde	Energie
LG CHEM LTD	1,01%	-14,91%	-0,14%	Corée du Sud	Biens et services industriels

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

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	Achat	5,41%	MATERIALS ANALYSIS TECHNOLOGY INC	0,84%	Vente
HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	Achat	1,69%	KINIK	0,75%	Vente
CATHAY FINANCIAL HOLDING LTD	Achat	1,14%	HYUNDAI MOTOR	0,66%	Vente
FUBON FINANCIAL HOLDING LTD	Achat	1,14%	SAMSUNG LIFE LTD	0,61%	Vente
CTBC FINANCIAL HOLDING LTD	Achat	1,14%	SAMSUNG SDI LTD	0,60%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Source : Ofi Invest AM

### Commentaire de gestion

En 2024, les marchés émergents d'Asie hors Chine ont affiché un rendement de +16,49 % en EUR contre une hausse du benchmark de 19,18%. Cette sous-performance s'explique essentiellement par la sous-pondération structurelle du titre TSMC dans notre fonds (limité à 10% en conformité avec les réglementations du fonds Ucits) vs son poids dans le benchmark (15,4% au 31/12/2024). Il faut noter que ce titre TSMC est monté de plus de 80% en euro sur l'année 2024 !

En fin 2024, la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles américaines a renforcé le dollar, incitant les investisseurs étrangers à rediriger leurs capitaux vers les États-Unis. Ces phénomènes ont eu un impact négatif sur de nombreux marchés boursiers et leurs devises.

Les performances annuelles des marchés émergents d'Asie hors Chine ont varié selon les pays. La Corée a enregistré une baisse d'environ 20 % en EUR, principalement en raison de la faible performance de Samsung Electronics (-40 %). L'Indonésie a perdu 11 % en EUR, affectée par la faiblesse de sa monnaie. En revanche, certains marchés ont affiché des rendements positifs : Taïwan a progressé de 40 %, grâce au rallye massif de TSMC (+80 %), l'Inde a augmenté de 19 % et la Malaisie de 24 %.

À Taïwan, notre exposition est restée stable. Grâce aux excellents résultats financiers et aux prévisions des entreprises américaines de conception de puces ASIC (Marvell, Broadcom), nous avons renforcé nos positions sur une entreprise taïwanaise de conception de puces ASIC, "Alchip". Cette dernière devrait bénéficier de la croissance rapide du marché des puces ASIC pour l'IA, soutenue par les dépenses importantes des hyperscalers américains.

En Corée, nous avons maintenu une position sous-pondérée en raison de la pression exercée sur le marché par la destitution du président, ce qui a affecté le sentiment à court terme, en particulier pour les valeurs de croissance. Nous avons sous-pondéré Samsung, mais conservé une position surpondérée sur SK Hynix en raison de sa position de leader dans la technologie HBM.

Le marché indien a montré une résilience relative dans la région, rebondissant après une période de faiblesse. Nous maintenons une position neutre à légèrement surpondérée sur ce marché. Nos investissements sont principalement orientés vers le secteur de la consommation discrétionnaire (Zomato, Makemytrip, etc.) et les entreprises liées aux infrastructures (L&T, Powergrid, etc.). Malgré des défis à court terme, le marché indien demeure attractif grâce à son isolation relative des risques macroéconomiques externes, notamment les pressions tarifaires et les risques de change.

Nous restons confiants sur les marchés asiatiques hors Chine. Les trois thèmes d'investissement tel que « China + 1 » ; développement des intelligences artificielles ainsi que la montée en puissance de classe moyenne dans certain pays devraient continuer à générer les performances positives dans notre fonds.

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).

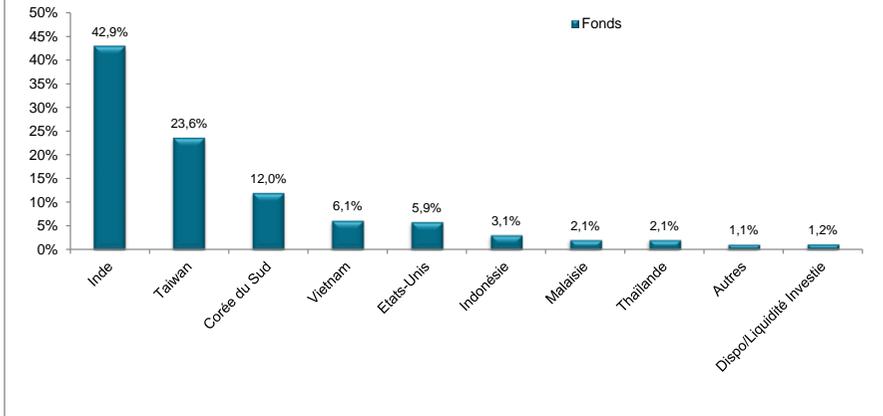
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

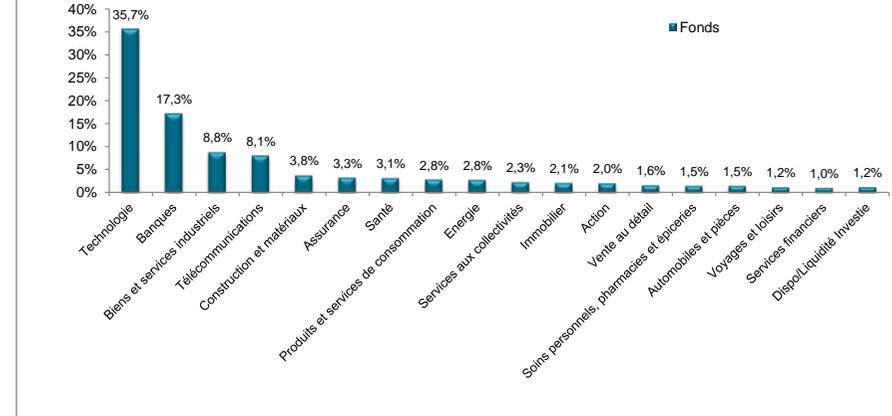
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

## Répartition par zone géographique



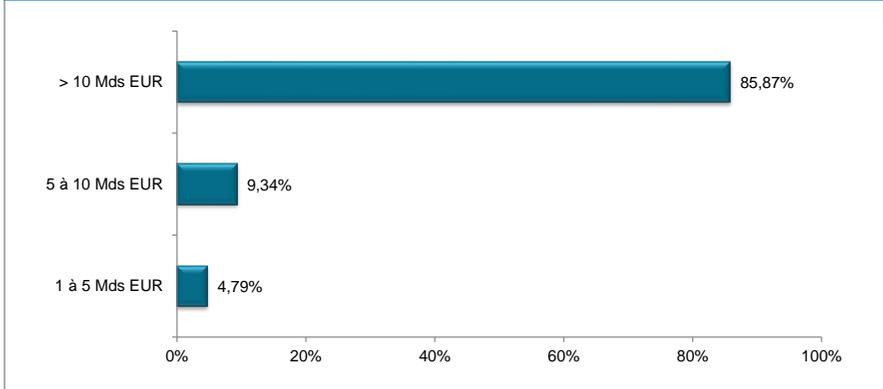
Sources : Ofi Invest AM & Factset

## Répartition par secteur



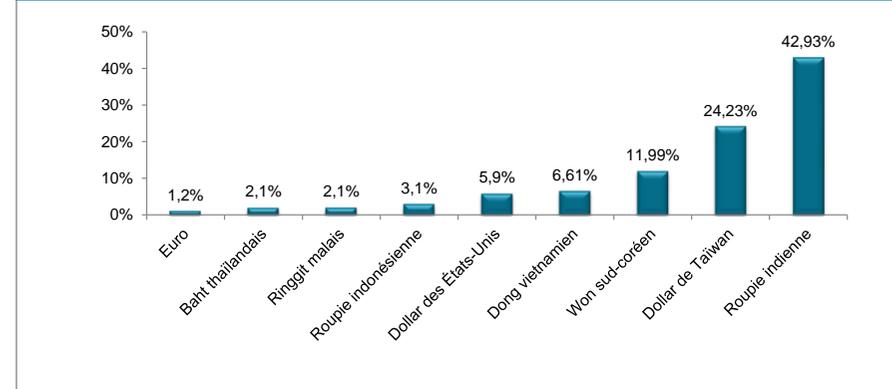
Sources : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 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
1,00	-0,05	4,78%	0,70	-0,53	68,63%	-8,33%	19/02/2021	9 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

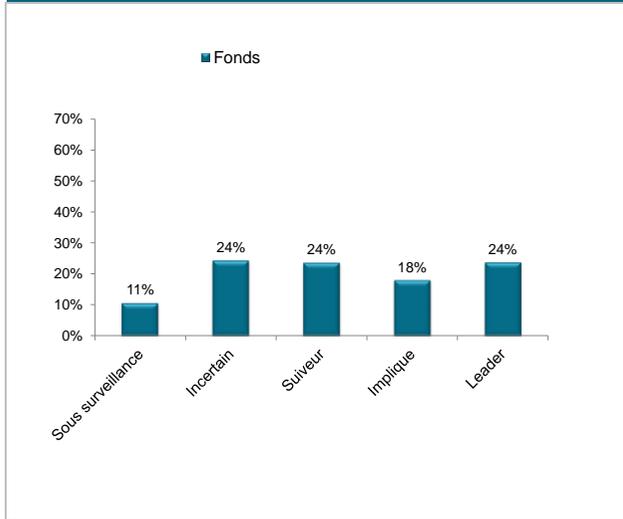
(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

# Ofi Invest ESG Asia EM ex-China R

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2024



## Répartition par catégorie ISR\* (Partie couverte, rebasée)

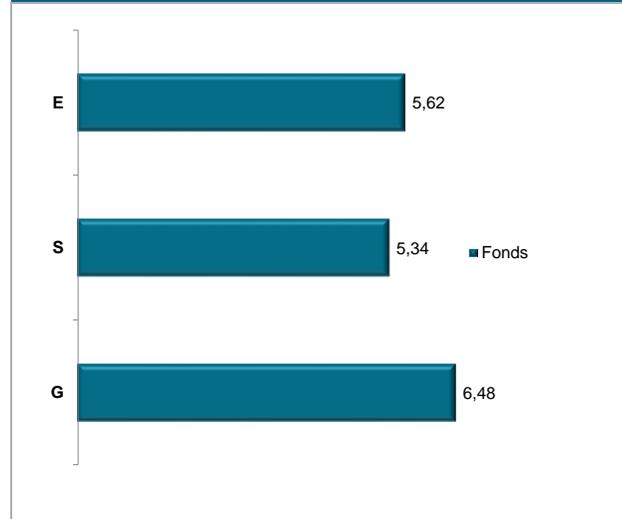


Taux de couverture du fonds (1) : 90,5%

**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

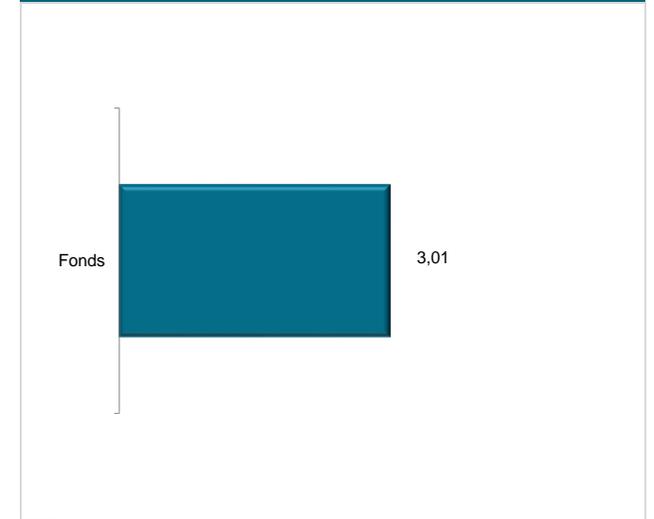
## Notations des domaines ESG\* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 43,66%

**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](http://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).