

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China R

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.

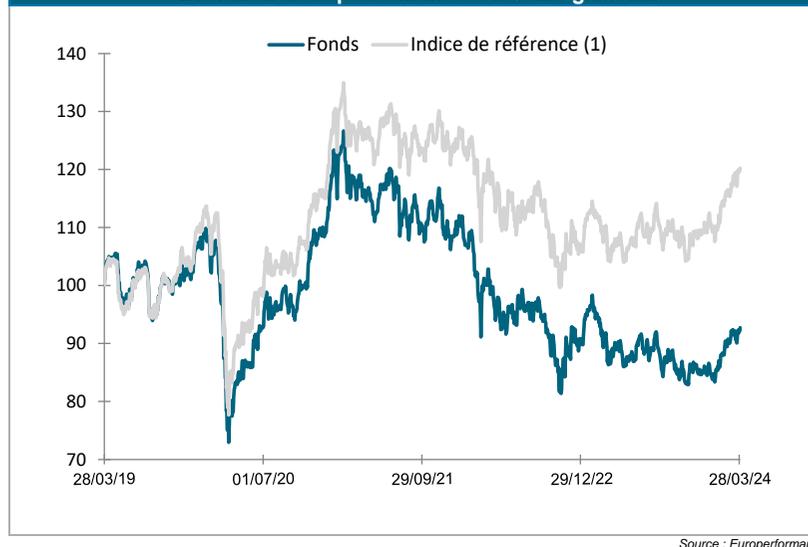
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	65,32
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	2,32
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	19,19
Nombre de lignes "actions" :	55
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,00%

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

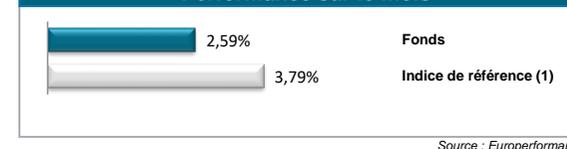
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



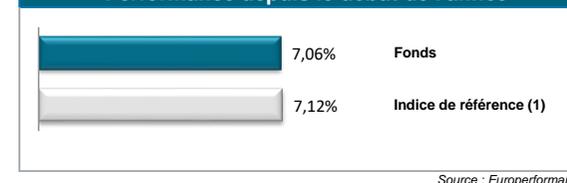
Profil de risque

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	10,66%	8,81%	-8,67%	17,70%	-20,83%	15,91%	2,85%	12,52%	7,06%	10,49%	8,40%	7,06%
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	7,46%	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%										7,06%	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 17 957 490 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 R

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

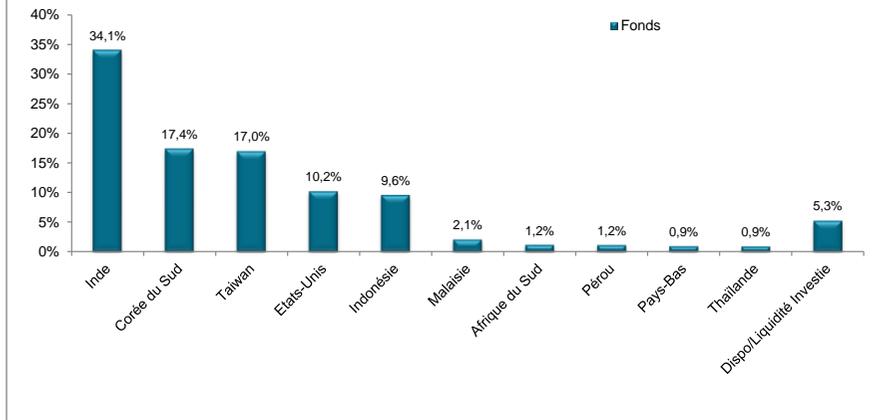
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Asia EM ex-China R

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2024

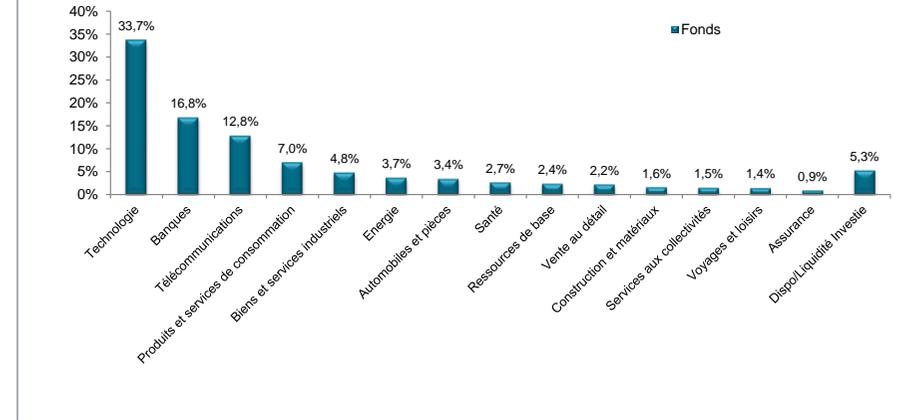


Répartition par zone géographique



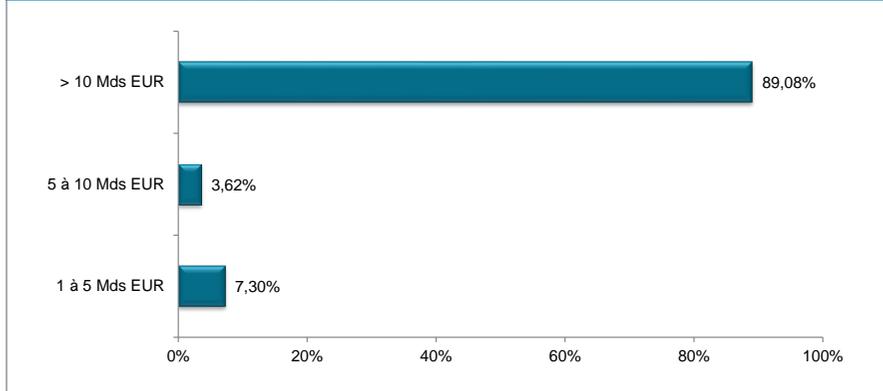
Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par secteur



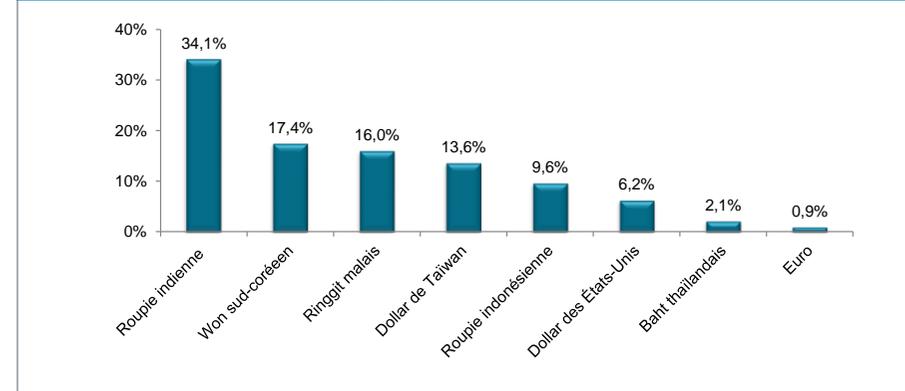
Sources : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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).

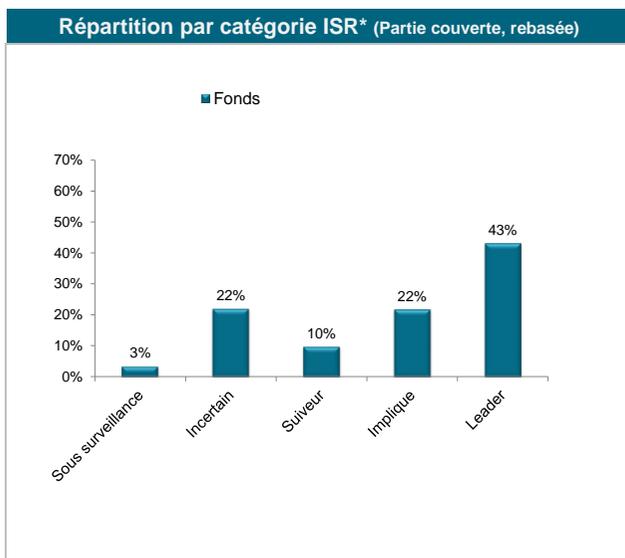
(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(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 R

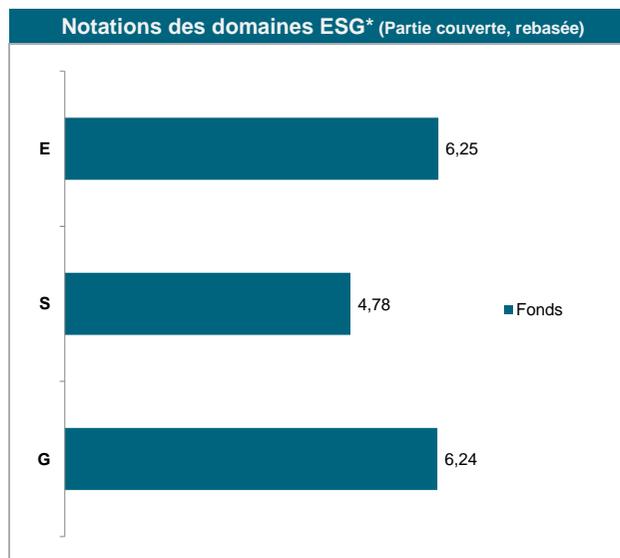
Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



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

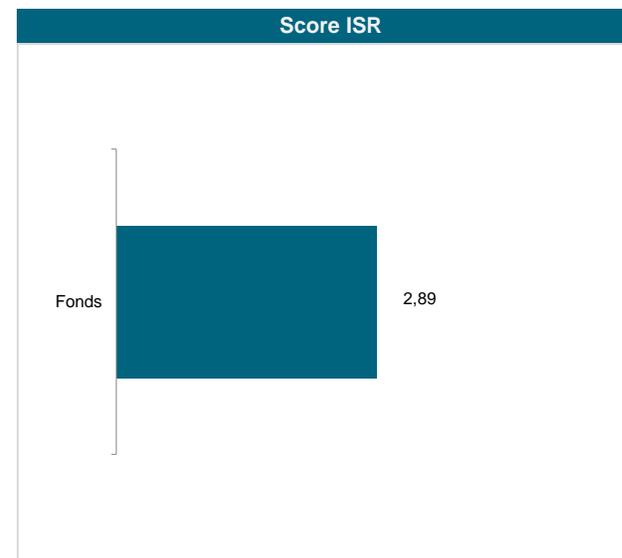
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de

(1) Hors Disponibilités



Taux de couverture du fonds (1) : 83,24%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance



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).