

# OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY R

Reporting Mensuel - Actions - août 2022



OFI Invest Global Emerging Equity est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise OFI Invest principalement investi en actions d'entreprises des pays émergents (Russie, Brésil, Inde, Chine, etc.). L'équipe de gestion du fonds sélectionne les valeurs chinoises répondant à des critères de croissance forte, régulière et prévisible des bénéfices par action et délègue la sélection de titres d'entreprises des marchés émergents hors Chine à Fiera Capital. L'objectif du fonds est de générer une appréciation du capital investi sur un horizon de placement supérieur à 5 ans.

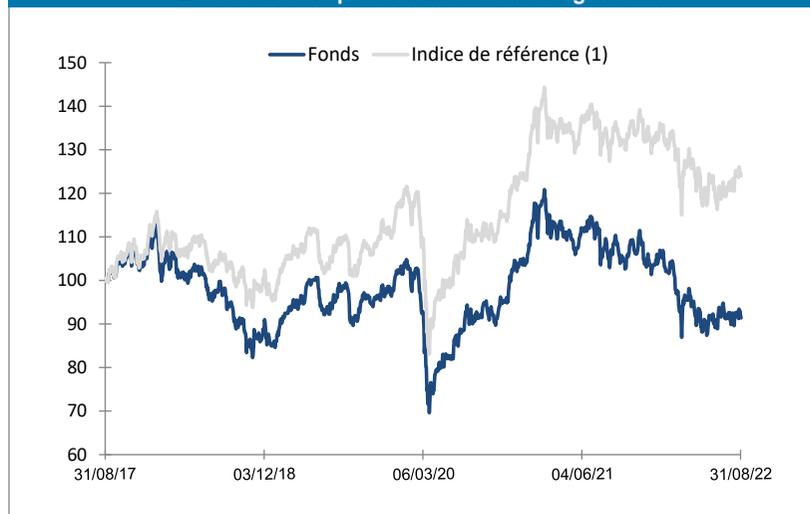
## Chiffres clés au 31/08/2022

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	67,46
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	3,01
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	27,62
Nombre de lignes "actions" :	43
Taux d'exposition actions (en engagement) :	87,38%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0286061501
Ticker :	OMSBRCI LX Equity
Classification Europerformance :	Actions marchés émergents
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	MSCI Emerging Market Net Return
Principaux risques :	Risques de capital et de performance Risque de marchés : actions, émergents
Société de gestion en titre :	OFI LUX
Société de gestion déléguée :	SYNCICAP AM
Gérant(s) :	Edouard AMAR - Peggy LI
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	30/03/2007
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 :	2,89%
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 création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY R	34,92%	22,34%	-8,63%	17,29%	-1,93%	18,53%	-15,53%	14,72%	-12,68%	15,39%	-5,76%	-0,66%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	54,33%	23,10%	24,01%	16,80%	18,75%	17,91%	-8,20%	14,41%	-6,68%	16,09%	-3,16%	-0,38%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017	5,50%	1,97%	1,65%	0,72%	-1,02%	-0,31%	2,56%	1,98%	1,40%	3,71%	-1,31%	1,24%	19,41%	21,87%
2018	4,27%	-4,09%	-3,35%	0,29%	-0,03%	-4,78%	1,23%	-4,14%	-3,07%	-6,82%	4,64%	-3,23%	-18,10%	-8,75%
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%					-12,68%	-6,68%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI\$ BRIC EUR puis MSCI Emerging Market Net Return à partir du 08/02/2018

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0) 1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0) 1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



# OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY R

Reporting Mensuel - Actions - août 2022



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	5,50%	-1,04%	-0,06%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS	5,30%	-4,72%	-0,26%	Corée du Sud	Technologie
ICICI BANK	5,30%	7,19%	0,36%	Inde	Banques
INFOSYS TECHNOLOGIES	4,22%	-4,79%	-0,21%	Inde	Technologie
PING AN INSURANCE GROUP	3,44%	1,75%	0,06%	Chine	Assurance
TENCENT HLDG	3,29%	8,16%	0,33%	Chine	Technologie
NASPERS	3,07%	2,03%	0,06%	Afrique du Sud	Technologie
MEITUAN DIANPING	3,04%	9,18%	0,26%	Chine	Technologie
GENTING MALAYSIA BHD	2,82%	3,25%	0,09%	Malaisie	Voyages et loisirs
SIME DARBY BERHAD	2,81%	-1,32%	-0,04%	Malaisie	Biens et services industriels
<b>TOTAL</b>	<b>38,79%</b>		<b>0,58%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ICICI BANK	5,30%	7,19%	0,36%	Inde	Banques
TENCENT HLDG	3,29%	8,16%	0,33%	Chine	Technologie
MEITUAN DIANPING	3,04%	9,18%	0,26%	Chine	Technologie

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
XPENG	1,33%	-18,76%	-0,31%	Chine	Automobiles et pièces
SAMSUNG ELECTRONICS	5,30%	-4,72%	-0,26%	Corée du Sud	Technologie
HK EXCHANGES AND CLEAR	2,27%	-9,25%	-0,23%	Hong-Kong	Services financiers

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AIRPORTS OF THAILAND PCL	1,53%	1,62%
CHINA LONGYUAN POWER GROUP COR	Achat	1,17%
JD.COM	Achat	1,13%
NETEASE	Achat	1,04%
HANSOH PHARMACEUTICAL	Achat	0,76%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GUANGZHOU PHARMACEUTICAL	2,37%	Vente
CHINA MINSHENG BANKING	1,35%	Vente
TENCENT HLDG	4,03%	3,29%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

En août, l'indice MSCI Emerging Markets Total Return gagne 0,36% en USD et 1,85% en EUR. Ainsi, il surperforme l'indice MSCI World (-2,4% en EUR), sous pression du fait des mauvaises performances des marchés européens et américains (notamment le Nasdaq). Les valeurs chinoises, coréennes et taiwanaises tout comme celles d'Europe de l'Est tirent l'indice vers le bas. Les marchés chinois et coréens sont affectés par la morosité qui règne en Chine (politique zéro Covid, crise immobilière et tensions sino-américaines) et dans le secteur des technologies, les seconds s'inquiètent de la hausse de l'inflation et de la guerre en Ukraine. Dans le reste du périmètre émergent, en Inde, au Brésil et en Arabie Saoudite, les bonnes performances du mois de juillet se poursuivent à l'issue de résultats trimestriels honorables. Enfin, nous notons une baisse de l'inflation au Brésil laissant présager un environnement monétaire plus favorable à moins de deux mois de l'élection présidentielle prévue début octobre.

Au niveau global, l'environnement économique reste incertain. En effet, à l'issue de la réunion de Jackson Hole, Jerome Powell a réitéré la volonté de la Fed d'adopter une politique monétaire plus agressive face à l'inflation. Aussi, les prix de l'énergie restent élevés, particulièrement en Europe. Les risques de récession aux Etats-Unis comme en Europe restent présents. En Chine, l'activité demeure poussive (PMI à 49,4 en août contre 49,0 en juillet). La baisse de l'activité immobilière et le maintien de la politique Zéro COVID pèsent sur l'activité économique et le sentiment des ménages chinois. Par ailleurs, le 20<sup>ème</sup> Congrès du Parti Communiste (qui a lieu tous les 5 ans) prévu pour le 16 octobre prochain devrait voir le président Xi Jinping être reconduit pour un troisième mandat. Ce congrès sera l'occasion de définir les grandes orientations économiques du pays pour les cinq prochaines années. Nous nous attendons à ce que les décideurs politiques concentrent leur attention sur la relance économique et l'activité chinoise devrait en bénéficier. Enfin, l'accord conclu entre les Etats-Unis et la Chine quant à l'audit des entreprises chinoises cotées à Wall Street a été une bonne surprise.

Ailleurs, l'Indonésie s'inscrit comme le meilleur performeur du mois (+6,78% en EUR - 4,20% en devise locale), porté par les valeurs liées à l'énergie (charbon) qui surperforment le MSCI Indonesia et le secteur bancaire. L'Inde continue sa hausse (+5,66% en EUR - 4,20% en devise locale) après un mois de juillet déjà très positif. En effet, les entreprises tournées vers l'économie intérieure dans les secteurs tels que les banques et la consommation profitent particulièrement du regain d'intérêt des investisseurs pour le marché indien malgré un contexte de hausse des taux. L'Inde, forte de ses 7% de croissance profite également du sentiment dégradé des investisseurs sur la Chine. Aussi, la saison des résultats a été globalement positive pour les entreprises du pays.

Dans ce contexte, OFI INVEST – RS Global Emerging Equity, ne parvient pas à surperformer son indice de référence (MSCI Emerging Markets TR en EUR). La surexposition à certaines entreprises de croissance chinoises (ex : Xpeng -18,76%) et la sous-pondération des marchés indiens ont négativement impacté la performance du fonds. Ainsi, sur le mois d'août, le fonds gagne 0,36% contre un indice de référence à +1,83%.

Edouard AMAR - Peggy LI - 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

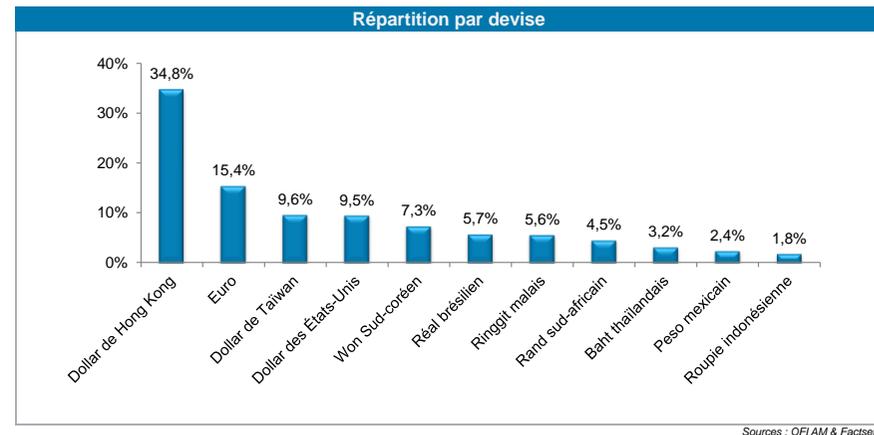
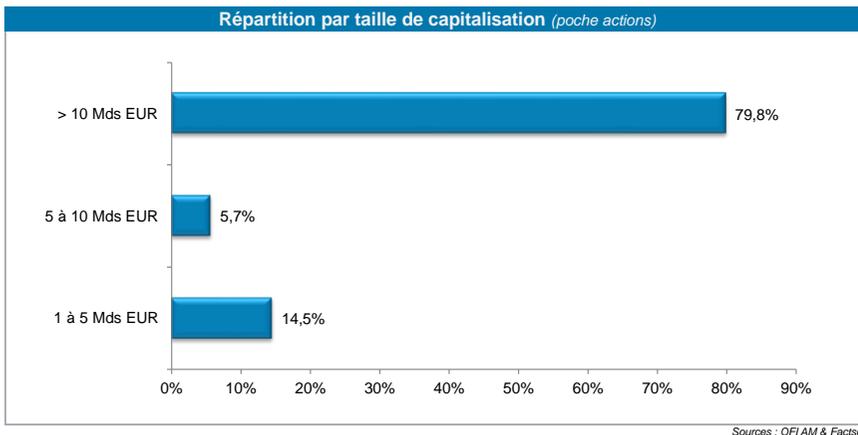
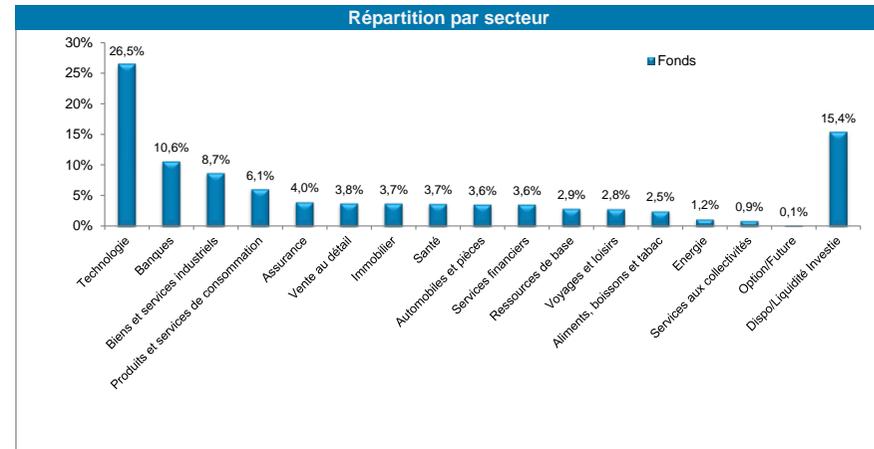
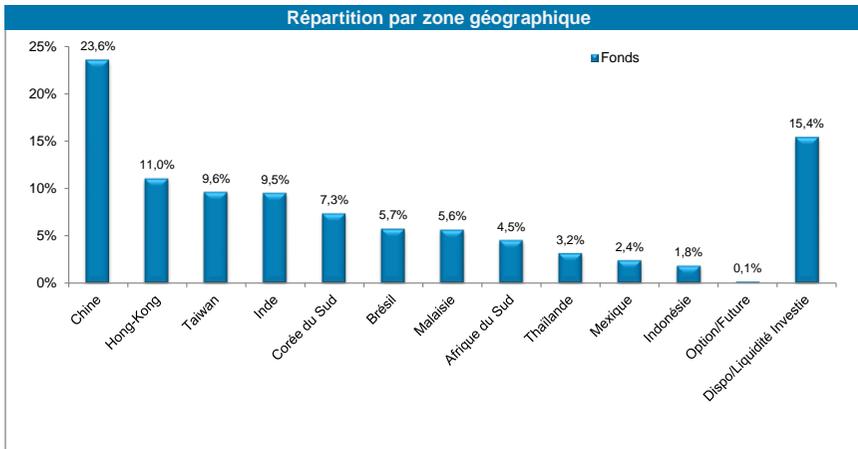
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • [www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr)



# OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY R

Reporting Mensuel - Actions - août 2022



## 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
0,95	-0,19	6,07%	-1,07	-1,51	49,02%	-18,63%	19/02/2021	25 semaine(s)	-

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI Emerging Market Net Return

(2) Taux sans risque : ESTR

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

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

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

