

# OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 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.

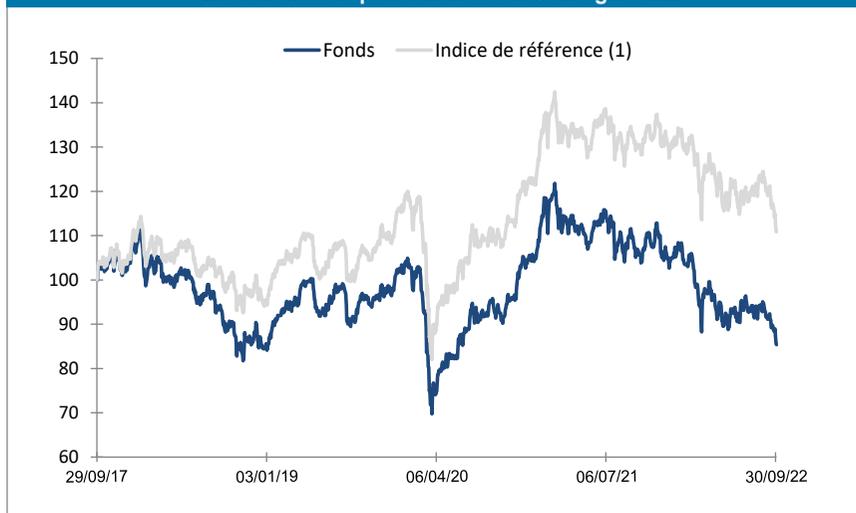
## Chiffres clés au 30/09/2022

Valeur Liquidative de la Part I EUR (en euros) :	68,39
Actif net de la Part I EUR (en millions d'euros) :	22,59
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	25,35
Nombre de lignes "actions" :	44
Taux d'exposition actions (en engagement) :	86,56%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0286062228
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 :	2,25%
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		10 ans glissants		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.	Volat.	Perf.	Perf.
<b>Fonds</b>	36,78%	22,31%	17,21%	17,86%	-14,62%	17,40%	-11,10%	18,72%	-19,29%	15,28%	-19,49%	15,48%	-11,86%	-8,51%
<b>Indice</b>	39,84%	23,08%	36,02%	18,12%	10,90%	16,85%	4,53%	18,11%	-14,96%	15,10%	-15,44%	16,11%	-11,07%	-5,63%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
<b>2017</b>	5,54%	2,04%	1,71%	0,71%	-0,96%	-0,28%	2,75%	2,07%	1,44%	3,77%	-1,26%	1,29%	20,30%	21,87%
<b>2018</b>	4,32%	-4,05%	-3,28%	0,35%	0,02%	-4,73%	1,29%	-4,09%	-3,02%	-6,76%	4,69%	-3,17%	-17,56%	-8,75%
<b>2019</b>	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%
<b>2020</b>	-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%
<b>2021</b>	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%
<b>2022</b>	-2,44%	-4,95%	-1,51%	-1,97%	-1,58%	-0,15%	-0,75%	0,42%	-8,20%				-19,49%	-15,44%

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

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 2022



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAMSUNG ELECTRONICS	4,96%	-14,15%	-0,75%	Corée du Sud	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,96%	-17,31%	-0,95%	Taiwan	Technologie
INFOSYS TECHNOLOGIES	4,37%	-4,82%	-0,20%	Inde	Technologie
ICICI BANK	4,14%	-2,01%	-0,11%	Inde	Banques
PING AN INSURANCE GROUP	3,33%	-11,09%	-0,38%	Chine	Assurance
NASPERS	3,04%	-9,18%	-0,28%	Afrique du Sud	Technologie
MEITUAN DIANPING	2,97%	-10,46%	-0,32%	Chine	Technologie
SIME DARBY BERHAD	2,84%	-7,42%	-0,21%	Malaisie	Biens et services industriels
CHINA RESOURCES LAND	2,49%	-1,00%	-0,02%	Hong-Kong	Immobilier
ALIBABA GROUP HLDG	2,44%	-15,16%	-0,40%	Chine	Vente au détail
<b>TOTAL</b>	<b>35,53%</b>		<b>-3,63%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GRUPO FINANCIERO BANORTE	1,04%	11,59%	0,15%	Mexique	Banques
BMFBOVESPA	1,56%	8,90%	0,12%	Brésil	Services financiers
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,55%	4,32%	0,08%	Indonésie	Banques

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,96%	-17,31%	-0,95%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS	4,96%	-14,15%	-0,75%	Corée du Sud	Technologie
GEELY AUTOMOBILE HLDS	1,72%	-30,16%	-0,68%	Hong-Kong	Automobiles et pièces

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DR REDDY S LABORATORIES	Achat	1,69%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE	Achat	1,10%
JD.COM		1,13% / 2,04%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TENCENT HLDG	3,29%	Vente
GENTING MALAYSIA BHD	2,82%	1,39%
ICICI BANK	5,30%	4,14%
LOCALIZA RENT A CAR	2,32%	1,46%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,84%	1,55%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

En septembre, l'indice MSCI Emerging Markets Total Return cède 11,72% en USD et 9,39% en EUR. Ainsi, il sous-performe fortement l'indice MSCI World (-6,90% en EUR), sous pression du fait de la hausse des taux américains et des craintes de « hard landing » des économies développées. Quant au MSCI Emerging Markets, les valeurs chinoises, coréennes et taiwanaises ont sous-performé l'indice. Les marchés chinois ont été négativement impactés par la politique zéro Covid, la crise immobilière et les tensions sino-américaines. Dans le reste du périmètre émergent, l'Indonésie et le Mexique sont les deux seuls marchés à terminer le mois dans le vert (+1.80% et +2.20% en EUR respectivement).

Au niveau global, l'environnement économique demeure très incertain. En effet, l'inflation aux Etats-Unis (+8.3% en août) reste à des niveaux élevés et ne semble pas montrer de signes d'essoufflement, bien que la Fed se montre de plus en plus déterminée à stabiliser l'inflation. Le taux directeur US à fin décembre pourrait désormais atteindre 4.25% (contre des anticipations à 3.25% cet été). Nombre de Banques centrales telles que la Banque Indienne, indonésienne, sud-africaine ou encore mexicaine ont monté leurs taux directeurs. La Banque centrale brésilienne marque elle un arrêt après des chiffres d'inflation en nette baisse (8.7% contre 12% en avril).

En Chine, l'activité économique continue de se tasser (PMI composite à 48,5 en septembre contre 49,4 en août). Tous les regards étaient tournés vers la fête de la Golden Week et le 20e Congrès du Parti en octobre. Le 20e Congrès du Parti communiste (qui a lieu tous les 5 ans) doit avoir lieu à la deuxième moitié du mois d'octobre. Ce sera l'occasion de définir les grands axes économiques du pays et les orientations pour les cinq prochaines années. Nous nous attendons à ce que les décideurs politiques concentrent leur attention sur la reprise économique et l'activité chinoise devrait en bénéficier.

Ainsi, nous avons légèrement modifié le positionnement du portefeuille. Nous avons réduit notre surpondération à la Malaisie (allègement de Genting Malaysia) et augmenté notre exposition au marché indonésien (achat de Telkom Indonesia).

Dans ce contexte, OFI INVEST – RS Global Emerging Equity, cède 8.20% contre un indice de référence (MSCI Emerging Markets TR en EUR) à -9.34% (+1.14% en relatif sur le mois). La sous-exposition du fonds aux marchés Coréens et Taiwanais ainsi qu'un niveau de trésorerie confortable (15%) ont aidé à la performance relative. Nous ne sommes pas aussi pessimistes sur l'évolution des marchés émergents par rapport à certains de nos concurrents. Enormément de mauvaises nouvelles ont été intégrées dans la valorisation des marchés chinois et la moindre bonne nouvelle pourrait faire rebondir les marchés d'une manière importante.

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).

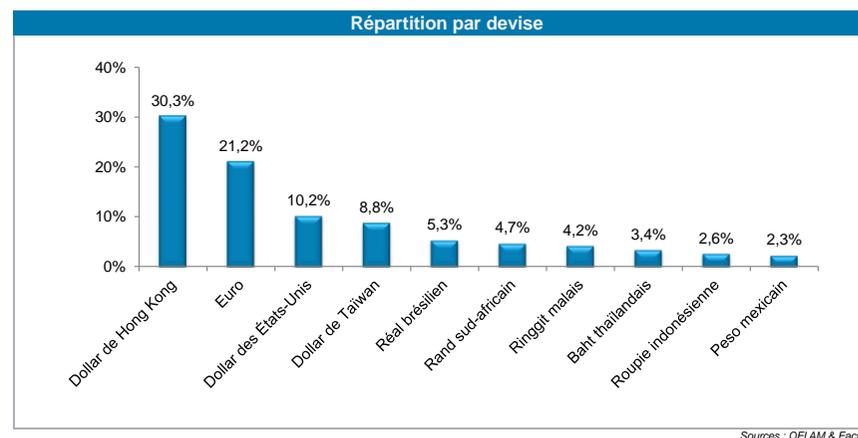
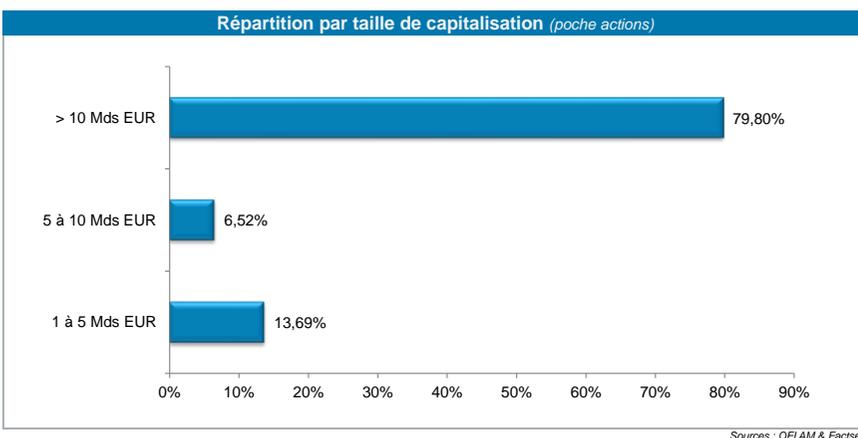
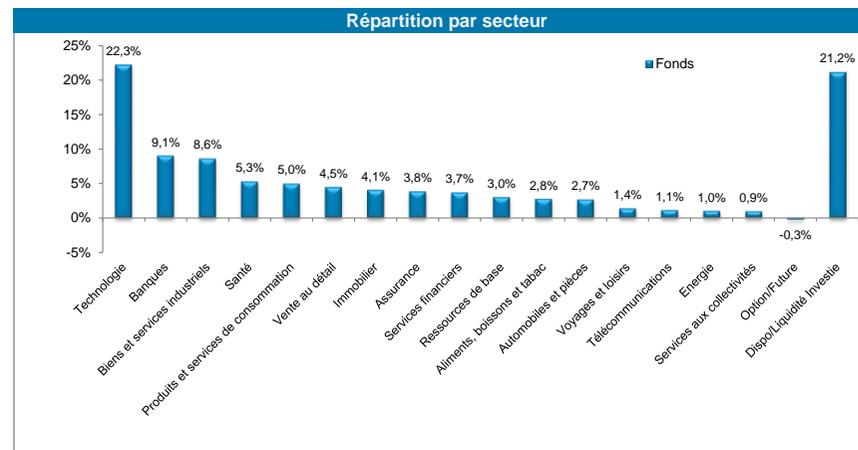
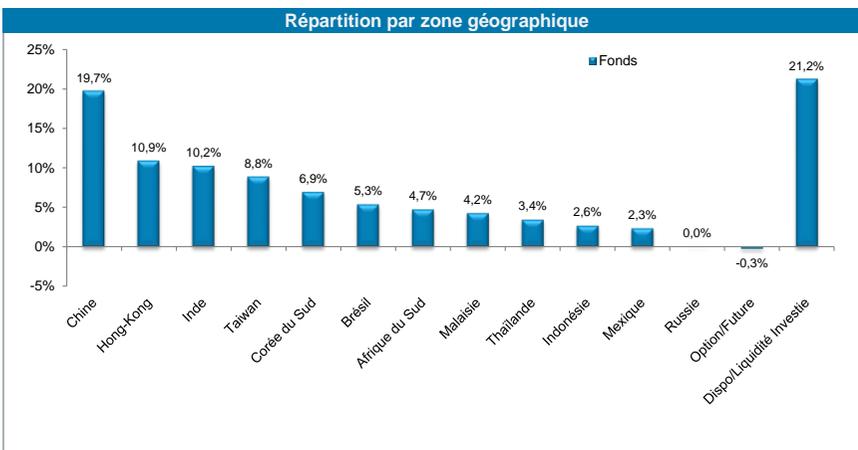
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 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.	Tracking error 10 ans	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
0,93	-0,13	6,06%	-1,38	-0,96	51,92%	-23,35%	4,41%	46 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).

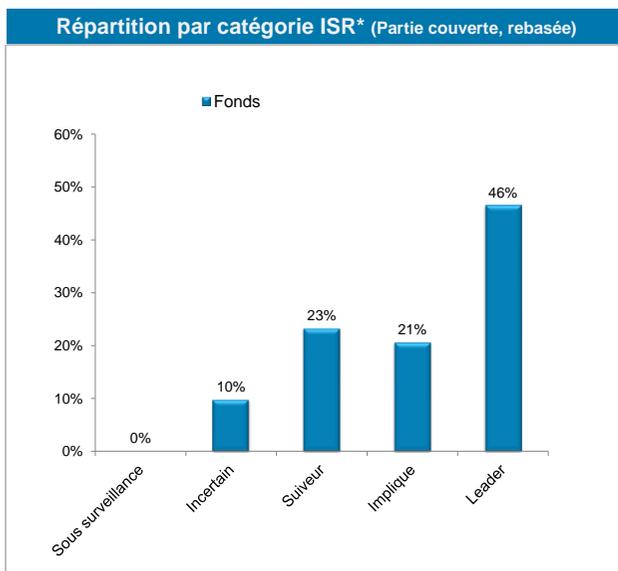
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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



# OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY

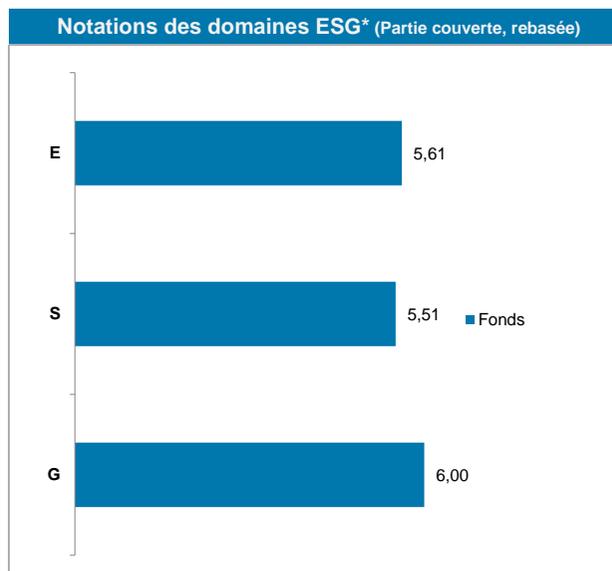
Reporting Mensuel - Actions - septembre 2022



Taux de couverture du fonds (1) : 99,36%

**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 les classer en 5 catégories.

(1) Hors Disponibilités



Taux de couverture du fonds (1) : 91,53%

**ESG** : Environnement, Sociétal et de Gouvernance



Taux de couverture du fonds (1) : 100%

**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).