OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY R

Reporting Mensuel - Actions - Juin 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.

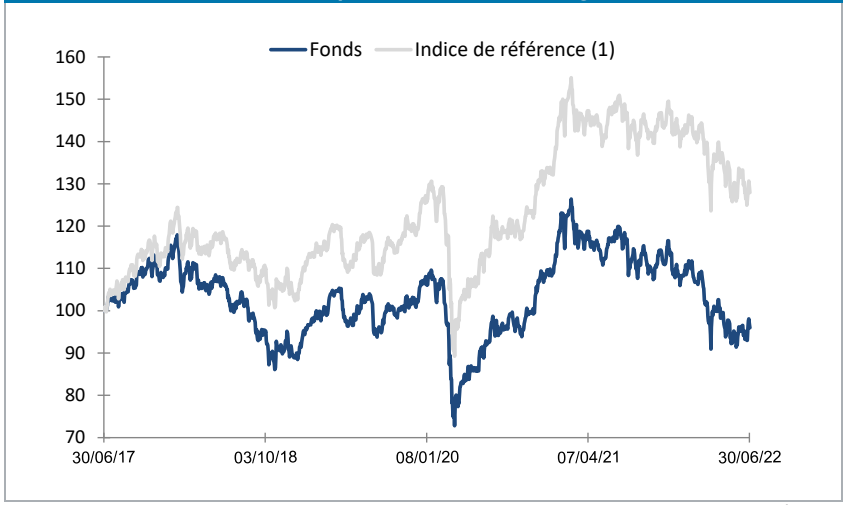
Chiffres clés au 30/06/2022

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	67,76
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	3,01
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	27,70
Nombre de lignes "actions" :	42
Taux d'exposition actions (en engagement) :	87,68%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0286061501
Ticker :	OMSBRCI LX Equity
Classification Europerformance :	Actions marchés émergents
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence (1) :	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 :	Quotdienne
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

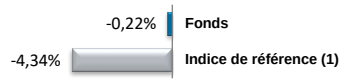


Source : Europerformance

Profil de risque

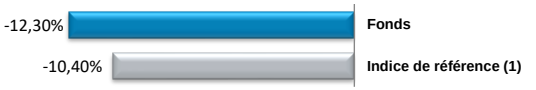
Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

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	35,52%	*22,42%*	-4,01%	*17,27%*	-4,47%	*18,66%*	-19,72%	*16,20%*	-12,30%	*15,83%*	-12,30%	-3,83%
Indice de référence (1)	48,18%	*23,20%*	27,91%	*16,83%*	10,79%	*17,93%*	-15,25%	*15,27%*	-10,40%	*16,48%*	-10,40%	-5,76%

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%							-12,30%	*-10,40%*

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

@ISRbyOFI

OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY R

Reporting Mensuel - Actions - Juin 2022

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	6,78%	-14,56%	-1,15%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS	5,03%	-16,98%	-1,02%	Corée du Sud	Technologie
TENCENT HLDG	4,51%	-0,25%	-0,01%	Chine	Technologie
ICICI BANK	4,10%	-5,57%	-0,24%	Inde	Banques
INFOSYS TECHNOLOGIES	4,09%	-0,54%	-0,02%	Inde	Technologie
PING AN INSURANCE GROUP	3,79%	8,66%	0,30%	Chine	Assurance
ALIBABA GROUP HLDG	3,00%	19,11%	0,48%	Chine	Vente au détail
NASPERS	2,99%	34,61%	0,77%	Afrique du Sud	Technologie
MEITUAN DIANPING	2,98%	6,39%	0,18%	Chine	Technologie
GUANGZHOU PHARMACEUTICAL	2,62%	10,98%	0,26%	Chine	Santé
TOTAL	**39,91%**		**-0,47%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
XPENG	2,20%	40,15%	0,77%	Chine	Automobiles et pièces
NASPERS	2,99%	34,61%	0,77%	Afrique du Sud	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	3,00%	19,11%	0,48%	Chine	Vente au détail

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	6,78%	-14,56%	-1,15%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS	5,03%	-16,98%	-1,02%	Corée du Sud	Technologie
LOCALIZA RENT A CAR	1,90%	-15,40%	-0,34%	Brésil	Produits et services de consommation

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
WIPRO	2,81%	Vente
XPENG	1,91%	2,20%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

En juin, le MSCI Emerging Markets TR en EUR a cédé 4,3% (-6,6% en USD), surperformant ses homologues développés, malgré une conjoncture globale difficile. Les marchés de Taiwan (-12% en EUR) et de Corée (-15% en EUR) ainsi que l'ensemble des pays exportateurs, notamment de matières premières, tels que le Brésil (-17% en EUR) sont en forte baisse. En revanche, les marchés indiens surperforment ses pairs (hors-chine) au sein du périmètre émergent. Ainsi, sur le mois, seuls les marchés chinois ont connu des performances positives en absolu. Le CSI 300 +12,6% en EUR et le Hang Seng +5,5% en EUR.

En effet, la Chine est un des rares pays émergents à initier une phase d'assouplissement monétaire et de relance fiscale et budgétaire. Après un net ralentissement de la croissance au second trimestre du fait des mesures de contrôle de l'épidémie de COVID, l'activité industrielle chinoise affiche un rebond important. Ainsi, l'indice Caixin de PMI manufacturier vient de repasser au-dessus de 50 (50,2) en juin, de même, l'indice Caixin de PMI des services est désormais à 54,3 (au plus haut depuis mai 2021). Les mesures de soutien à l'infrastructure portent leurs fruits et les perspectives de réouverture stimulent la consommation et rendent les acteurs économiques ainsi que les investisseurs plus optimistes. La période de quarantaine pour les personnes revenant de l'étranger vient d'être ramenée à une semaine contre deux semaines précédemment. Dans la mesure où le nombre d'infections puisse être contenu au niveau actuel et que les politiques sanitaires transitionnent vers un régime de test récurrents à la place de confinements drastiques, ce regain d'activité devrait se poursuivre tout au long du second semestre et permettre au PIB chinois d'atteindre une croissance proche de l'objectif gouvernemental de 5% cette année.

Dans le reste du périmètre émergent, le contexte économique reste contrasté. En effet, les risques de stagflation mondiale impactent la demande pour les produits coréens et taiwanais (semiconducteurs notamment). Dans un contexte de hausse de l'inflation, les banques centrales des principales économies de la région relèvent leurs taux d'intérêt. Ainsi, la RBI (Banque Centrale indienne) a remonté son taux directeur de 50 points de base ce mois-ci. L'Amérique Latine, après un premier semestre positif avec l'appréciation de leurs devises a connu un mois de juin négatif due à la baisse de la demande mondiale pour ces mêmes matières premières.

En Afrique du Sud, le géant de l'internet Naspers a initié une opération de réduction de sa décote avec Tencent (dont elle possède 29% au 26 juin) par la vente d'actions du mastodonte de l'internet chinois permettant de financer le rachat de ses actions. La décote au moment du début de l'opération était de 57% contre un niveau historique moyen de 33%. L'action de Naspers a gagné 26% entre le 23 juin et le 30 juin.

Dans ce contexte, OFI RS Global Emerging Equity a perdu 0,22% contre -4,34% pour son indice de référence (MSCI Emerging Markets TR en EUR). Rattrapant une part importante (+4,12%) de son retard accumulé à la suite du conflit Russo-Ukrainien. En effet, la sous-pondération de l'Inde et de la Corée, ainsi que la surexposition aux secteurs de la technologie, de l'internet et des véhicules électriques (Xpeng +40%) en Chine ont permis cette surperformance. La surpondération du géant de l'internet sud-africain Naspers a également grandement contribué à la surperformance. Enfin, l'exposition du fonds à 89% a contribué positivement à la performance sur le mois. Le contexte global reste difficile et nous allons maintenir un niveau de trésorerie aux alentours de 10% dans notre portefeuille pour les mois à venir.

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

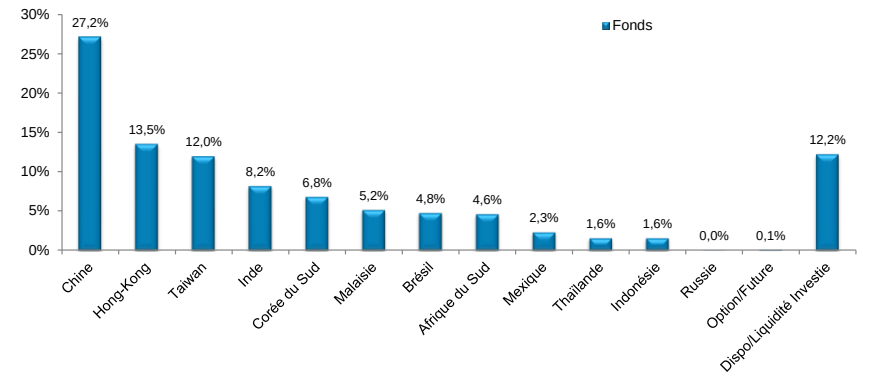
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@ISRbyOFI

OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY R

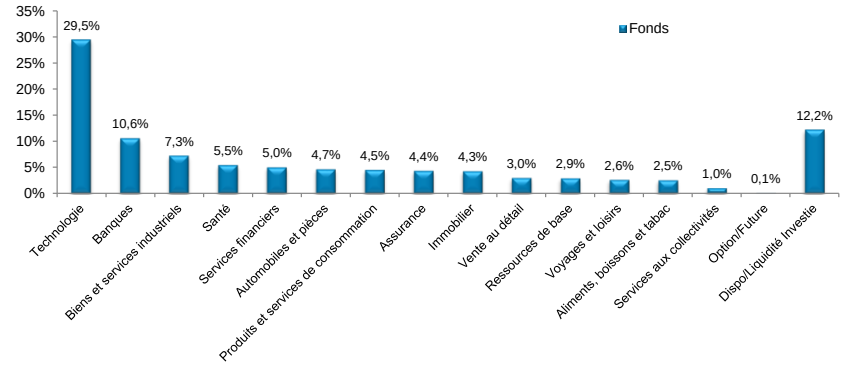
Reporting Mensuel - Actions - Juin 2022

Répartition par zone géographique



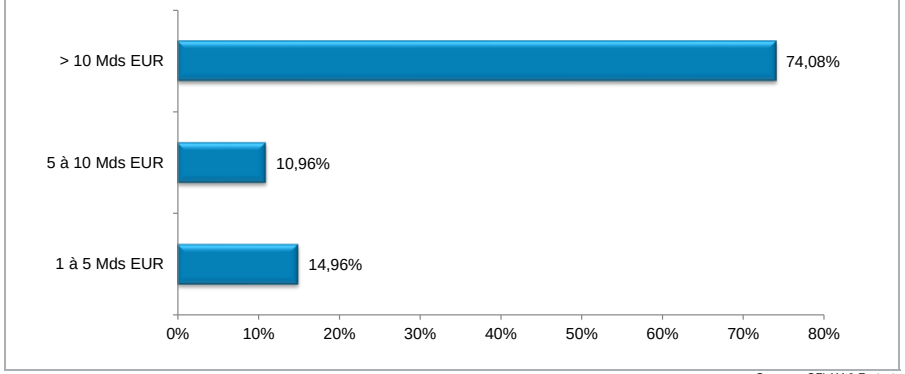
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



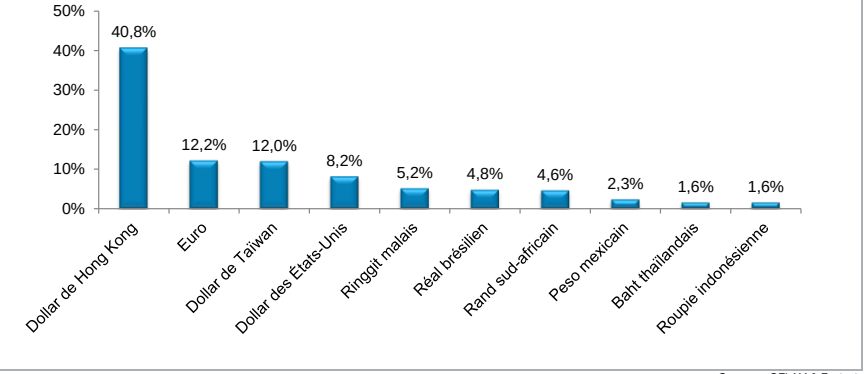
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Sources : OFI 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
0,99	-0,11	5,95%	-1,26	-0,93	47,06%	-20,76%	19/02/2021	44 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

@ISRbyOFI