

OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Mai 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 bénéficiaires 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.

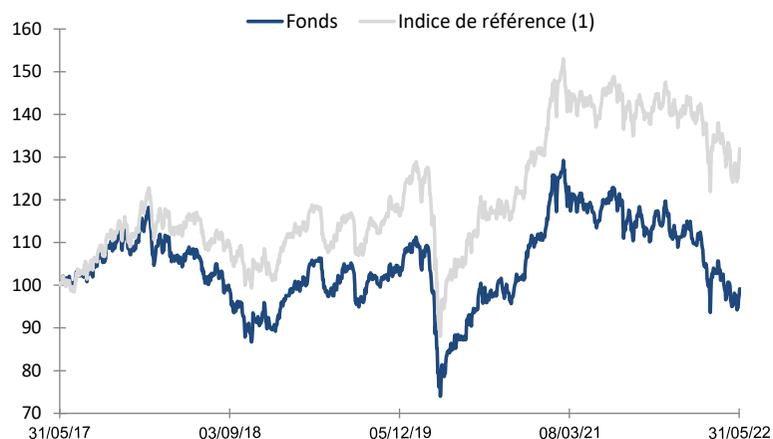
Chiffres clés au 31/05/2022

Valeur Liquidative de la Part I EUR (en euros) :	74,86
Actif net de la Part I EUR (en millions d'euros) :	24,73
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	27,83
Nombre de lignes "actions" :	43
Taux d'exposition actions (en engagement) :	90,92%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0286062228
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) :	Peggy LI - Xinghang 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.
Fonds	49,72%	22,44%	37,97%	17,80%	-0,85%	17,27%	0,29%	18,74%	-16,26%	16,18%	-11,88%	16,75%	-11,07%	-4,98%
Indice	54,91%	23,23%	58,29%	18,08%	31,94%	16,79%	20,41%	17,86%	-8,50%	14,83%	-6,33%	16,93%	-5,55%	-2,79%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017	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%
2018	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%
2019	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%
2020	-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%
2021	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%
2022	-2,44%	-4,95%	-1,51%	-1,97%	-1,58%								-11,88%	-6,33%

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 - Mai 2022



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	7,90%	4,10%	0,31%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS	6,03%	-0,48%	-0,02%	Corée du Sud	Technologie
TENCENT HLDG	4,50%	-5,01%	-0,23%	Chine	Technologie
ICICI BANK	4,33%	-0,44%	-0,02%	Inde	Banques
INFOSYS TECHNOLOGIES	4,09%	-5,48%	-0,23%	Inde	Technologie
PING AN INSURANCE GROUP	3,48%	-3,62%	-0,13%	Chine	Assurance
WIPRO	2,81%	-8,56%	-0,26%	Inde	Technologie
MEITUAN DIANPING	2,79%	7,07%	0,18%	Chine	Technologie
GENTING MALAYSIA BHD	2,70%	-3,69%	-0,10%	Malaisie	Voyages et loisirs
SIME DARBY BERHAD	2,56%	-9,90%	-0,28%	Malaisie	Biens et services industriels
TOTAL	41,18%		-0,78%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GEELY AUTOMOBILE HLDS	1,99%	18,75%	0,31%	Hong-Kong	Automobiles et pièces
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	7,90%	4,10%	0,31%	Taiwan	Technologie
LOCALIZA RENT A CAR	2,24%	11,56%	0,23%	Brésil	Produits et services de consommation

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GOLD FIELDS	1,65%	-29,72%	-0,69%	Afrique du Sud	Ressources de base
SIME DARBY BERHAD	2,56%	-9,90%	-0,28%	Malaisie	Biens et services industriels
WIPRO	2,81%	-8,56%	-0,26%	Inde	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SAMSUNG ELECTRONICS	4,16%	6,03%
SAMSUNG SDI	1,09%	1,98%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	3,47%	1,65%
AIRPORTS OF THAILAND PCL	2,94%	1,54%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

En mai, le MSCI Emerging Market TR en EUR a cédé 1,09%, surperformant ainsi les marchés développés, qui ont reculé de 1,5%. Depuis le début de l'année, les marchés émergents ont également surperformé les marchés développés, avec des rendements de -6,3% et -7,6% respectivement. La Réserve fédérale américaine a relevé ses taux de 50 points de base à 1% et le consensus du marché sur le taux directeur s'élève à 2,75% d'ici la fin de l'année. La majorité des banques centrales des marchés émergents continuent d'augmenter leurs taux d'intérêt, notamment la Pologne, la République tchèque, l'Afrique du Sud, la Corée du Sud, l'Inde, la Malaisie, le Brésil et le Mexique à la lumière d'une inflation dépassant à plusieurs reprises les attentes. Le meilleur performeur a été l'Amérique latine. (la Colombie, le Chili et le Brésil). En revanche, les pays du Moyen-Orient ont subi de prise de profit par certains investisseurs. La Hongrie a été le pays le moins performant après avoir annoncé un nouvel impôt exceptionnel sur les bénéfices pour les entreprises.

Après avoir fait face à de fortes pressions à la vente depuis le début de l'année, les marchés chinois (tant domestiques que hongkongais) ont fait preuve d'une certaine résilience au mois de mai. Les cas quotidiens de covid en Chine sont tombés en dessous de 100 pour la première fois depuis le début du mois de mars. Par conséquent, les restrictions liées au Covid-19 ont commencé à s'assouplir à Pékin et à Shanghai. Le nombre de villes avec des restrictions de mobilité est tombé à 29 contre 45 récemment. Malgré un environnement difficile (les ventes au détail en avril ont chuté de 11% en glissement annuel, la production industrielle a reculé de 2,9% en glissement annuel...), les investisseurs ont récemment salué la relaxation des politiques de confinement et les mesures de relance supplémentaires. La PBoC a réduit la limite inférieure des taux hypothécaires pour les primo-accédants de 20bps à 4,4%. Le *State Council* a également annoncé un effort budgétaire supplémentaire (de 0,4% du PIB, en plus des 2,4% prévus initialement) pour soutenir l'économie, via des réductions d'impôt sur la TVA pour les entreprises (21 milliards de dollars), l'expansion du report des paiements d'assurance sociale (36 milliards de dollars), la réduction de la taxe sur l'achat d'automobiles (9 milliards de dollars), etc. Enfin, l'indice PMI de mai à 49,6 a été meilleur que prévu. Nous pensons que la dynamique économique de la Chine pourrait s'améliorer progressivement vers la fin de l'année. Du côté des entreprises, les perspectives de bénéfices pourraient également s'améliorer au 2S22.

Les principaux contributeurs à la performance du portefeuille ont été les actions brésiliennes, aidés par la forte appréciation des devises et également en raison des bons résultats du T122. L'EBITDA de Localiza a augmenté de 41% en glissement annuel. La fusion d'Unidas avec Localiza devrait créer aboutir à une croissance forte du profit entre 2022 et 2024. Le fournisseur de logiciel indien, Infosys, a publié des résultats au T122 légèrement supérieurs aux attentes du marché, et a maintenu ses prévisions de croissance du chiffre d'affaire à deux chiffres pour l'exercice 2022.

Dans ce contexte, OFI RS Global Emerging Equity a cédé 1,58%, sous-performant son indice de 49bps sur le mois. Nous pensons que le niveau de valorisation des marchés émergents est très raisonnable. Les marchés émergents pourraient surperformer les marchés des pays développés dans les mois à venir.

Peggy LI - Xinghang 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

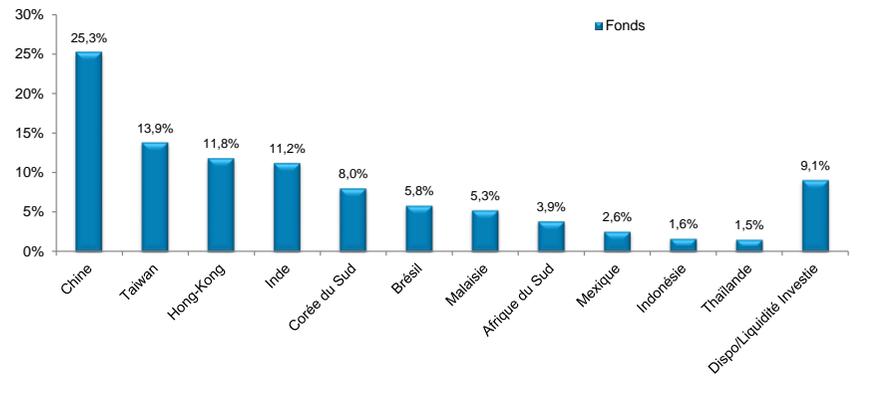


OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Mai 2022

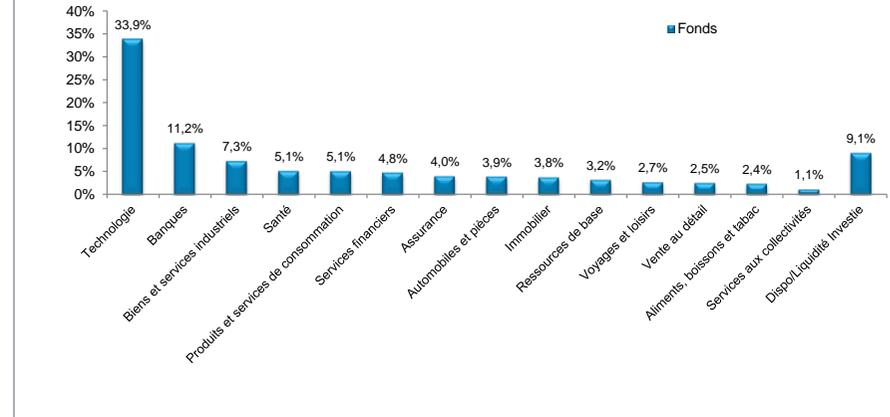


Répartition par zone géographique



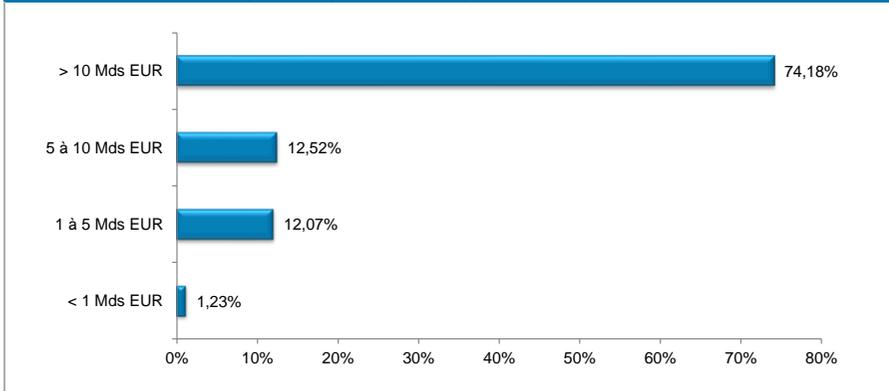
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



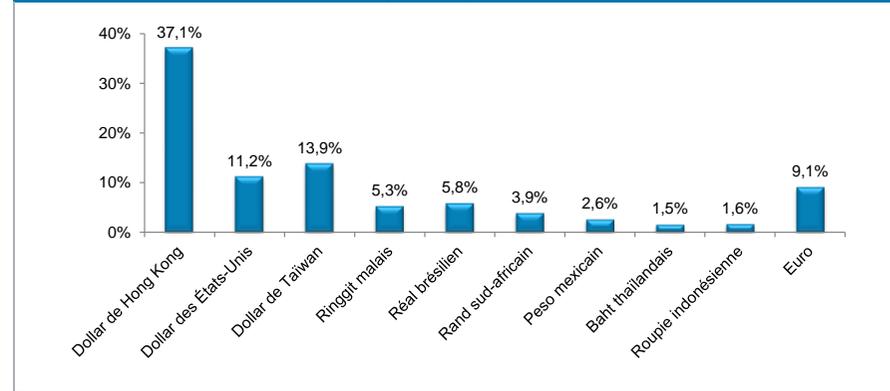
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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.	Tracking error 10 ans	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
1,02	-0,16	5,20%	-1,34	-1,61	47,06%	-21,48%	4,30%	45 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

