

OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY R

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 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.

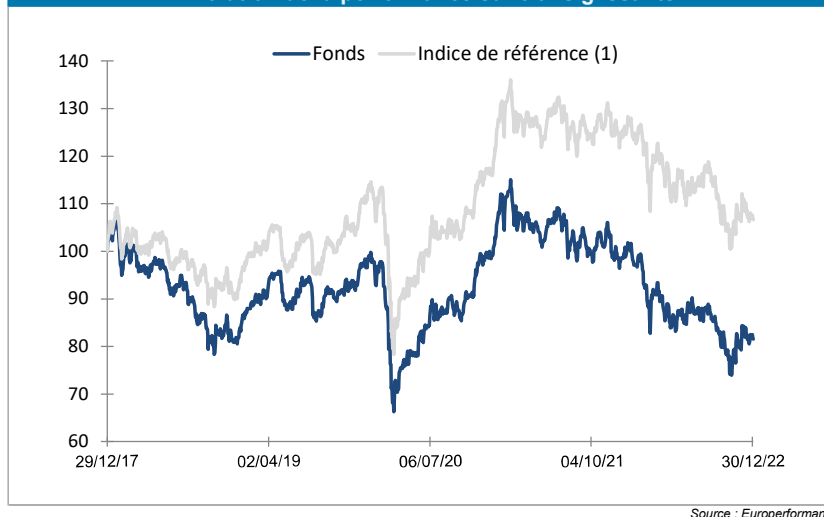
Chiffres clés au 30/12/2022

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	63,26
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	2,76
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	24,52
Nombre de lignes "actions" :	46
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,50%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0286061501
Ticker :	OMSBRC 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 - Pierre Emmanuel HUBERT
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

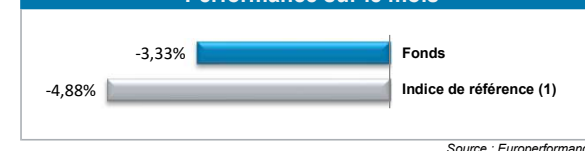


Source : Europerformance

Profil de risque

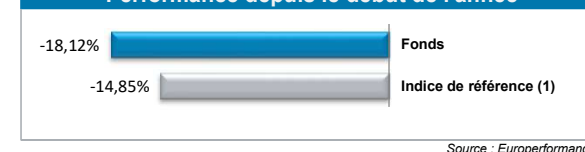
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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	26,52%	22,37%	-18,45%	18,18%	-15,75%	19,97%	-18,12%	18,75%	-18,12%	18,75%	-6,64%	2,20%
Indice de référence ⁽¹⁾	40,81%	23,03%	6,65%	17,16%	-3,10%	18,71%	-14,85%	17,14%	-14,85%	17,14%	-4,97%	0,70%

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%	-8,24%	-6,67%	13,28%	-3,33%	-18,12%	-14,85%

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 - Décembre 2022



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	7,52%	-10,74%	-0,88%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS	5,55%	-10,04%	-0,60%	Corée du Sud	Technologie
INFOSYS TECHNOLOGIES	4,40%	-14,62%	-0,73%	Inde	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	4,18%	4,15%	0,16%	Chine	Vente au détail
ICICI BANK	4,10%	-10,97%	-0,49%	Inde	Banques
PING AN INSURANCE GROUP	4,09%	4,36%	0,17%	Chine	Assurance
SIME DARBY BERHAD	3,04%	4,20%	0,12%	Malaisie	Biens et services industriels
MEITUAN DIANPING	2,99%	3,03%	0,09%	Chine	Technologie
AIA GROUP	2,98%	6,69%	0,18%	Hong-Kong	Assurance
HK EXCHANGES AND CLEAR	2,54%	6,32%	0,15%	Hong-Kong	Services financiers
TOTAL	41,38%		-1,84%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CTRIP.COM INTL	1,67%	12,05%	0,25%	Chine	Voyages et loisirs
KINGDEE INTL	1,13%	25,40%	0,22%	Chine	Technologie
CHINA TOURISM GROUP DUTY FRE	1,78%	13,11%	0,20%	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	7,52%	-10,74%	-0,88%	Taiwan	Technologie
INFOSYS TECHNOLOGIES	4,40%	-14,62%	-0,73%	Inde	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS	5,55%	-10,04%	-0,60%	Corée du Sud	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE	Achat	1,01%
BYD ELECTRONIC INTL	Achat	0,93%
LOCALIZA RENT RIGHT DEC 2022	Achat	0,00%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CTRIP.COM INTL	2,09%	1,67%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

En décembre, l'indice MSCI Emerging Market NR a baissé de 4.88% en EUR (-1.64% en USD). 2022 a été une année difficile car les marchés émergents ont été dominés par l'inflation, la hausse des taux d'intérêt dans les pays développés, la guerre en Ukraine et la politique Zero-Covid de la Chine.

En Chine, les activités chinoises continuent à souffrir de l'impact négatif de politiques zéro-covid au 4ème trimestre. L'indice officiel des directeurs d'achat (PMI) est tombé à 47,0 contre 48,0 en novembre. Les bonnes nouvelles en Chine concernent l'ouverture de ses frontières aux visiteurs internationaux pour la première fois depuis qu'elle a imposé des restrictions de voyage en mars 2020. Les voyageurs entrants n'auront plus besoin de quarantaine, marquant un changement significatif dans la politique de zéro-covid en Chine. Les marchés boursiers de Hong Kong et chinois ont bien accueilli ces nouvelles.

Ainsi, certains progrès ont été réalisés pour améliorer les relations sino-américaines au cours d'une année de coopération. La déclaration du Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) marque un soulagement pour les entreprises chinoises cotées aux Etats-Unis qui sont confrontées à des risques de delisting. Le PCAOB a déclaré qu'il avait un accès complet pour inspecter et enquêter sur les entreprises en Chine. La Conférence centrale annuelle sur le travail économique (CEWC) s'est tenue à Beijing. La conférence a donné un ton de politique macroéconomique favorable, annonçant un soutien continu au secteur immobilier en difficulté.

En Amérique latine, les marchés brésiliens ont été sous pressions à la suite de l'élection présidentielle. Les politiques non-favorables aux marchés financiers et la nomination de certains conservateurs au sein de l'administration brésilienne ont inquiété certains investisseurs. Au Pérou, le Congrès a destitué Pedro Castillo après une tentative d'auto-coup d'Etat. Dina Boluarte, vice-présidente, assumera la fonction de chef d'Etat jusqu'aux prochaines élections.

Les marchés indiens ont également souffert de la prise de profit en décembre. Le titre Infosys a baissé 7.75% en devise locale au mois de décembre. Avec l'ouverture de la Chine, la région de l'Asie de sud-ouest, comme Thaïlande et Indonésie, devrait bénéficier de l'arrivée de touristes chinois et de la hausse de demande de matières premières.

Dans ce contexte, OFI FUND- RS Global Emerging Equity a baissé de 3.33% sur le mois, contre un indice de référence en baisse de 4,88%. Le fonds a bénéficié de la reprise des marchés chinois à la suite du changement concernant les politiques zéro-covid et la réouverture de la Chine. En 2023, les décideurs politiques en Chine vont prendre des mesures favorables pour stimuler la croissance sur tous les fronts. C'est la première fois depuis 2019 que les politiques macroéconomiques nationales et la gestion de la Covid sont alignées pour soutenir la croissance. La plupart des marchés émergents sont avancés du cycle par rapport aux pays développés. Le peak de l'inflation semble déjà être atteint en Amérique latine. Compte tenu de la valorisation actuelle, le marché émergents pourraient surperformer les marchés développés pour l'année à venir.

Peggy LI - Xinghang LI - Pierre Emmanuel HUBERT - 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).

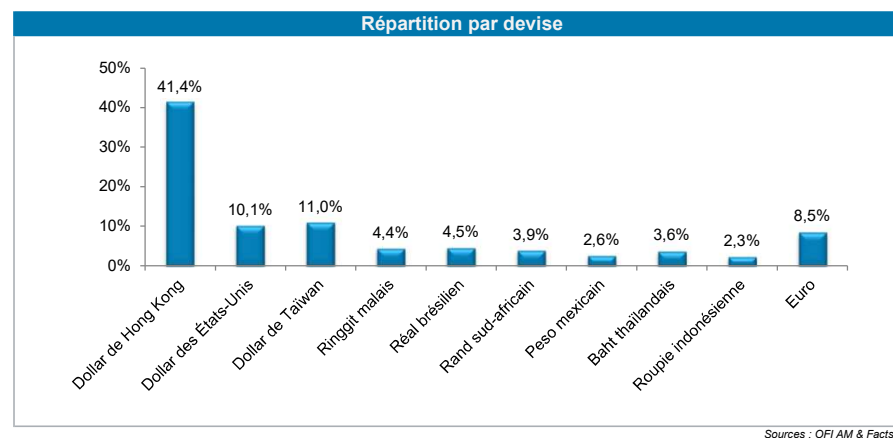
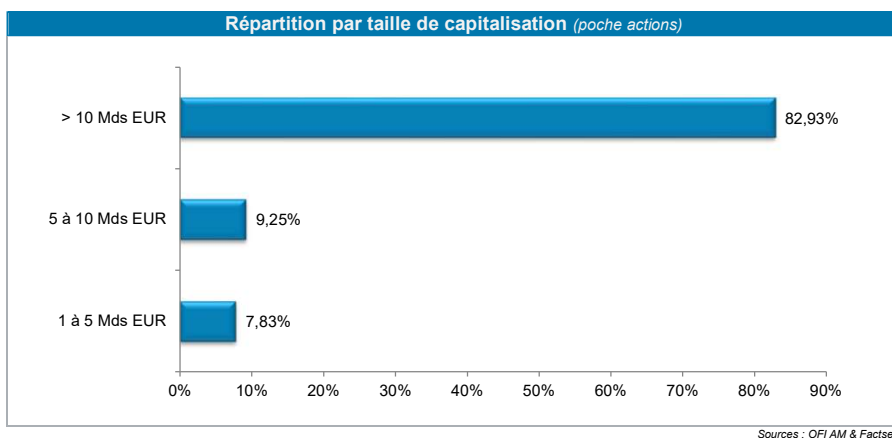
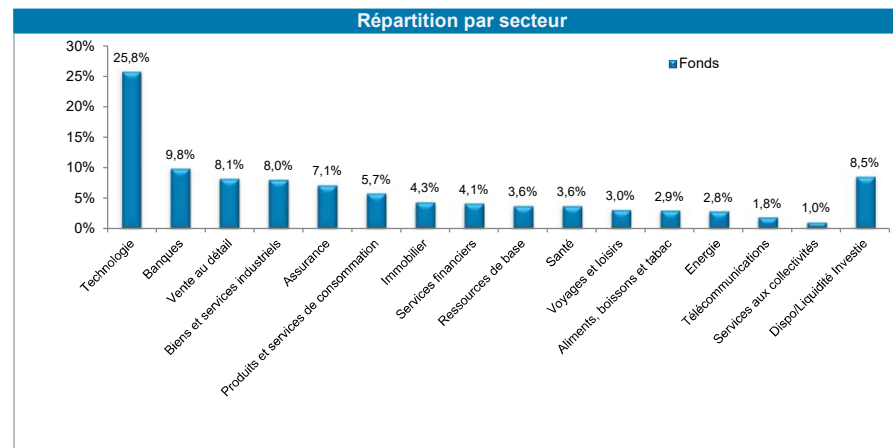
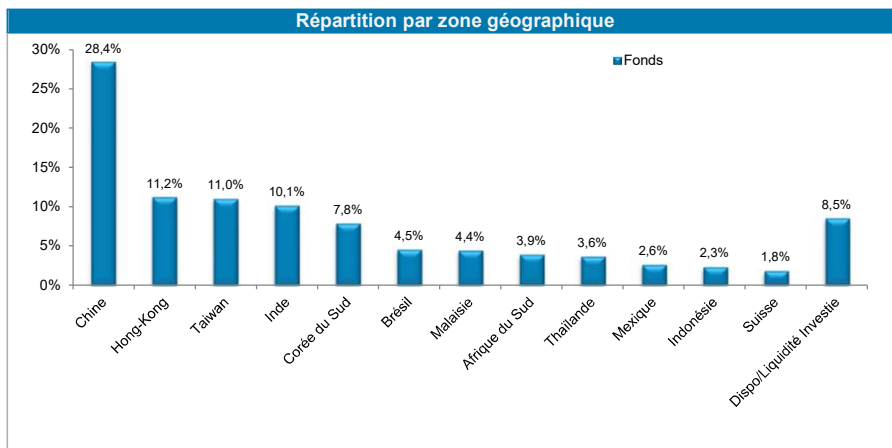
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 R

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2022



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	-0,08	6,64%	-1,07	-0,59	48,08%	-26,82%	19/02/2021	41 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

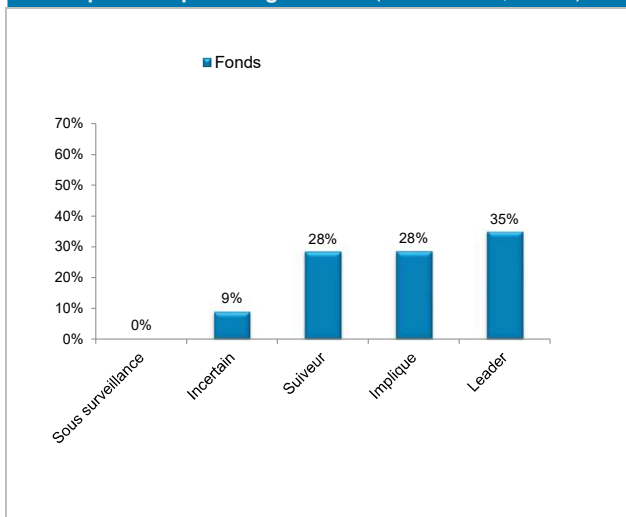


OFI INVEST - RS GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2022



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

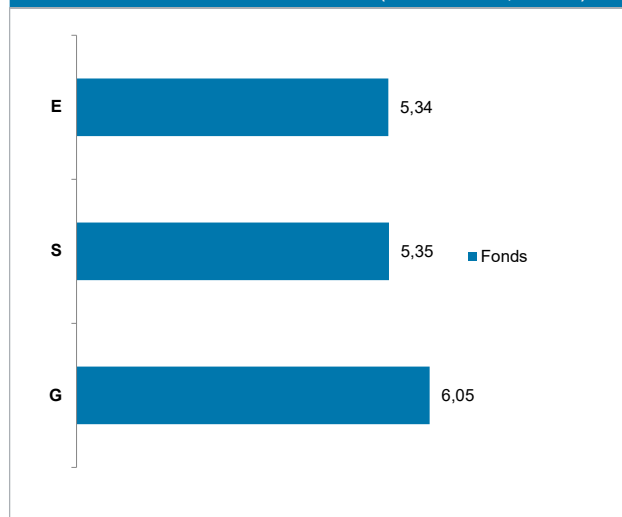


Taux de couverture du fonds (1) : 96,75%

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

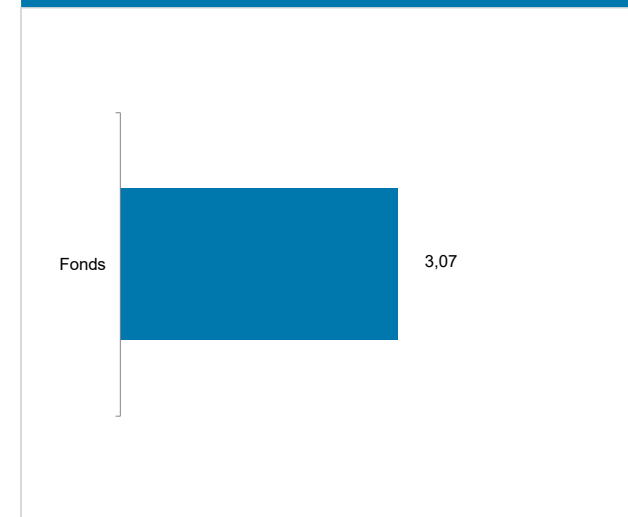
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 92,48%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Score ISR



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.

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).