Ofi Invest ESG Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023

Ofi Invest ESG Global Emerging Equity est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Platform 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.

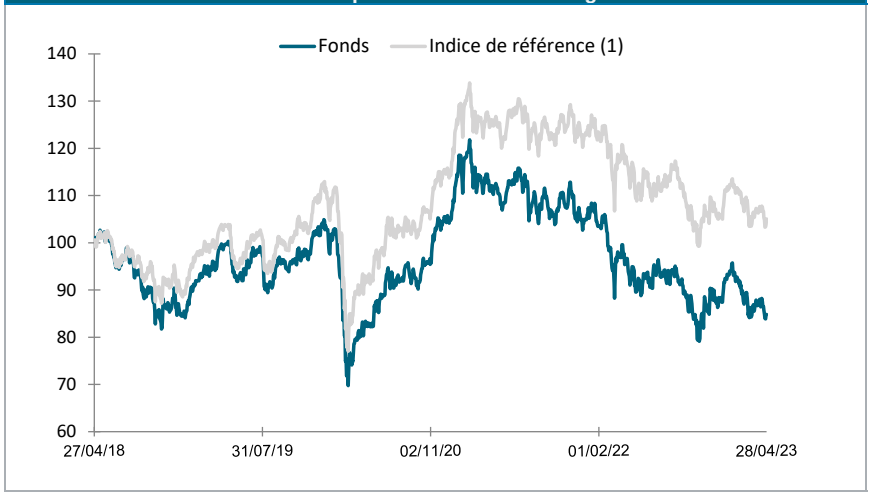
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative de la Part I EUR (en euros) :	67,95
Actif net de la Part I EUR (en millions d'euros) :	19,91
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	22,35
Nombre de lignes "actions" :	45
Taux d'exposition actions (en engagement) :	91,68%

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 Invest Lux
Société de gestion déléguée :	SYNCICAP AM
Gérant(s) :	Xinghang Li - 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 :	2,28%
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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Fonds	35,90%	*22,26%*	14,01%	*18,31%*	-15,86%	*17,91%*	1,94%	*17,42%*	-10,66%	*18,55%*	-2,94%	*16,77%*	6,40%	-8,88%
Indice	39,91%	*22,69%*	34,28%	*18,05%*	3,84%	*16,85%*	12,65%	*15,73%*	-10,67%	*14,56%*	-0,64%	*12,89%*	4,17%	-6,29%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
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%	*20,71%*
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%	-0,15%	-0,75%	0,42%	-8,20%	-6,62%	13,34%	-3,27%	-17,59%	*-14,85%*
2023	6,51%	-6,54%	1,00%	-3,47%									-3,47%	*-2,70%*

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com
@ISRbyOFI

Ofi Invest ESG Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	8,87%	-8,60%	-0,80%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS	6,57%	-2,51%	-0,16%	Corée du Sud	Technologie
ICICI BANK	4,52%	3,75%	0,16%	Inde	Banques
ALIBABA GROUP HLDG	4,19%	-19,58%	-0,98%	Chine	Vente au détail
INFOSYS TECHNOLOGIES	4,03%	-12,31%	-0,54%	Inde	Technologie
PING AN INSURANCE GROUP	3,66%	9,20%	0,30%	Chine	Assurance
SIME DARBY BERHAD	3,01%	-1,74%	-0,05%	Malaisie	Biens et services industriels
HYNIX SEMICONDUCTOR	2,83%	-3,31%	-0,09%	Corée du Sud	Technologie
MEITUAN DIANPING	2,40%	-8,79%	-0,22%	Chine	Technologie
NASPERS	2,17%	-5,42%	-0,12%	Afrique du Sud	Technologie
TOTAL	**42,25%**		**-2,52%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PING AN INSURANCE GROUP	3,66%	9,20%	0,30%	Chine	Assurance
PETROCHINA	1,76%	14,92%	0,29%	Chine	Energie
GOLD FIELDS	1,57%	14,46%	0,19%	Afrique du Sud	Ressources de base

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	4,19%	-19,58%	-0,98%	Chine	Vente au détail
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	8,88%	-8,60%	-0,80%	Taiwan	Technologie
INFOSYS TECHNOLOGIES	4,03%	-12,31%	-0,54%	Inde	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ZIJIN MINING GROUP	Achat	1,56%
ENN ENERGY HLDG	Achat	1,02%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
DR REDDY S LABORATORIES	1,80%	Vente
PETROCHINA	1,96%	1,76%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

En avril, l'indice MSCI Emerging Markets TR était en baisse de 2,7 % en EUR (-1,2 % en USD), sous-performant l'indice MSCI World (-0,2 % en EUR). Les marchés chinois et taïwanais ont été sous pression dans le segment MSCI EM, tandis que les marchés indien et indonésien ont surperformé.

En Chine Les ventes aux détails ont augmenté de 5,8% au premier trimestre 2023 et de 10,6% en mars, ce qui indiquent une forte reprise économique en Chine, tirée principalement par la réouverture post-COVID et par le soutien politique. En outre, les exportations de mars ont largement dépassé les attentes, en hausse de 14,8% yoy contre un consensus de -7.1%. La réunion du Politburo du 28 avril s'est concentrée sur plusieurs priorités, notamment la coordination de la politique budgétaire et monétaire pour stimuler à la fois la consommation et l'investissement des entreprises. Des appels sont lancés pour attirer les investissements directs étrangers et cette année 2023 marque le 10e anniversaire de l'initiative « One belt one road ». Il vise également à améliorer la protection sociale et d'emploi. Nous nous attendons à ce que les politiques favorables aux entreprises privées se poursuivent jusqu'à la fin 2023, compte tenu de leur rôle principal dans la création d'emplois en Chine.

Les entreprises chinoises ont annoncé plutôt de solides résultats au T1. Les compagnies d'assurance, y compris Ping An Insurance et AIA, ont toutes bénéficié de l'ouverture et de la demande croissante de produits d'épargne surtout quand les dépôts bancaires en Chine atteint un niveau historiquement élevé. Ainsi, les entreprises d'État ont également annoncé de l'augmentation de dividendes et des plans de rachat plus favorables aux actionnaires dans l'ensemble.

À Taïwan, TSMC a publié ses résultats du T1 révissant à la baisse ses prévisions de croissance de 0 à -5% en 2023. La reprise lente de la demande de smartphones et de PC a mis pression sur le fabricant de puce. En Inde, le secteur bancaire a enregistré de solides bénéfices trimestriels. La croissance des prêts de la banque ICICI et de la banque HDFC a été d'environ 20% en glissement annuel, et la forte croissance est principalement tirée par le commerce de détail. Dans le secteur de la consommation, Maruti a enregistré une croissance de 20% et 49% de ses ventes et bénéfices trimestriels respectivement.

Au niveau mondial, la macroéconomie reste incertaine. L'inflation aux États-Unis (+4,9 % en mars) est restée élevée malgré la récente baisse. La Fed pourrait connaître sa dernière hausse de taux de 25 pb lors de la réunion du FOMC de mai. Un certain nombre de banques centrales émergentes, en particulier en Asie, ont cessé de relever leurs taux et le Brésil pourra voir un cycle d'assouplissement monétaire à partir du deuxième semestre.

Ainsi, nous avons maintenu la surpondération de nos positions de portefeuille par rapport à la Chine vue sa valorisation raisonnable. Nous avons une sous-pondération de l'Inde, car la valorisation était chère vue la surperformance absolue des dernières années. Dans le même temps, nous privilégions également le marché Brésilien en raison d'un éventuel cycle d'assouplissement des taux.

Xinghang Li - 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

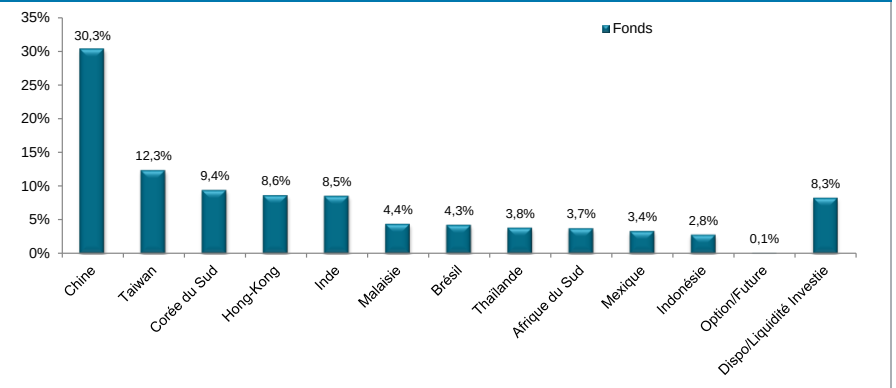
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com
@ISRbyOFI

Ofi Invest ESG Global Emerging Equity

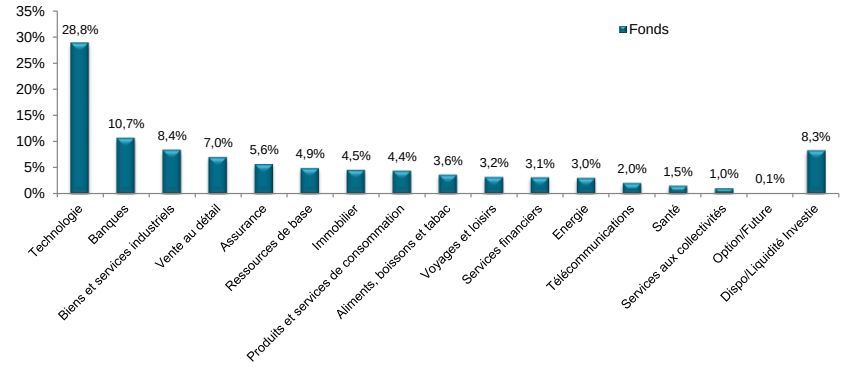
Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023

Répartition par zone géographique



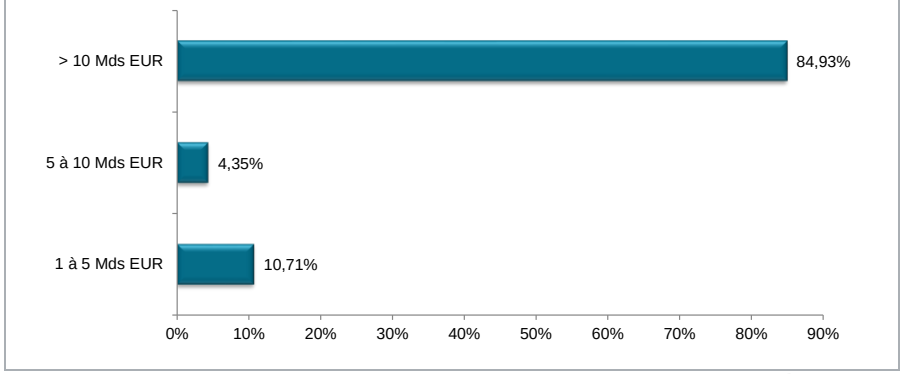
Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par secteur



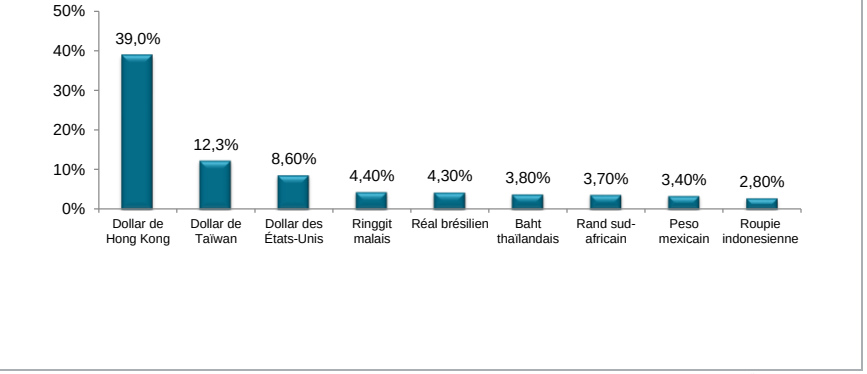
Sources : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par devise



Sources : Ofi Invest 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
1,14	-0,01	8,56%	-0,44	-0,07	52,94%	-17,91%	5,72%	16 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

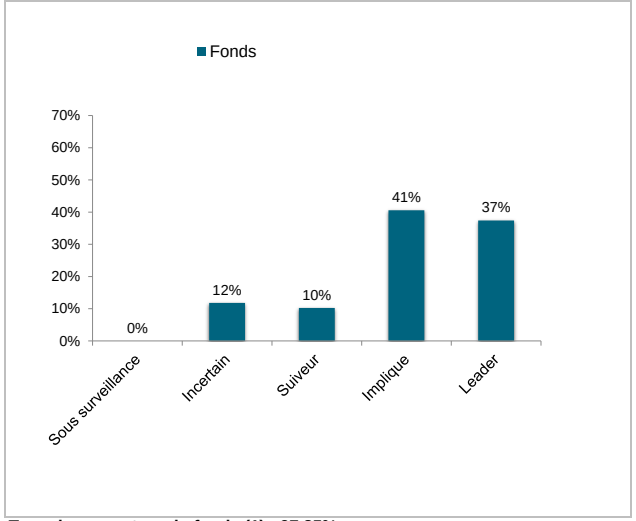
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest - ESG Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023

Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

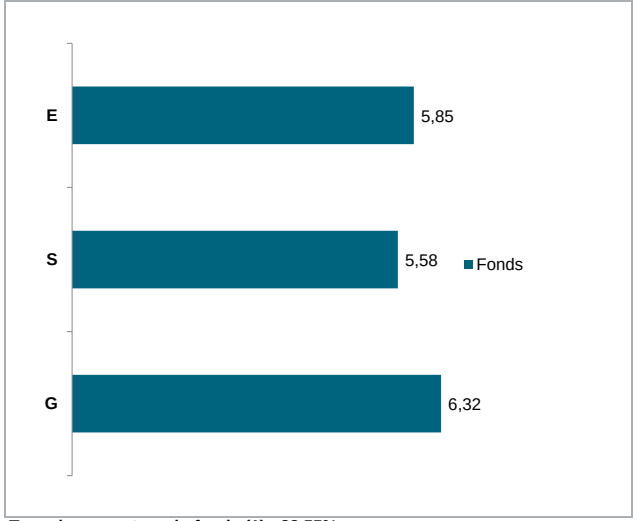


Taux de couverture du fonds (1) : 97,85%

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

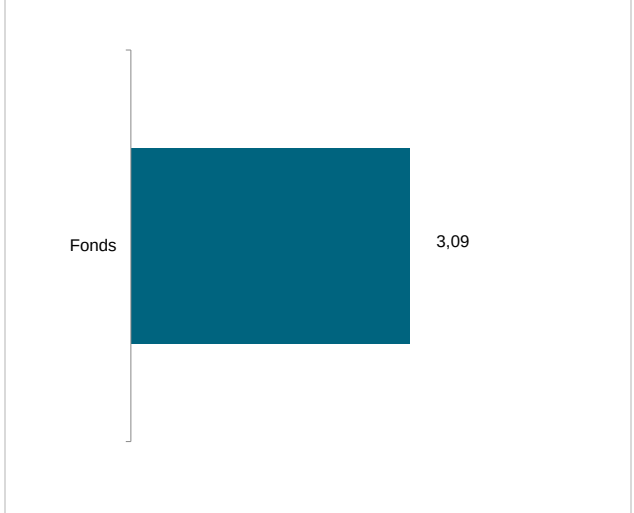
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 88,55%

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.

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).