

Ofi Invest ESG Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - Août 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.

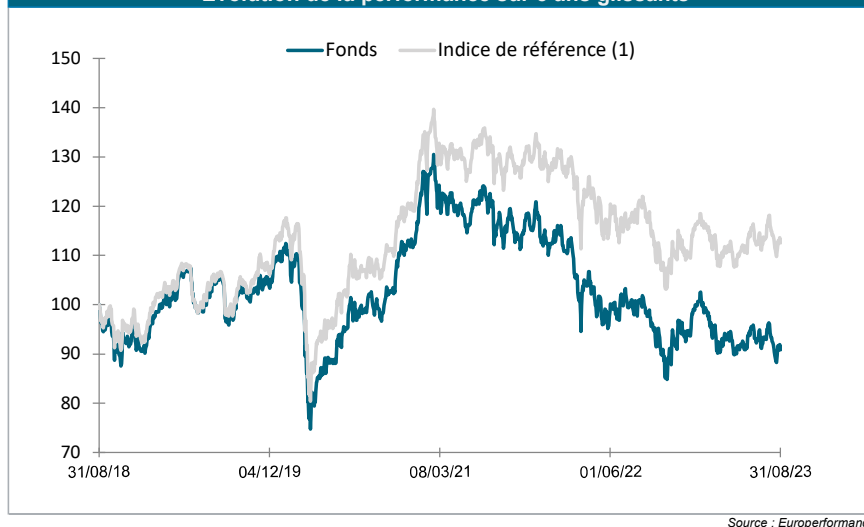
Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur Liquidative de la Part I EUR (en euros) :	67,91
Actif net de la Part I EUR (en millions d'euros) :	15,53
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	17,89
Nombre de lignes "actions" :	47
Taux d'exposition actions (en engagement) :	88,17%

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) :	Peggy LI - Feifei LIU
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



Profil de risque

Niveau :

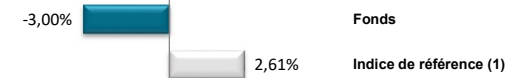
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.	Volat.	Perf.	Volat.
Fonds	35,82%	22,14%	26,65%	18,27%	-9,16%	17,97%	-10,82%	17,37%	-8,85%	18,78%	-3,00%	15,62%	-2,55%		-0,34%	
Indice	44,58%	22,71%	59,30%	18,01%	12,57%	16,80%	5,36%	15,51%	-6,83%	15,33%	2,61%	12,86%	1,25%		1,71%	

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%	20,61%
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%	-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%	0,28%	1,78%	3,84%	-5,69%					-3,00%	2,61%

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



Ofi Invest ESG Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - Août 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	9,07%	-2,59%	-0,22%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS	6,28%	-6,52%	-0,43%	Corée du Sud	Technologie
ICICI BANK	5,30%	-3,28%	-0,18%	Inde	Banques
ALIBABA GROUP HLDG	3,95%	-6,54%	-0,27%	Chine	Vente au détail
PING AN INSURANCE GROUP	3,94%	-15,68%	-0,87%	Chine	Assurance
INFOSYS TECHNOLOGIES	2,52%	5,91%	0,14%	Inde	Technologie
HYNIX SEMICONDUCTOR	2,51%	-3,50%	-0,08%	Corée du Sud	Technologie
ALCHIP TECHNOLOGIES	2,40%	24,42%	0,53%	Taiwan	Technologie
ECLAT TEXTILE	2,31%	-5,84%	-0,12%	Taiwan	Ressources de base
AIRPORTS OF THAILAND PCL	2,24%	0,69%	0,01%	Thaïlande	Biens et services industriels
TOTAL	40,51%		-1,48%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALCHIP TECHNOLOGIES	2,40%	24,42%	0,53%	Taiwan	Technologie
NVIDIA	1,30%	7,29%	0,15%	Etats-Unis	Technologie
INFOSYS TECHNOLOGIES	2,52%	5,91%	0,14%	Inde	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PING AN INSURANCE GROUP	3,94%	-15,68%	-0,87%	Chine	Assurance
CHINA MERCHANTS BANK	1,48%	-22,00%	-0,45%	Chine	Banques
SAMSUNG ELECTRONICS	6,28%	-6,52%	-0,43%	Corée du Sud	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MICROSOFT	Achat	1,25%
KE HOLDINGS ADR REPRESENTING INC	Achat	1,10%
NHN CORP	Achat	1,09%
BANK MANDIRI (PERSERO)	Achat	0,90%
NIO	Achat	0,50%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
FLAT GLASS GROUP CO LTD	1,47%	Vente
HANSOH PHARMACEUTICAL	1,44%	Vente
ENN ENERGY HLDG	0,95%	Vente
HUA HONG SEMINDUCTOR	0,95%	Vente
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	0,37%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

En août, l'indice MSCI Emerging Markets a effacé la quasi-totalité de la hausse de juillet. L'indice TR a baissé de 4,7 % en EUR (-6,2% en USD), une performance en dessous de l'indice MSCI World (-2,8% en USD).

En Asie, de nombreux marchés ont fortement baissés, comme la Chine (-8%), Taiwan (-3%), la Corée du Sud (-4%). De même, en Amérique latine, les marchés brésilien et mexicains ont souffert, après la forte hausse du mois de juillet. En Chine, Country Garden (l'un des plus grands promoteurs immobiliers) a manqué deux paiements de coupons obligataires, ce qui a déclenché un mouvement de panique sur l'ensemble des marchés et les investisseurs se sont montrés plus prudents vis-à-vis des investissements en Chine.

En août, nous avons davantage réduit notre exposition à la Chine comme Ping An, et nous avons opté pour des titres défensifs comme China Mobile. A Taiwan et en Corée, nous avons réduit nos positions sur les valeurs TMT (Alchip, Hynix) qui ont bien surperformé depuis le début de l'année, mais nous conservons nos positions dans les secteurs technologiques asiatiques, en particulier les valeurs qui ont un potentiel de hausse à long terme grâce à l'intelligence artificielle.

En Chine, l'économie a ralenti, la faiblesse du secteur immobilier a gravement affecté la confiance des consommateurs. Les ventes de logements étaient faibles et des cas de retard ou d'absence de paiement d'obligations par les promoteurs immobiliers ont été observés. Toutefois, le gouvernement a récemment annoncé une série de mesures, dont la réduction de l'apport initial pour l'achat d'un logement, afin de stimuler le marché de l'immobilier. La position plus claire de Pékin sur la stabilisation de la croissance économique a renforcé la confiance des investisseurs. Il est difficile de juger si ces mesures sont suffisamment fortes pour inverser la tendance. D'autres données qui seront publiées en septembre ou plus tard le diront. Néanmoins, une crise du crédit/système financier est improbable en Chine.

En Amérique latine, le cycle de réduction des taux d'intérêt a commencé au Chili à la fin du mois de juillet (-100 points de base à 10,25 %) et au Brésil en août (-50 points de base à 13,25 %). Compte tenu du niveau d'inflation actuel (~4%) au Brésil, plusieurs réductions supplémentaires sont possibles d'ici la fin de l'année. Cependant, des prises de bénéfices ont été observées au Brésil et les baisses de taux ont été largement intégrées dans les cours. Par ailleurs, les investisseurs se sont inquiétés des hausses d'impôts potentielles. Au Mexique, la politique monétaire devrait suivre celle de la Fed. Une baisse des taux cette année n'est peut-être pas envisageable, mais le sera probablement l'année prochaine.

A court-moyen terme, un rebond de marchés chinois est possible vue les mesures de relance et le niveau de valorisation attractif. Nous n'hésiteront pas à augmenter nos expositions aux marchés si nous observeront les signes d'amélioration des fondamentaux économiques.

Peggy LI - Feifei LIU - 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 5138490342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

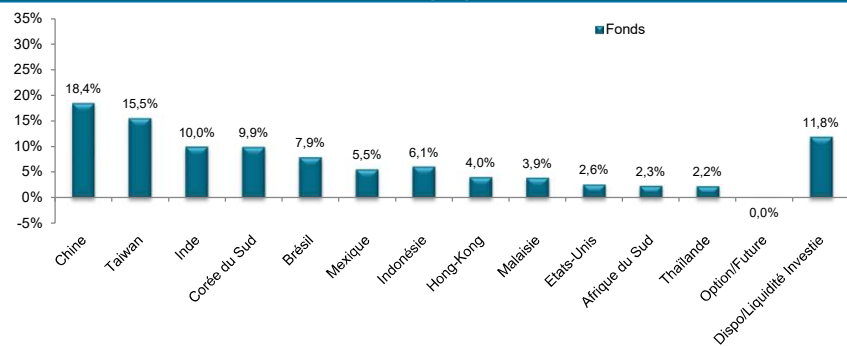


Ofi Invest ESG Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - Août 2023

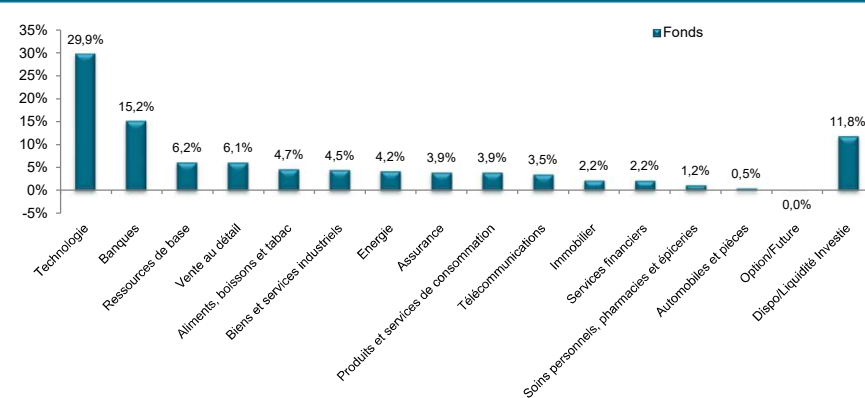


Répartition géographique



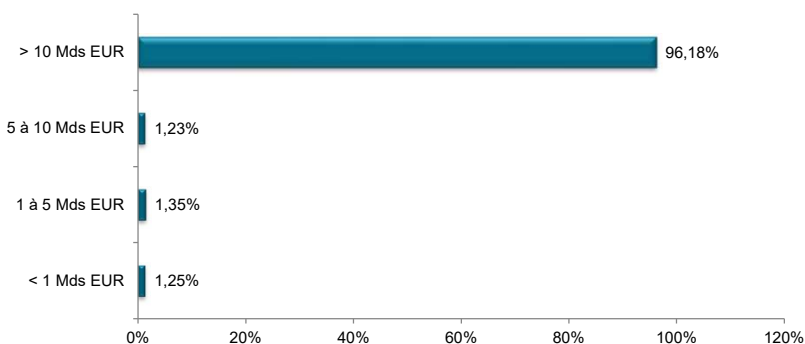
Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par secteur



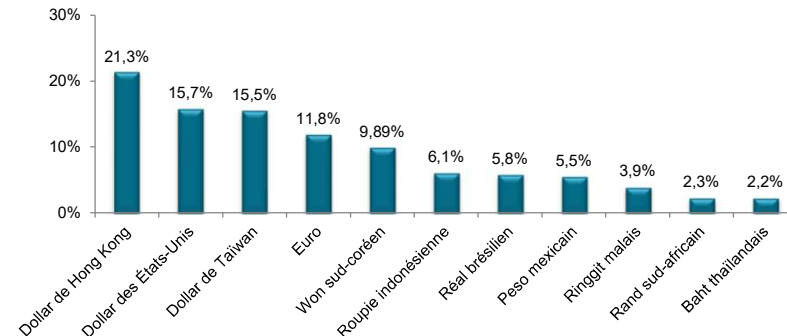
Sources : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

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.	Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
1,18	-0,06	5,90%	-0,58	-0,68	49,02%	-14,02%	19/02/2021	7 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 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

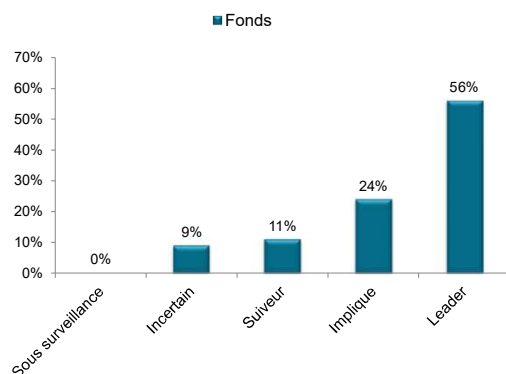


Ofi Invest ESG Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - août 2023



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

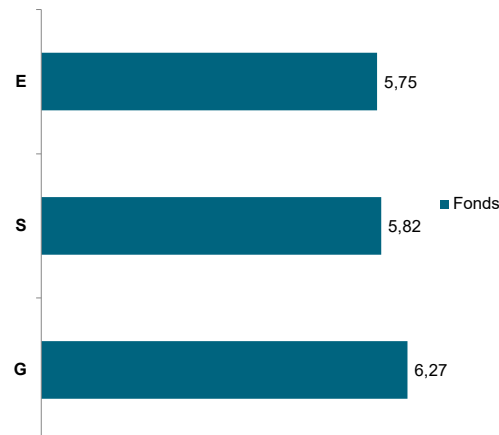


Taux de couverture du fonds (1) : 81,51%

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

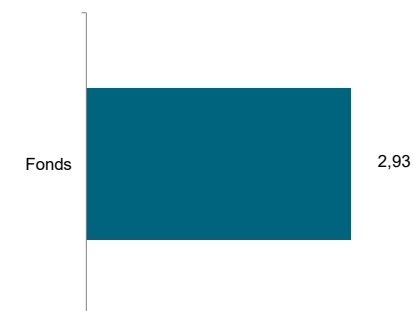
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 78,2%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Score ISR



Taux de couverture du fonds (1) : 88%

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).