

Ofi Invest Marchés Emergents

FRO011035872 I

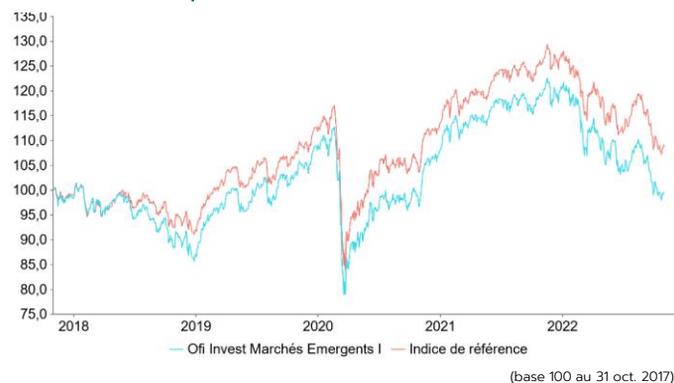
Reporting mensuel au 31 octobre 2022



■ Valeur liquidative : 153,08 €

■ Actif net du fonds : 31 542 618 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,2%	-17,3%	-16,2%	-3,1%	-0,3%	24,9%	45,1%
Indice de référence	0,6%	-14,1%	-13,0%	1,8%	9,2%	39,6%	63,6%

■ Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	11,9%	7,3%	-11,4%	24,0%	0,1%	11,5%
Indice de référence	10,2%	8,8%	-7,0%	21,5%	1,6%	11,9%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Répartition par type d'instrument



■ Principaux indicateurs de risque

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	2,01	2,24
Max drawdown * (1)	-30,01	-28,60
Délais de recouvrement * (1)	303	297

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,48	-0,05	0,02
Ratio d'information *	-1,18	-0,59	-0,68
Tracking error *	3,31	2,84	2,73
Volatilité fonds *	12,11	15,69	13,82
Volatilité indice *	10,84	14,09	12,30

* Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Date de création

8 juin 2011

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 252,71
Indice 477,21

■ Couverture intensité carbone

Fonds 59,61%
Indice 95,36%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

Fonds 7,10
Indice 5,72

■ Couverture score ESG

Fonds 59,33%
Indice 93,90%

■ Orientation de gestion

Le FCP vise à obtenir une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (33% MSCI Emerging Markets, 33% JPM EMBI et 34% STOXX® Europe 600 – coupons/dividendes nets réinvestis, représentatifs respectivement des marchés émergents dans le monde, des obligations d'Etat émises par les gouvernements des pays émergents et des principales capitalisations européennes) sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans en investissant directement ou indirectement via des OPC sur des instruments exposés aux pays émergents. Le fonds cherche à capter la croissance des marchés émergents dans le cadre d'une gestion diversifiée et flexible.

L'allocation du fonds se répartit entre trois poches principales : les actions émergentes, la dette émergente et les actions européennes exposées au développement des marchés émergents. La pondération des différentes poches en portefeuille est susceptible de varier de façon importante en fonction des anticipations de l'équipe de gestion sur les marchés sous-jacents. La gestion conserve également la possibilité de se replier sur des valeurs du marché monétaire si les perspectives ne lui semblent pas favorables sur les marchés émergents.

■ Indice de référence

33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM Emerging Market Bond Index + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

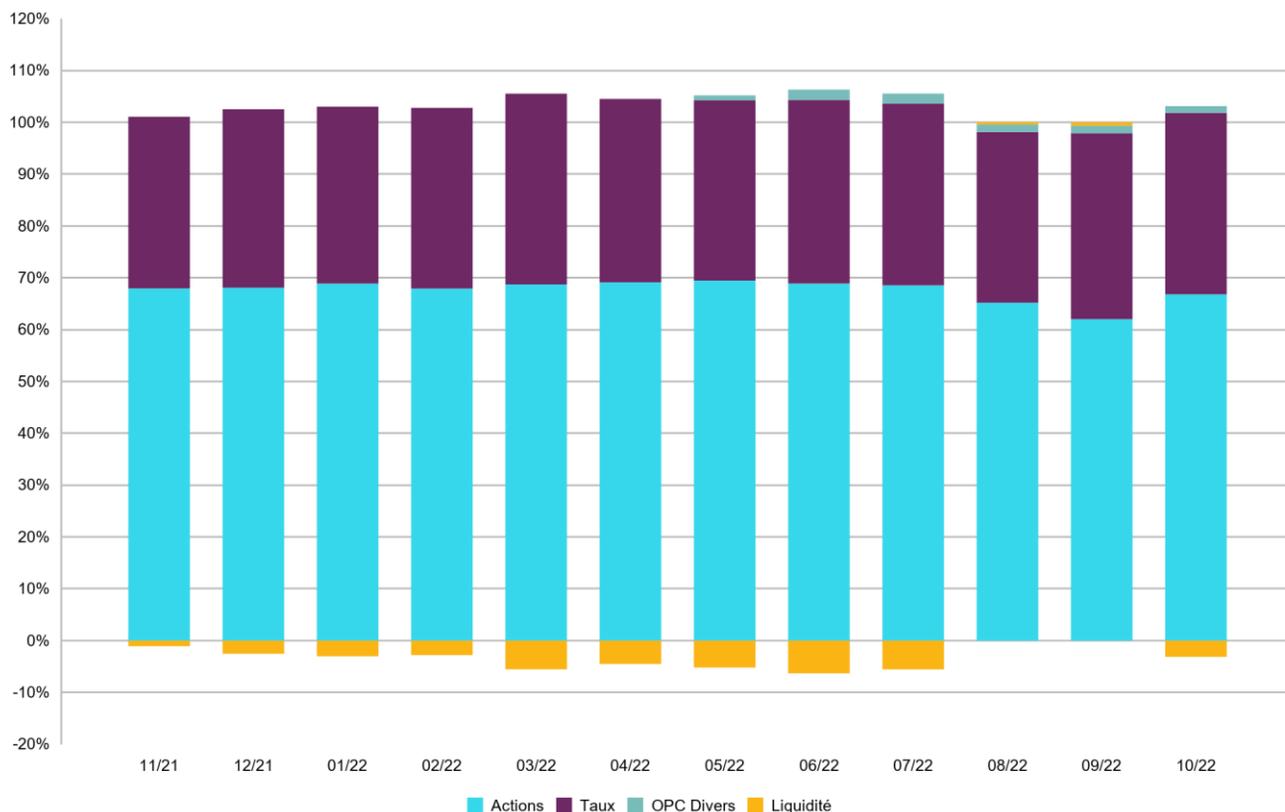


SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

■ Notation Six Financial Information



Allocation historique



Commentaire allocation

Les actifs à risque ont vécu un mois d'octobre agité, marqué par la crise politique et financière au Royaume-Uni et le contexte inflationniste des deux côtés de l'Atlantique. Pour autant, le bilan s'avère finalement très positif pour les marchés d'actions grâce à un début de saison de publications de résultats d'entreprises globalement meilleur que prévu et à la détente des taux longs à la fin du mois. Côté action, aux Etats Unis le Dow Jones a rebondi de près de 14 %. Il s'agit de sa plus forte hausse mensuelle en 46 ans tirée par la détente des taux longs à la fin du mois et par les valeurs comme l'énergie ou les banques. Du côté des marchés émergents, le bilan est bien plus mitigé. Les actions chinoises ont souffert de la volonté affichée des Etats-Unis de se défaire de leur dépendance commerciale dans le domaine technologique. On a assisté à une forte volatilité du marché obligataire en octobre. Les taux d'intérêt longs ont grimpé sur de nouveaux sommets (4,2% sur le taux à 10 ans américain et 2,4% sur le Bund allemand) en raison du contexte inflationniste qui conduira les banques centrales à relever davantage leurs taux directeurs pour endiguer l'inflation. L'indice Stoxx 600 progresse de 0.06%, l'indice MSCI Emerging Markets faiblit de -0.04% et l'indice JPM EMBI perd -0.01%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous avons eu une pondération actions en ligne avec celle de l'indice. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était largement supérieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance de la partie actions est négative ainsi que pour la partie obligataire .

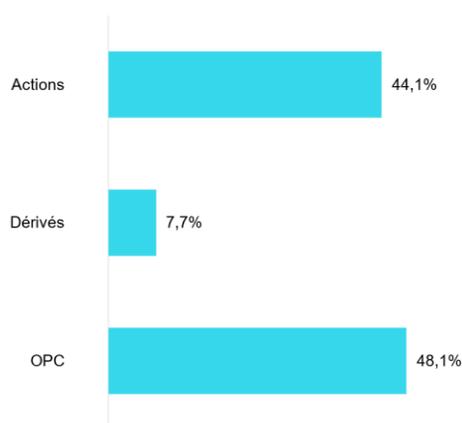
Gérant Allocation

Jean-François Fossé

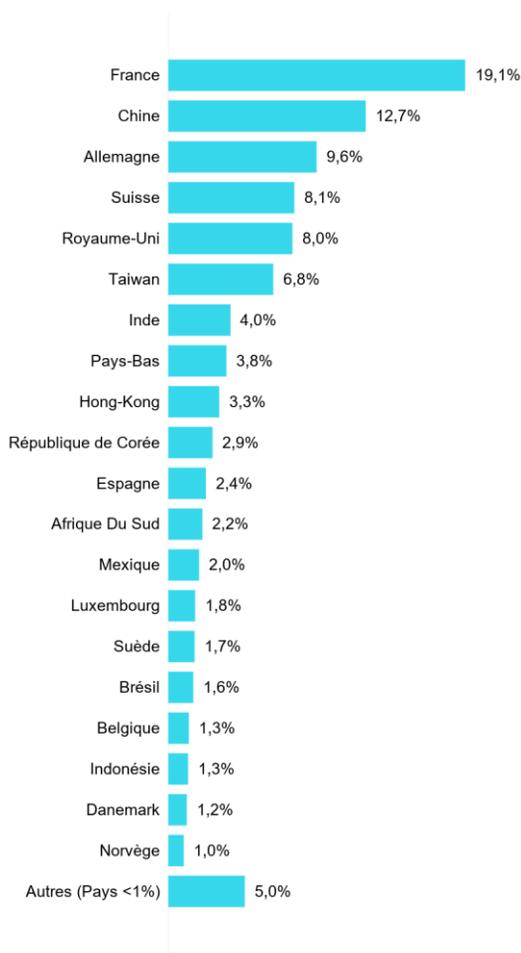


■ Proportion de la Poche Actions dans le portefeuille global : 66,8%

■ Répartition - Poche Actions



■ Répartition géographique - Poche Actions



■ Fonds

■ Principales positions - Poche Actions (Hors OPC)

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologie	1,7%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	1,1%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	1,0%
NOVARTIS AG	Suisse	Santé	1,0%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	0,9%
ARCELORMITTAL SA	Luxembourg	Matières premières	0,9%
TENCENT HOLDINGS LTD	Chine	Technologie	0,8%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Chine	Distribution	0,8%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	0,8%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	0,7%

■ Principaux mouvements - Poche Actions

Achats/renforcements

C SX5E 3500 10/2022
C SX5E 3600 11/2022
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS ES

Ventes/allègements

TOTALENERGIES
C SX5E 3650 11/2022
NOVARTIS AG (EUCH)

■ Commentaire de gestion - Poche Actions

Les actions ont rebondi en octobre. Le ralentissement de l'activité a permis d'espérer un infléchissement de la politique de resserrement monétaire et les publications de résultats du troisième n'ont pas montré de rupture de tendance. Les secteurs cycliques ont tiré le marché alors que les sociétés de consommation ont sous-performé.

Au cours du mois, le fonds a bénéficié d'une bonne allocation sectorielle et d'un effet de sélection de titres favorable. Les aciéristes Thyssenkrupp et ArcelorMittal, le recycleur Auribis ainsi que les valeurs de la chimie cyclique telles que Covestro et BASF ont performé. Le secteur de l'énergie a bien performé ainsi que le titre Pandora dans le segment du luxe abordable. A l'inverse, la sélection de bancaires a pesé sur la performance, tout comme les sociétés de logiciel Temenos et SAP. Le fonds n'a pas connu de mouvement significatif au cours du mois.

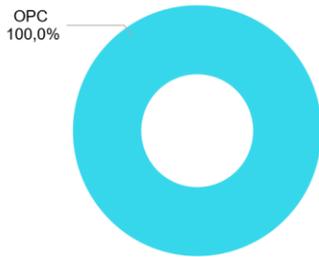
■ Gérant de la Poche Actions

Frédéric Guignard



■ Proportion de la Poche Taux dans le portefeuille global : 35,0%

■ Répartition - Poche Taux



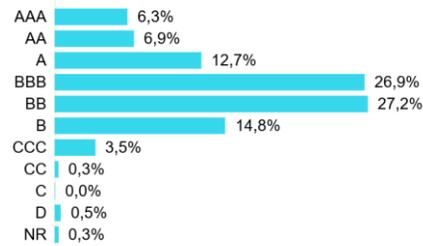
■ Principales positions - Poche Taux (Hors dérivés)

Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2.875% 15/MAY/2032 USD 100 (ALDP) - 15/05/32	USA	Souverains (OCDE)	AAA	0,8%
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 2.875% 15/MAY/2052 USD 100 (ALDP) - 15/05/52	USA	Souverains (OCDE)	AAA	0,7%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (CGMX) - 29/05/31	Mexique	Souverains (OCDE)	BBB	0,6%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO (ALDP) - 19/05/33	Mexique	Souverains (OCDE)	BBB	0,6%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) (ALT) - 21/12/26	Afrique Du Sud	-	BB	0,5%

■ Principales positions - Poche Taux (Non transparisée)

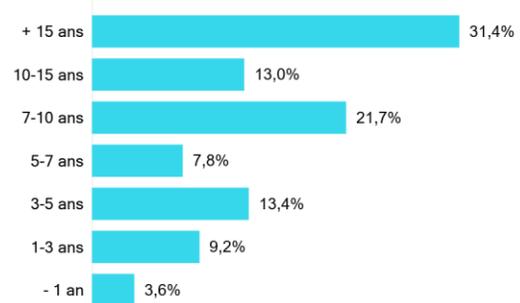
Nom	Pays	Secteur	Rating	% Actif
AI EMERGING MKT BND FND K	Emergents	-	-	19,6%
ISHARES JP MORGAN \$ EM BOND UCITS	Emergents	Investment Instruments	-	11,3%
AI EMG MKT CORP BD FND KQH EUR	Emergents	-	-	2,0%
AI EMG MKT LOC CY IA EUR	Emergents	-	-	2,0%
		-	-	

■ Répartition par rating - Poche Taux *

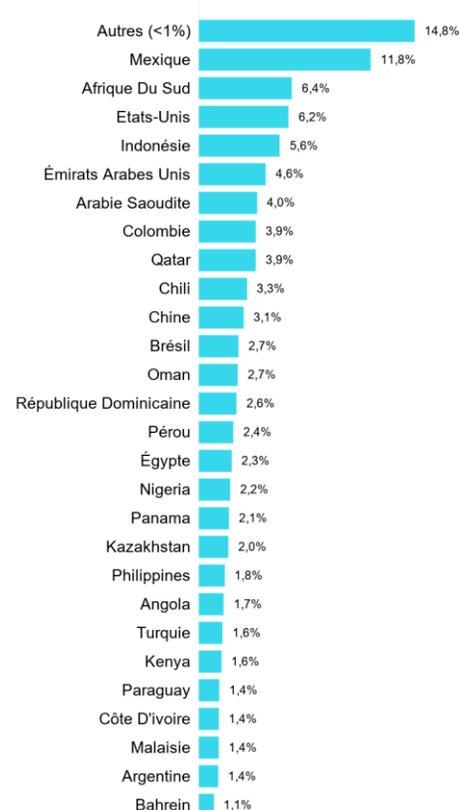


* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche Taux



■ Répartition géographique - Poche Taux



Fonds

Fonds

Fonds

Ofi Invest Marchés Emergents

FRO011035872 I

Reporting mensuel au 31 octobre 2022



Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO011035872	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	8 juin 2011	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC	0,8%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1)	20%
Investissement min. initial	1 part	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Indice de référence	33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM Emerging Market Bond Index + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons nets réinvestis)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	AVFXEMI

Définitions

La **Tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **Ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).

Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La perte maximale (**Max drawdown**) correspond au rendement sur la période de placement la plus mauvaise possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

(1) La commission de surperformance (20% de la surperformance) est calculée selon la méthode de l'actif indicé, qui est fondée sur la comparaison entre l'actif réel du fonds (net de frais de gestion) et un « actif de référence ». L'actif de référence est un actif incrémenté au taux de l'indice de référence de l'OPC et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel. Cette commission est calculée sur une période d'observation allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Si, au cours de la période d'observation, l'actif réel du fonds est supérieur à l'actif de référence et que la performance l'OPCVM est positive, alors la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 14, rue Roquépine - 75008 Paris

Tel : 01 76 62 90 00 - Fax : 01 76 62 91 00

Email : contact.clients.am@ofi-invest.com

Information importante

Cette communication est conçue à des fins d'information et est destinée exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive "MIF 2" n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.

Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou d'instrument financier ou à une recommandation d'en acheter ou d'en vendre.

Elle contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Abeille Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document d'information.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Abeille Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé.

Ce document d'information est établi par Ofi Invest Asset Management, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéma Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management

Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.