

# OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY



Reporting Mensuel - Actions - Avril 2020

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.

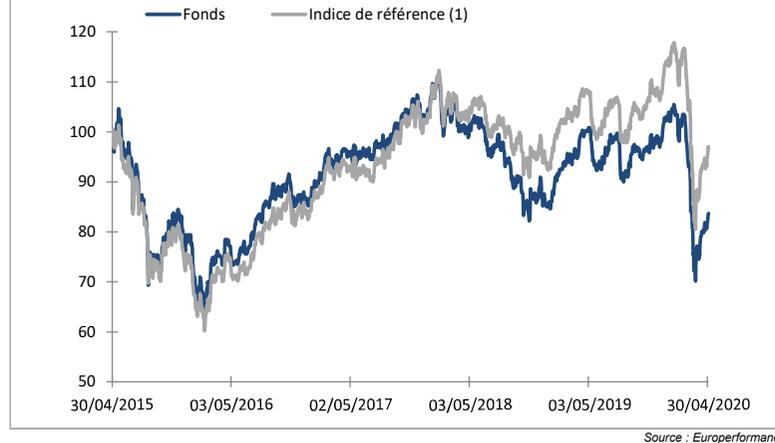
## Chiffres clés au 29/04/2020

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	66,66
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	61,28
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	28,97
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	3,40
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	32,37
Nombre de lignes "actions" :	69
Taux d'exposition actions "en engagement" :	97,7%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	Part I: LU0286062228 / Part A : LU0286061501
Ticker:	OMSBRCALX Equity
Classification Europerformance :	Actions BRIC
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	MSCI Emerging Market Net Return
Principaux risques :	Risques de capital et de performance Risque de marchés : actions, émergents
Société de gestion :	OFI LUX
Gérant(s) :	Xinghang LI
Forme juridique :	SICAV
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 :	2,23%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

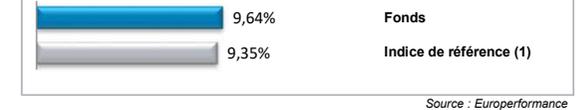
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



## Profil de Risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	33,32%	23,22%	-16,32%	19,91%	-12,55%	17,54%	-16,39%	22,03%	-18,22%	31,55%	-12,71%	-14,97%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	24,20%	24,21%	-3,27%	20,16%	4,40%	17,62%	-9,96%	22,14%	-14,53%	33,05%	-8,84%	-11,49%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2015	6,81%	2,96%	5,46%	8,59%	1,19%	-6,41%	-8,40%	-13,37%	-1,87%	8,51%	2,46%	-3,15%	0,00%	-6,07%
2016	-10,64%	-1,68%	7,56%	1,52%	0,86%	3,40%	3,38%	5,87%	0,09%	2,24%	-1,89%	-0,62%	9,25%	12,74%
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%	-19,28%	9,64%									-18,22%	-14,53%

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 - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2020



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
TENCENT HLDG	5,40%	10,89%	0,62%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	5,09%	10,71%	0,54%	Taiwan	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	4,89%	7,45%	0,37%	Chine	Distribution
HDFC BANK	4,23%	14,57%	0,59%	Inde	Banques
PINDUODUO	3,46%	37,10%	1,15%	Chine	Distribution
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,42%	5,02%	0,18%	Corée du Sud	Technologie
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,24%	3,54%	0,12%	Inde	Banques
ANHUI CONCH CEMENT CO	2,87%	14,52%	0,40%	Chine	Construction
NASPERS	2,75%	13,04%	0,35%	Afrique du Sud	Technologie
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,48%	5,53%	0,14%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
<b>TOTAL</b>	<b>37,83%</b>		<b>4,47%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
PINDUODUO	3,46%	37,10%	1,15%	Chine	Distribution
TENCENT HLDG	5,40%	10,89%	0,62%	Chine	Technologie
HDFC BANK	4,23%	14,57%	0,59%	Inde	Banques

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
DIS-CHEM PHARMACIES PTY	0,75%	-16,23%	-0,16%	Brésil	Distribution
BEST PACIFIC INTL	0,31%	-23,67%	-0,10%	Chine	Distribution
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	2,09%	-3,95%	-0,09%	Indonésie	Banques

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MERCADOLIBRE	0,42%	0,74%
LOJAS RENNER S.A.	1,58%	1,75%
BANCO SANTANDER CHILE	0,57%	0,69%
COWAY CO	0,68%	0,74%
BANCO BRADESCO-ADR	1,77%	1,81%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TENCENT HLDG	5,73%	5,40%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,50%	3,24%
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	1,16%	0,93%
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	1,22%	1,03%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	1,44%	1,25%

Source : OFI AM

(1) Performances et contributions dans la devise du portefeuille

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 Verrier 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 Verrier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



## Commentaire de gestion

L'Euro s'est dépréciée face au dollar US au cours du mois d'avril de 0,69%. Le prix du pétrole est volatil sur le mois. Le MSCI AC World avance de 11,06% et le Bloomberg Commodity Index perd -1,55% en dollars. Le MSCI EM registre +9,35% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe avance de 11,20% en EUR.

Les marchés de la grande Chine se sont relativement bien orientés en avril : L'indice CSI300 avance de 6,17% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng 4,43% et l'indice HSCEI registre 4,65% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en hausse de 10,99% en avril.

Depuis le début de l'année, OFI Global Emerging Equity est en baisse de 18,22%, sous performant son indice de référence de 369 bps. L'écart de la performance de différents marchés émergents a été très important sur le mois. Nous avons souffert de nos positions dans les secteurs bancaires en inde. En Brésil, les chiffres macroéconomiques ainsi que l'évolution de l'expansion du corona virus ont montré de signes inquiétants. Nous sommes positionnés sur le secteur bancaire au Brésil car le ratio rendement/risk s'avère très intéressant.

Sur la région Grande Chine, les secteurs d'internet en Chine continue à bien performer. Les positions comme Tencent, Alibaba, Pingduoduo et Meituan ont bien généré l'alpha au sein du portefeuille. Sur la gestion de la région Grande Chine assumée par l'équipe interne chez OFI, nous avons gardé l'exposition aux marchés d'environ 13% depuis le mois de février. Nous pensons que la montée de la tension sino-américaine pourrait enclencher une augmentation du prime de risque sur les marchés financiers.

Les marchés émergents se sont stabilisés après l'expansion du corona virus en Europe ainsi que la forte chute du prix de pétrole en mars. Actuellement, la plupart des pays européens sont toujours au confinement. Les banques centrales dans le monde entier ont injecté énormément de liquidité dans les systèmes financiers. Les taux d'intérêts, parmi les principales économies dans le monde, sont à leur niveau le plus bas historiquement. La Chine a aussi annoncé plusieurs mesures de soutien à l'économie : baisse de taux obligatoire bancaire, plan de stimulus dans le secteur « nouvelle infrastructure », une « special corona virus band » etc. Ces mesures ont permis à stabiliser l'économie chinois. Néanmoins, il existe deux éléments extérieurs qui pourraient impacter la croissance chinoise : la relation sino-américaine et la reprise économique des économies européennes et aux US. Néanmoins, il est encore trop tôt de parler d'une reprise économique sous la forme « V ». Nous devons bientôt observer certaines faillites dans les secteurs lourdement touchés par le corona virus. Nous surveillons de très près l'évolution de la crise sanitaire et nous ajusterons notre portefeuille le cas échéant.

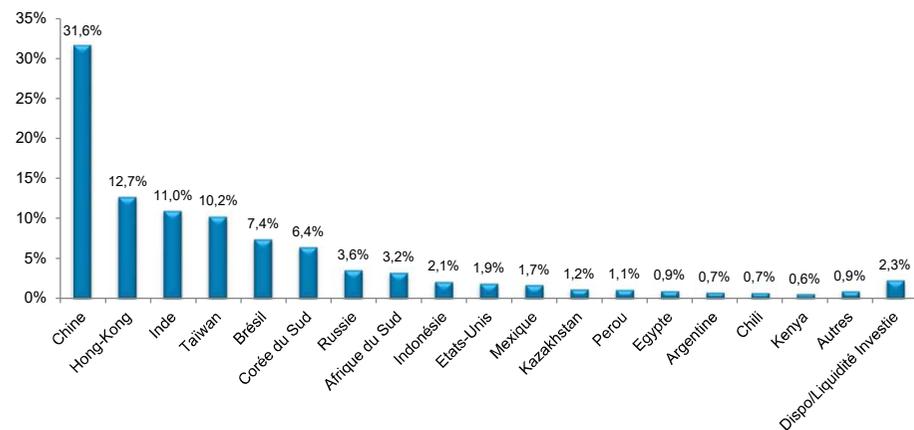
Xinghang LI - Gérant(s)

# OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2020

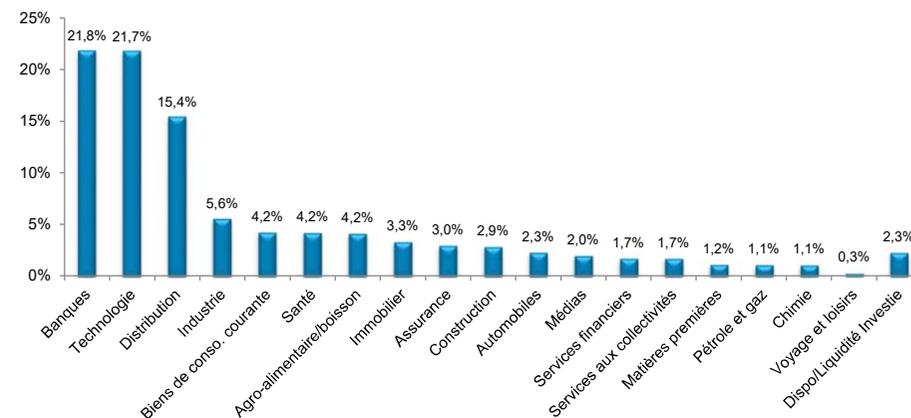


## Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

## Répartition par secteur



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

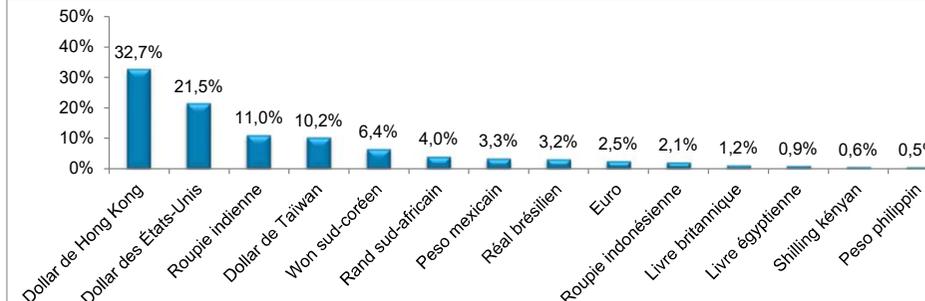
## Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	14,14	43,7%
OFI Asset Management	Actions Chine	18,23	56,3%

\* Calculée mensuellement au 29/04/2020

Sources : OFI AM & Factset

## Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence <sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
0,97	-0,15	5,02%	-1,006	-1,53	54,90%	-29,33%	17/01/2020	9 semaine(s)	-

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI5 BRIC EUR puis MSCI Emerging Market Net Return à partir du 08/02/2018

(2) Taux sans risque : EONIA

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

