

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY



Reporting Mensuel - Actions - Mai 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 29/05/2020

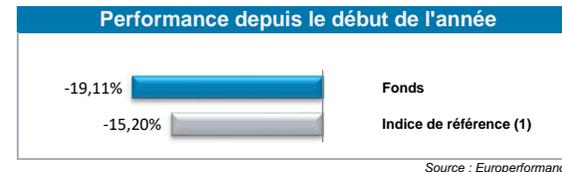
Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	65,93
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	60,57
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	28,64
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	3,30
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	31,94
Nombre de lignes "actions" :	69
Taux d'exposition actions "en engagement" :	85,85%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	Part I: LU0286062228 / Part A : LU0286061501
Ticker :	OMSBRC LX Equity
Classification Europerformance :	Actions BRIC
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 :	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

(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).



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	31,86%	23,17%	-18,21%	19,06%	-12,68%	19,61%	-11,67%	25,93%	-19,11%	28,63%	-15,51%	-11,60%
Indice de référence ⁽¹⁾	23,23%	24,15%	-1,58%	19,06%	4,96%	19,14%	-4,21%	25,24%	-15,20%	30,18%	-10,48%	-8,11%

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%	-1,10%								-19,11%	-15,20%

Source : Europerformance

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 - Mai 2020



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TENCENT HLDG	5,25%	-3,98%	-0,21%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,89%	-5,10%	-0,26%	Taiwan	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	4,84%	-2,10%	-0,10%	Chine	Distribution
PINDUODUO	4,67%	33,54%	1,16%	Chine	Distribution
HDFC BANK	3,97%	-4,89%	-0,21%	Inde	Banques
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,35%	-3,19%	-0,11%	Corée du Sud	Technologie
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2,95%	-9,98%	-0,32%	Inde	Banques
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,72%	8,52%	0,21%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
ANHUI CONCH CEMENT CO	2,70%	-7,15%	-0,21%	Chine	Construction
BILIBILI	2,31%	13,99%	0,28%	Chine	Médias
TOTAL	37,65%		0,23%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
PINDUODUO	4,67%	33,54%	1,16%	Chine	Distribution
MEITUAN DIANPING	1,16%	37,89%	0,32%	Chine	Distribution
BILIBILI	2,31%	13,99%	0,28%	Chine	Médias

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2,95%	-9,98%	-0,32%	Inde	Banques
CHINA OVERSEAS LAND AND INVEST	1,25%	-19,07%	-0,29%	Hong-Kong	Immobilier
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,89%	-5,10%	-0,26%	Taiwan	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PROSUS NV	Achat	1,37%
SBERBANK-CLS	0,98%	1,11%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NASPERS	2,75%	1,34%
COGNA EDUCACAO	0,48%	Vente
HDFC BANK	4,23%	3,97%
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	0,93%	0,72%
DIS-CHEM PHARMACIES PTY	0,75%	0,58%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est apprécié face aux US dollar au mois de mai de 1.5%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude avance de 88.38% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 4.14% et le Bloomberg Commodity Index +4.33% en dollars. Le MSCI EM enregistre une hausse de +0.58% en USD sur le mois et le MSCI EM Europe avance de 7.98% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances négatives au mois de mai sur le marché chinois local. L'indice CSI300 recule de -1.16% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng -6.36% et l'indice HSEI enregistre une baisse de -5.74% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en baisse de -0.45% en mai.

Des chiffres macro-économiques ont montré une reprise moyenne de l'économie chinoise. L'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché 50.7, en-dessous des attentes du marché. L'indice Caixin PMI composite était à 54.5. Les exportations avancent de 1.4% en cny YOY. L'excédent commercial a atteint 62.93 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées à 3101 milliards d'US dollar en mai. La devise locale a reculé de 1.04% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation d'environ -2.48% contre l'USD.

En mai, sur les marchés actions H et les ADRs chinois, les noms liés aux e-commerce continuent à surperformer tandis que les noms liés aux secteurs financiers ont sous-performé le benchmark. Le marché taiwanais, a bien tenu, avec une performance quasi flat sur le mois. En revanche, la performance du fonds en mai a été impacté par la baisse de deux banques indiennes dans notre portefeuille. Le secteur bancaire indien est sous pression par la tentative du gouvernement indien à prolonger une période de grâce pour des crédits d'une durée de 6 mois. Au Brésil, les consommateurs recommencent à louer des voitures et faire du commerce dans les magasins de détail. Parmi les valeurs qui ont bien performé, on note Meradolibre & Naspers ainsi que la société de commerce électronique russe Yandex qui a généré des retours positifs.

Au cours du mois dernier, il n'y a pas de changement important du portefeuille et notre objectif principal reste le niveau d'endettement et la capacité de survie des entreprises. Nous pensons que le secteur des marchés émergents évitera une récession cette année et pourrait même croître d'environ 1% malgré les difficultés imposées par la crise de Covid-19. Depuis le début de l'année, OFI Global Emerging Equity est en baisse de -19.11%, sous performant son indice de référence de 391 bps.

L'expansion du corona virus dans le monde semble être sous contrôle en Europe. Plusieurs pays européens ont annoncé des calendriers de la sortie du confinement. Néanmoins, la situation dans certains pays émergents comme le Brésil, l'Inde, la Russie sont inquiétantes. L'impact économique est violent. La majorité des principaux pays dans le monde a prévu de croissances négatives du PIB pour l'année 2020. En Chine, les investisseurs attendent des baisses de RRR et baisse de taux d'intérêt pour remettre l'économie sur le bon chemin de la reprise. Une émission de « special coronavirus bond » devrait se réaliser dans l'objectif de relancer la machine économique dans le secteur PME. La situation de liquidité reste abondante dans le monde entier et les taux d'intérêts sont au plus bas historiques. L'évolution des marchés dans l'avenir sera dictée par la force de l'ampleur de la reprise économique et la condition de liquidité dans le système financier. Nous allons surveiller de très près ses deux facteurs et nous ajusteront notre positionnement le cas échéant.

Xinghang LI - Gérant(s)

(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 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

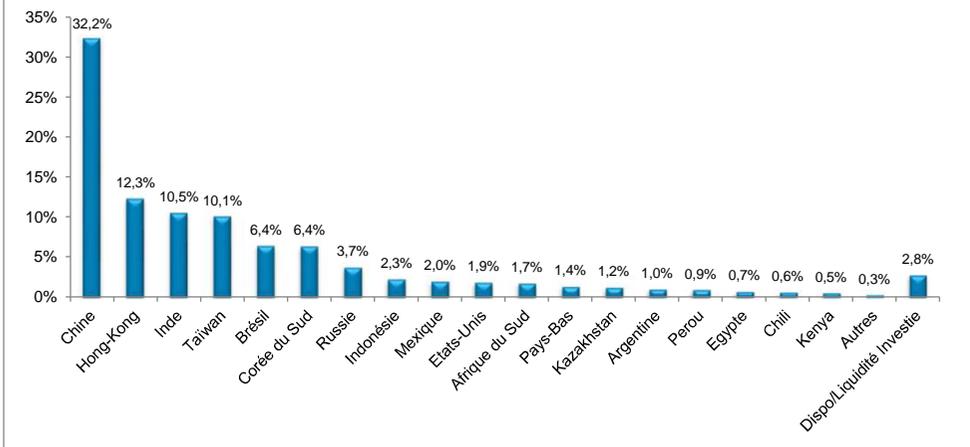


OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Mai 2020

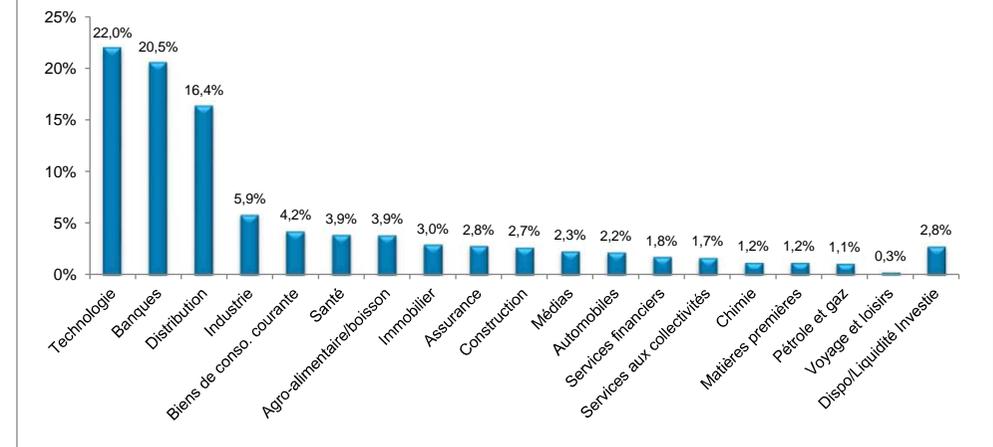


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

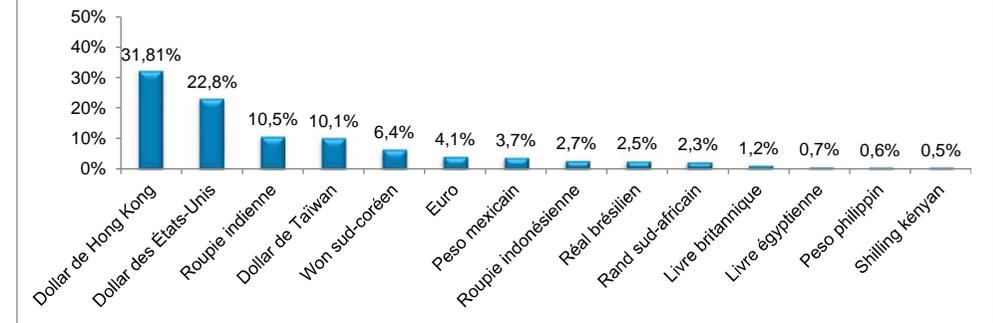
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	14,05	44,0%
OFI Asset Management	Actions Chine	17,89	56,0%

* Calculée mensuellement au 29/05/2020

Sources : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Sources : OFI 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
0,98	-0,15	4,99%	-0,550	-1,63	55,77%	-29,33%	17/01/2020	9 semaine(s)	-

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI\$ 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

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

