

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 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 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.

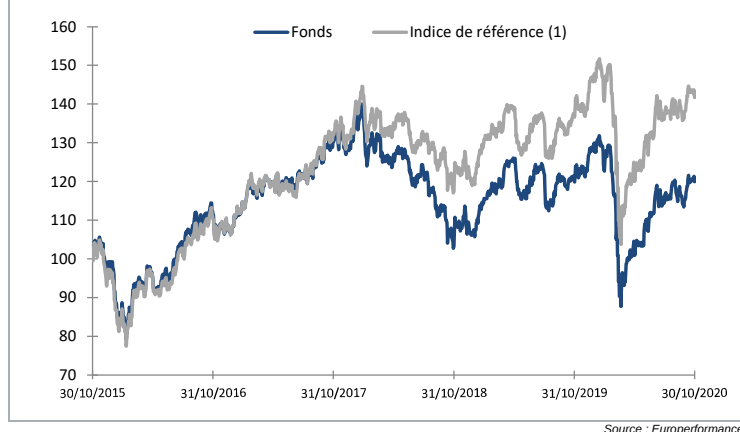
Chiffres clés au 30/10/2020

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	76,43
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	70,04
Actif net de la part I (en millions d'euros) :	28,54
Actif net de la part A (en millions d'euros) :	3,67
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	32,21
Nombre de lignes "actions" :	76
Taux d'exposition actions "en engagement" :	98,8%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	Part I: LU0286062228 / Part A: LU0286061501
Ticker:	OMSBRCA 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 :	2,24%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

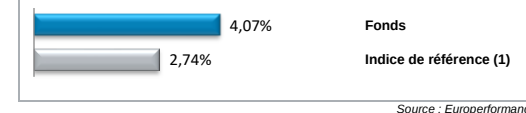
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



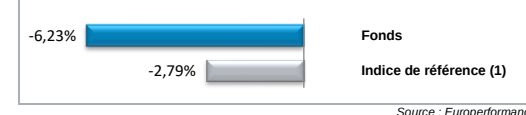
Profil de Risque

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	52,86%	22,96%	19,91%	18,00%	-8,05%	17,89%	0,08%	22,38%	-6,23%	22,88%	14,66%	4,87%
Indice de référence ⁽¹⁾	41,25%	23,92%	41,65%	18,17%	7,22%	17,59%	3,68%	22,21%	-2,79%	23,78%	13,74%	4,20%

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%	-18,48%	9,64%	-1,10%	8,13%	2,23%	4,49%	-3,56%	4,07%			-6,23%	-2,79%

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 - Octobre 2020



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	7,21%	1,20%	0,09%	Taiwan	Technologie
TENCENT HLDG	7,18%	16,24%	1,04%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	6,76%	4,34%	0,29%	Chine	Distribution
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,64%	0,92%	0,03%	Corée du Sud	Technologie
HDFC BANK	3,54%	9,98%	0,33%	Inde	Banques
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,37%	1,68%	0,04%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
PINDUODUO	2,27%	22,16%	0,43%	Chine	Distribution
BILIBILI	2,22%	8,10%	0,17%	Chine	Médias
XINYI GLASS HOLDINGS	2,17%	9,65%	0,20%	Hong-Kong	Construction
MEITUAN DIANPING	2,17%	19,91%	0,37%	Chine	Distribution
TOTAL	39,53%		3,01%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TENCENT HLDG	7,18%	16,24%	1,04%	Chine	Technologie
PINDUODUO	2,27%	22,16%	0,43%	Chine	Distribution
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2,01%	22,29%	0,38%	Inde	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
YANDEX	1,63%	-11,18%	-0,24%	Etats-Unis	Technologie
ANHUI CONCH CEMENT CO	2,13%	-8,74%	-0,21%	Chine	Construction
CHINA RESOURCES LAND	1,68%	-9,49%	-0,18%	Hong-Kong	Immobilier

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
WAL-MAR DE MEXICO SAB DE CV	Achat	0,55%
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	0,56%	0,58%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
UPL	1,32%	0,62%
YANDEX	2,12%	1,63%
KAZAKHMY PLC	0,78%	0,48%
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	0,88%	0,62%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	1,20%	0,95%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est déprécié face aux US dollar au mois d'octobre de -0.64%. Le prix du pétrole a baissé : WTI Crude chute de -11.01% sur le mois. Le MSCI AC World perd -2.5% et le Bloomberg Commodity Index avance de 1.40% en dollars. Le MSCI EM enregistre +1.98% en USD sur le mois et le MSCI EM Europe recule de - 4.16% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois d'octobre sur le marché chinois local. L'indice CSI300 avance de 2.35% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng 2.76% et l'indice HSCEI enregistre 3.86% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en baisse de -0.60% en octobre.

Sur les marchés « Grande Chine », les noms liés à la consommation et biotech ont surperformé tandis que les noms liés aux industries traditionnelles, les valeurs financières non bancaires ont sous-performé. Notre sélection de titres comme Meituan (+13%), Pinduoduo (+16%), Pharmaron (+10%) est payante.

Sur les marchés en dehors de la région « Grande Chine », les contributions positives à la performance du mois ont été soulignées par deux valeurs en Inde et en Pologne. En Inde, Kotak Mahindra a annoncé des résultats très solides au T2 et l'action s'est appréciée de 22% en octobre. En Pologne, l'introduction en bourse d'Allegro apporte une contribution positive au portefeuille. La société, leader incontestable dans son secteur d'activités, représente environ 40% du marché polonais du commerce électronique.

Au mois d'octobre, il n'y a pas eu de changement significatif des positions dans le portefeuille. Depuis le début de l'année, OFI Global Emerging Equity est en baisse de -6.23%, sous performant son indice de référence de -344 bps.

Le mois d'Octobre a été prometteur pour les marchés émergents avec les nouvelles positives sur le vaccin COVID-19. Plusieurs laboratoires ont annoncé des résultats assez encourageants au sujet de l'efficacité de leurs vaccins. Ainsi, bien que le résultat de l'élection américaine ne soit pas encore officiellement connu, les marchés financiers semblent déjà intégrer une victoire de Biden. Les marchés sont optimistes sur le fait que le président Biden pourrait « normaliser » une relation sino-américaine après une année très chaotique en conflits entre les deux premières puissances économiques mondiales. Il est pour nous encore trop tôt de se prononcer sur les politiques internationales de Biden et d'analyser ses éventuels impacts. Nous restons sur notre positionnement actuel. Nous suivrons de très près l'évolution des marchés et nous ajusterons notre portefeuille 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

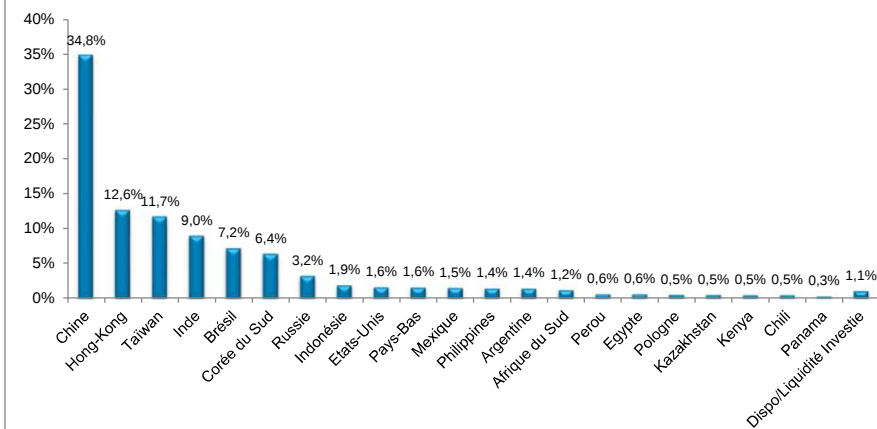


OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2020

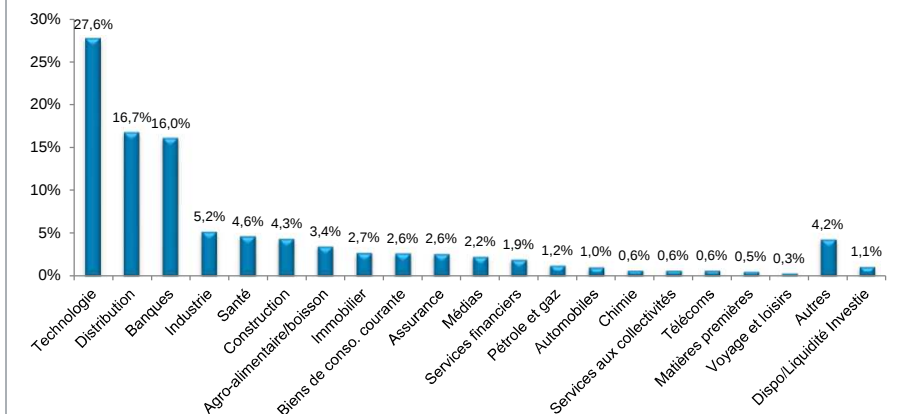


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

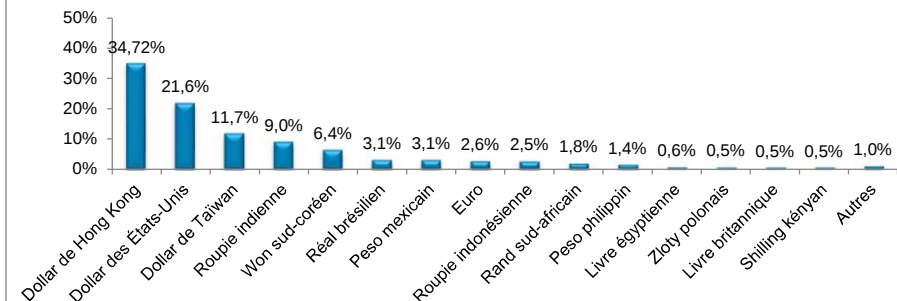
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERA CAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	11,84	36,7%
OFI Asset Management	Actions Chine	20,37	63,3%

* Calculée mensuellement au 30/10/2020

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
0,97	-0,06	5,26%	0,024	-0,67	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

