

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY



Reporting Mensuel - Actions - Novembre 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.

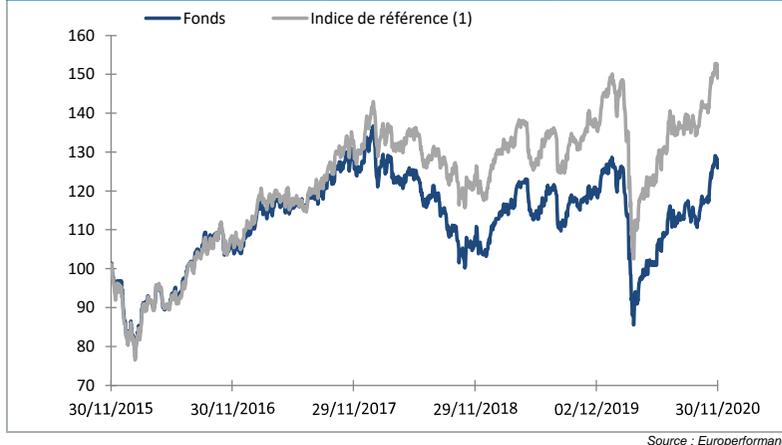
Chiffres clés au 30/11/2020

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	82,25
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	75,33
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	30,72
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	3,89
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	34,61
Nombre de lignes "actions" :	69
Taux d'exposition actions "en engagement" :	98,3%

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	64,50%	18,24%	25,94%	18,06%	0,22%	18,23%	5,41%	23,30%	0,91%	22,75%	24,75%	8,01%
Indice de référence ⁽¹⁾	50,27%	23,89%	49,02%	18,08%	16,09%	17,66%	9,16%	22,58%	3,41%	23,35%	21,94%	9,69%

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%	7,61%		0,91%	3,41%

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 5138490342 •
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 - Novembre 2020



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	7,29%	8,70%	0,63%	Taiwan	Technologie
TENCENT HLDG	6,20%	-7,21%	-0,52%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	5,29%	-15,83%	-1,07%	Chine	Distribution
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,96%	17,10%	0,62%	Corée du Sud	Technologie
HDFC BANK	3,64%	18,63%	0,66%	Inde	Banques
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,56%	16,06%	0,38%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
AIRTAC INTERNATIONAL	2,06%	5,61%	0,12%	Taiwan	Industrie
PING AN INSURANCE GROUP	2,05%	11,43%	0,23%	Chine	Assurance
XINYI GLASS HOLDINGS	2,02%	-0,18%	0,00%	Hong-Kong	Construction
ANHUI CONCH CEMENT CO	1,98%	-0,07%	0,00%	Chine	Construction
TOTAL	37,05%		1,04%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
PINDUODUO	1,82%	50,22%	1,14%	Chine	Distribution
BILIBILI	1,81%	37,03%	0,82%	Chine	Médias
HDFC BANK	3,64%	18,63%	0,66%	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
ALIBABA GROUP HLDG	5,29%	-15,83%	-1,07%	Chine	Distribution
TENCENT HLDG	6,20%	-7,21%	-0,52%	Chine	Technologie
PHARMARON BEIJING	1,05%	-18,09%	-0,25%	Chine	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
JD.COM	Achat	1,15%
DONGFENG MOTOR	Achat	0,80%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE	0,60%	0,81%
BANCO SANTANDER CHILE	0,45%	0,60%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	0,71%	0,82%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
KAZAKHMY PLC	0,48%	Vente
PINDUODUO	2,27%	1,82%
BILIBILI	2,22%	1,81%
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	1,20%	1,03%
YANDEX	1,63%	1,46%

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 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



Commentaire de gestion

L'Euro s'est apprécié face aux US dollar au mois de novembre de 2,64%. Le prix du pétrole a progressé : WTI Crude avance de 26,68% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 12,21% et le Bloomberg Commodity Index avance de 3,50% en dollars. Le MSCI EM enregistre +9,21% en USD sur le mois et le MSCI EM Europe prend 14% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives durant le mois de novembre sur le marché chinois local. L'indice CSI300 avance de 5,64% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng monte de 9,27% et l'indice HSCEI enregistre une hausse de 8,06% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en hausse de 9,38%.

L'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 54,9 au-dessus des attentes du marché à 53,5. L'indice Caixin PMI composite était à 57,5 le mois dernier. Les exportations avancent de 21,4% yoy (vs 11% le mois précédent), soit son plus haut niveau en 2020. L'excédent commercial a atteint 75 milliards de dollars (vs 58 Mds USD le mois précédent). Les réserves de change se sont stabilisées à 3178,5 milliards d'US dollar en novembre. La devise locale a avancée de 1,68% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 5,5% contre l'USD.

En Chine, sur les marchés actions H et les ADRs chinois, les noms liés à la finance, aux véhicules électriques et à l'industrie ont surperformé tandis que les noms liés à la biotech, et les valeurs tech chinois comme BABA et Tencent ont sous-performé le marché. En revanche, la sélection de titres comme Xiaomi (+17%), Pinduoduo (+51%), Bili (+38%), Kingsoft Cloud (+36%) est payante.

En dehors des investissements chinois, les plus gros contributeurs positifs ont été les banques privées indiennes, HDFC et Kotak Mahindra, qui se sont toutes les deux en hausse de près de 20%. Un contributeur négatif du mois était UPL (l'entreprise de peinture en Inde) en baisse de 10% dû au changement de comptable qui a créé des inquiétudes sur le marché, même si KPMG restera toujours l'auditeur du groupe.

En ce mois de novembre, il n'y a pas eu de changement important des positions du portefeuille. Depuis le début de l'année, OFI Global Emerging Equity est en hausse de 0,91%, sous performant son indice de référence de 251 bps.

En générale, les sentiments sont très positifs sur quasiment tous les marchés émergents avec l'élection du nouveau président américain Joe Biden. Les marchés émergents restent massivement sous-représentés dans les portefeuilles mondiaux. Les chiffres économiques publiés sur les principales économies émergentes sont en générale meilleurs qu'attendus. Les reprises économiques sont bien fortes et solides en Chine : les exportations et la consommation sont portées par le nouveau programme économique du pays. Notamment, l'objectif du président chinois de rendre la chine zéro charbon avant 2050 et les initiatives avantageuses sont données aux secteurs de la nouvelle économie. Dans ce contexte, les meilleurs performeurs sont les fabricants des véhicules électriques avec sociétés comme BYD, à la fois producteur de batterie et de véhicules électriques. Nous restons confiants sur l'orientation des marchés émergents. En plus, une faiblesse des dollars constitue également un facteur positif pour les marchés émergents. Les flux vers les marchés émergents devraient revenir très prochainement. Nous gardons notre exposition actuelle et nous ajusterons notre positionnement le cas échéant.

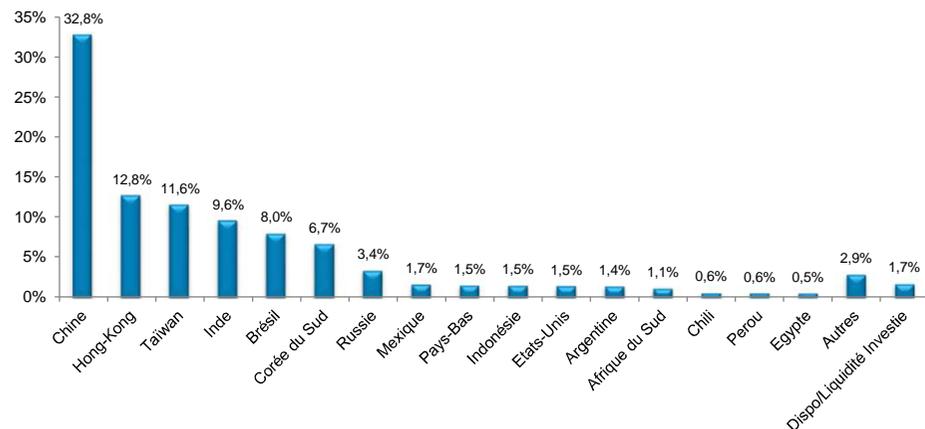
Xinghang LI - Gérant(s)

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Novembre 2020

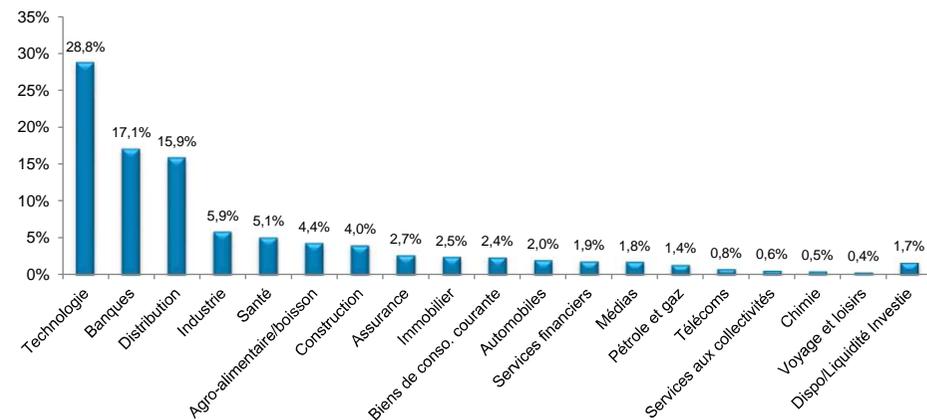


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

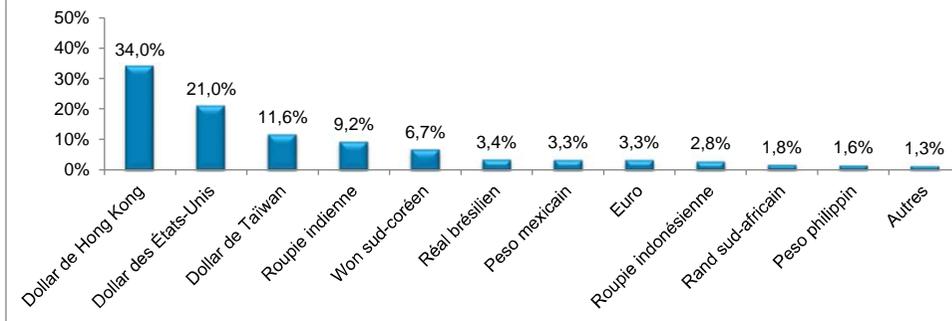
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	13,56	39,2%
OFI Asset Management	Actions Chine	21,05	60,8%

* Calculée mensuellement au 30/11/2020

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	-0,07	5,25%	0,305	-0,76	58,82%	-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

