

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY



Reporting Mensuel - Actions - Mars 2021

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.

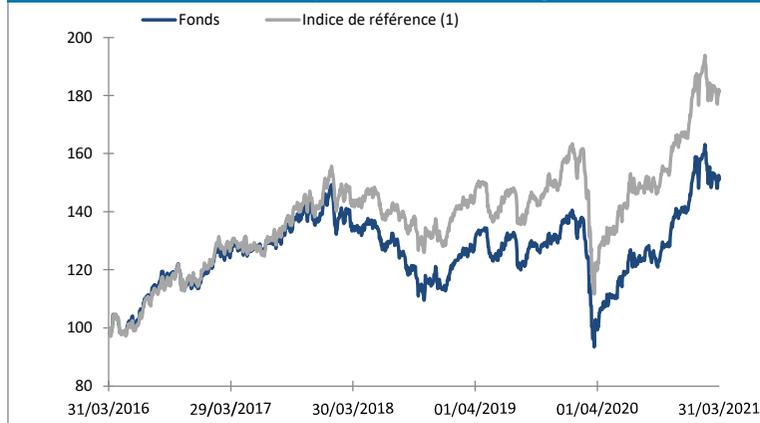
Chiffres clés au 31/03/2021

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	90,28
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	82,51
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	34,02
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	4,13
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	38,15
Nombre de lignes "actions" :	69
Taux d'exposition actions "en engagement" :	98,8%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	Part I: LU0286062228 / Part A: LU0286061501
Ticker:	OMSBRC LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Marchés Émergents
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 :	2,40%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de Risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	80,56%	22,92%	51,05%	17,06%	12,18%	18,18%	48,49%	18,36%	5,37%	25,74%	22,93%	5,37%
Indice de référence ⁽¹⁾	67,94%	23,81%	81,28%	17,09%	26,32%	17,68%	47,87%	17,12%	6,48%	23,88%	22,16%	6,48%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	4,17%	5,12%	8,54%
2021	3,30%	1,03%	0,96%										5,37%	6,48%

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 - Mars 2021



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	8,29%	-1,99%	-0,16%	Taiwan	Technologie
TENCENT HLDG	6,21%	-5,12%	-0,32%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	4,23%	-1,52%	-0,06%	Chine	Vente au détail
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,03%	1,55%	0,12%	Corée du Sud	Technologie
HDFC BANK	3,33%	1,04%	0,03%	Inde	Banques
XINYI GLASS HOLDINGS	2,73%	20,62%	0,45%	Hong-Kong	Biens et services industriels
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,52%	7,36%	0,17%	Hong-Kong	Aliments, boissons et tabac
AIRTAC INTERNATIONAL	2,32%	4,45%	0,09%	Taiwan	Biens et services industriels
BILIBILI	2,08%	-12,23%	-0,28%	Chine	Produits et services de consommation
CHINA MERCHANTS BANK	1,98%	2,70%	0,05%	Chine	Banques
TOTAL	37,72%		0,09%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
XINYI GLASS HOLDINGS	2,73%	20,62%	0,45%	Hong-Kong	Biens et services industriels
PHARMARON BEIJING	1,52%	14,16%	0,18%	Chine	Santé
BANCO BRADESCO-ADR	1,13%	17,15%	0,17%	Brésil	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
PINDUODUO	1,63%	-19,22%	-0,37%	Chine	Produits et services de consommation
TENCENT HLDG	6,21%	-5,12%	-0,32%	Chine	Technologie
BILIBILI	2,08%	-12,23%	-0,28%	Chine	Produits et services de consommation

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
INPOST	Achat	0,42%	LOCALIZA RENT A CAR	0,49%	Vente
ALLEGRO.EU	0,43%	0,63%	CREDICORP LTD	0,52%	0,34%
LG CHEM	0,49%	0,65%	BANCO SANTANDER CHILE	0,74%	0,58%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	0,99%	1,05%	MAIL RU GROUP	0,79%	0,66%
MERCADOLIBRE	1,30%	1,35%	QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	0,48%	0,43%

Source : OFI AM

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 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

Commentaire de gestion

L'Euro s'est déprécié face aux US dollar au mois de mars de -2.69%. Le prix du pétrole a baissé : WTI Crude recule de -3.8% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 2.46% et le Bloomberg Commodity Index perd -2.15% en dollars. Le MSCI EM enregistre une baisse de -1.7% en USD sur le mois.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances négatives au cours du mois de mars. Sur le marché chinois local, l'indice CSI300 recule de -5.4% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng perd -2.08% et l'indice HSCEI enregistre une baisse de -2.45% sur le mois. En revanche, à Taiwan l'indice TWSE est en hausse de 2.99%.

L'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 50.6 en-dessous des attentes du marché (51). L'indice Caixin PMI composite était à 53.1. Les exportations avancent de 20.7% yoy (vs 10.2% le mois précédent). L'excédent commercial a atteint 123 milliards de dollars (vs 103 mds le mois précédent). Les réserves de change se sont stabilisées à 3170 milliards d'US dollar en mars. La devise locale a reculé de 1.21% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 0.39% contre l'USD.

En dehors de la région Grande Chine, la performance a été mixte. Les pays/secteurs cycliques lié aux prix des matières premières sont bien orientés : comme le Moyen-Orient avec le pétrole, le Chili avec le cuivre et l'or et l'Afrique du Sud avec ses sociétés minières. En revanche, la hausse du rendement des obligations américaines à 10 ans a déclenché une prise de profit dans le secteur internet, par exemple Mercado Libre, la société de commerce électronique latino-américaine.

Malgré quelques bonnes performances sur certaines valeurs brésiliennes, nous avons réduit notre exposition en raison de risques politiques élevés. Le Brésil semble entrer dans une impasse avec dans un coté le besoin de stimuler la croissance suite aux effets négatifs liés au COVID 19, et d'autre coté des règles strictes sur la balance budgétaire. Nous avons vendu la société de location de voitures Localiza au Brésil.

Nous assistons également à une remontée de l'inflation et les hausses de taux ont été annoncées en Turquie, en Russie et au Brésil. En inde, le nombre de cas s'avère très élevé. Ce pays semble avoir du mal à contenir la rapide expansion du COVID-19. On s'attend à une hausse des taux lors de la prochaine réunion de la banque centrale indienne.

Sur le mois de mars le fonds OFI Global Emerging Equity avance de 0.96%, vs une progression de son indice de référence de 1.72%. Depuis le début de l'année OGEE affiche une performance de +5.37%, en dessous de son bench de 111 bp. La sélection de titres comme Bank of China (+14%), xinyi glass (+20.6%), Far East horizon(+18%) est payante.

Le mois de mars a été marqué par des inquiétudes sur la hausse de taux aux US. La force du US\$ a également mis la pression sur les marchés émergents, qui sont rentrés dans une phase de consolidation. Les Etats Unis devrait trouver très prochainement un rythme de croissance rapide grâce au progrès des programmes de vaccinations. La Chine a annoncé d'excellent chiffre de croissance. Les activités en Chine se portent bien, néanmoins, les marchés sont inquiets d'un possible retrait de mesures pro-croissance de la part du gouvernement chinois. Néanmoins, avec la hausse de taux aux US, quelques segments « high-growth » dans les pays émergents ont subi de prise de profit au mois de mars. Nous pensons que ces craintes sont exagérées. Les efforts significatifs sont en train d'être entrepris par les pays émergents dans leur combat contre l'expansion du COVID 19.. Nous sommes convaincus que cette phase de consolidation offrira des opportunités d'achat pour les marchés émergents. Nous comptons augmenter notre exposition aux marchés très prochainement.

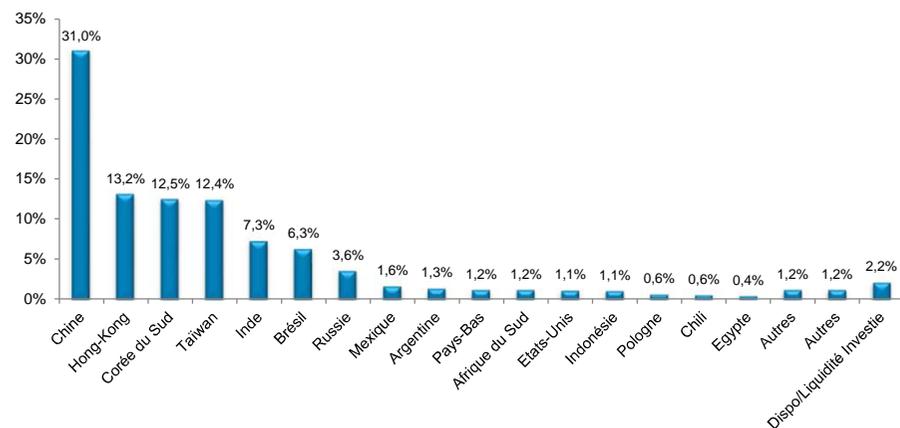
Xinghang LI - Gérant(s)

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2021

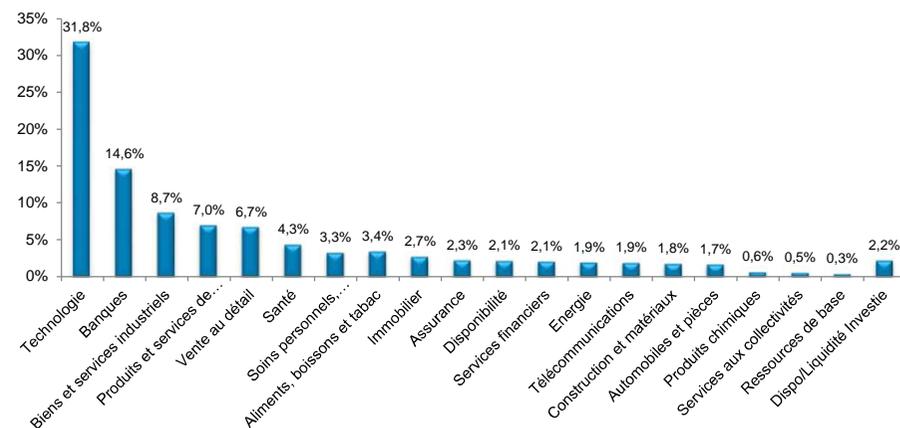


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

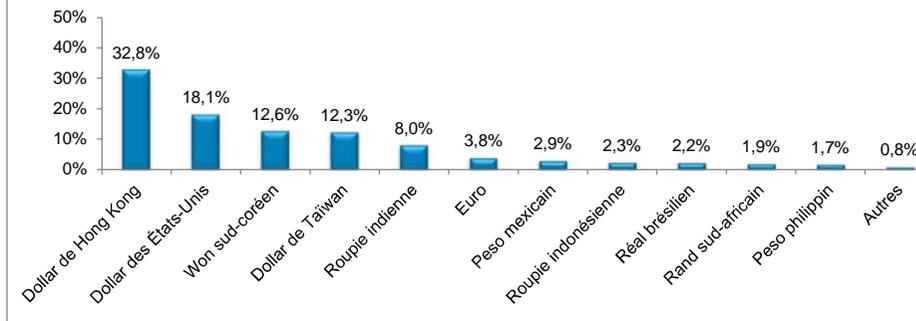
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	13,59	35,6%
OFI Asset Management	Actions Chine	24,56	64,4%

* Calculée mensuellement au 31/03/2021

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
1,05	-0,03	4,44%	0,995	-0,16	58,82%	-16,96%	06/03/2020	2 semaine(s)	15 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

