OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Février 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.

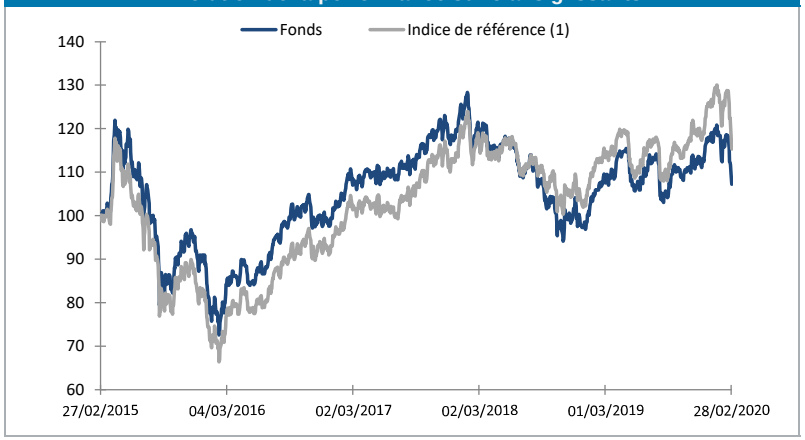
Chiffres clés au 28/02/2020

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	74,58
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	68,63
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	32,39
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	3,85
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	36,24
Nombre de lignes "actions" :	69
Taux d'exposition actions "en engagement" :	89,25%

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 - Marion BALESTIER
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

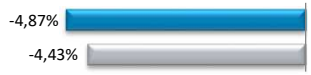


Source : Europerformance

Profil de Risque

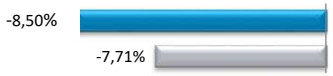
Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	49,16%	*22,94%*	7,22%	*18,68%*	0,21%	*14,12%*	-0,29%	*16,20%*	-8,50%	*16,14%*	0,16%	-4,42%
Indice de référence (1)	34,11%	*24,03%*	15,27%	*18,85%*	13,77%	*14,19%*	1,71%	*16,69%*	-7,71%	*31,03%*	3,19%	-2,58%

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%											-8,50%	*-7,71%*

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_AM

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Février 2020

10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
TENCENT HLDG	4,74%	4,03%	0,22%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,72%	-0,61%	-0,04%	Taïwan	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	4,70%	1,58%	0,05%	Chine	Distribution
HDFC BANK	4,41%	-4,20%	-0,18%	Inde	Banques
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,96%	-4,45%	-0,17%	Inde	Banques
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,37%	-4,76%	-0,18%	Corée du Sud	Technologie
PINDUODUO	2,52%	2,49%	0,02%	Chine	Distribution
ANHUI CONCH CEMENT CO	2,38%	14,67%	0,29%	Chine	Construction
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	2,30%	-6,80%	-0,16%	Indonésie	Banques
NASPERS	2,18%	-6,93%	-0,14%	Afrique du Sud	Industrie
TOTAL	**35,28%**		**-0,30%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
ANHUI CONCH CEMENT CO	2,38%	14,67%	0,29%	Chine	Construction
TENCENT HLDG	4,74%	4,03%	0,22%	Chine	Technologie
CHINA RESOURCES LAND	1,81%	10,51%	0,16%	Hong-Kong	Immobilier

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	1,64%	-29,13%	-0,59%	Brésil	Assurance
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	1,13%	-13,37%	-0,33%	Mexique	Industrie
LOJAS RENNER S.A.	1,97%	-11,27%	-0,26%	Brésil	Distribution

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
PINDUODUO	0,72%	2,52%
BILIBILI	Achat	1,65%
ALIBABA GROUP HLDG	3,09%	4,70%
WEIBO	Achat	1,04%
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	Achat	0,76%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	6,54%	4,72%
CHAILEASE HLDG	1,10%	Vente
GRAPE KING BIO	0,95%	Vente
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HLD	0,95%	Vente
TENCENT HLDG	5,58%	4,74%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est dépréciée face aux US dollar au mois de février de -1.52%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude recule de -13.19% sur le mois. Le MSCI AC World perds -8.08% et le Bloomberg Commodity Index perde -5.15% en dollars. Le MSCI EM registre -4.43% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe recule de -14.61% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances négatives au mois de février sur le marché chinois local. L'indice CSI300 recule de -1.59% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng -0.69% et l'indice HSCEI registre +0.60% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en baisse de -1.77% en février.

Les risques off sur les autres marchés émergents ont été violents : Les marchés de l'Europe de l'Est a subi un sell-off important -14% en Euro sur le mois. Quels autres marchés dans la région de l'Amérique latine souffrent de la prise de profit comme le Brésil et la Mexique.

D'une manière générale, le mood des investisseurs a changé. Une bonne partie des investisseurs à qui on a parlé sont en stratégie risk-off. Nous partageons également cette inquiétude. Depuis le début de l'année, OFI Global Emerging Equity est en baisse de -8.60%, sous performant son indice de référence de 80 bps.

Le mois de février a été marqué par le nouvel an chinois et l'explosion de corona virus en chine. Toute la ville de wuhan, presque toute la région de Hubei est mise sous quarantaine. Il s'agit d'environ 55 millions de personnes et environs 6% du PIB chinois. Plus de 30 000 personnes ont été touché à Wuhan. Il s'agit de la pire crise sanitaire depuis plusieurs décennies dans le monde entier. Toute la Chine est à l'arrêt car les gens des autres régions ont préféré de rester chez eux. Tous les secteurs consommation sont très lourdement touchées. On commence à observer ainsi d'autres cas du corona virus dans les autres pays. Le risque d'une pandémie mondiale n'est pas à exclure. Nous surveillons l'évolution de très près l'évolution de la situation. Nous n'hésiterons pas alléger notre exposition au marché le cas échéant.

Xinghang LI - Marion BALESTIER - 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

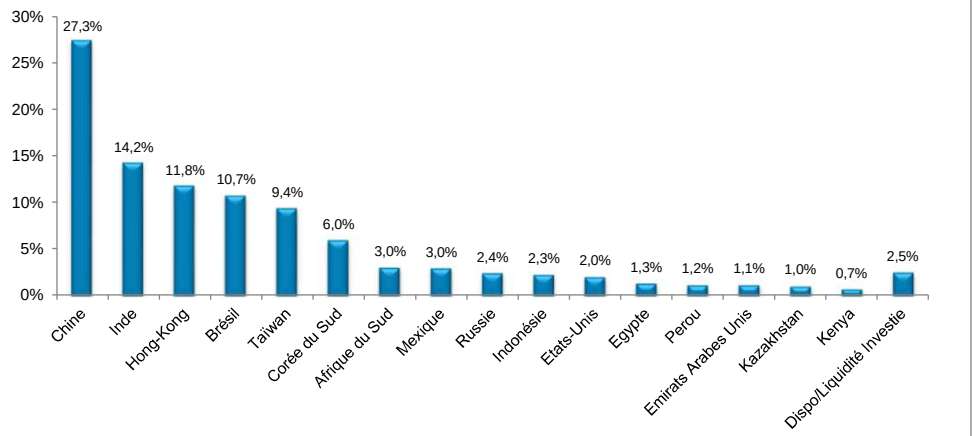
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

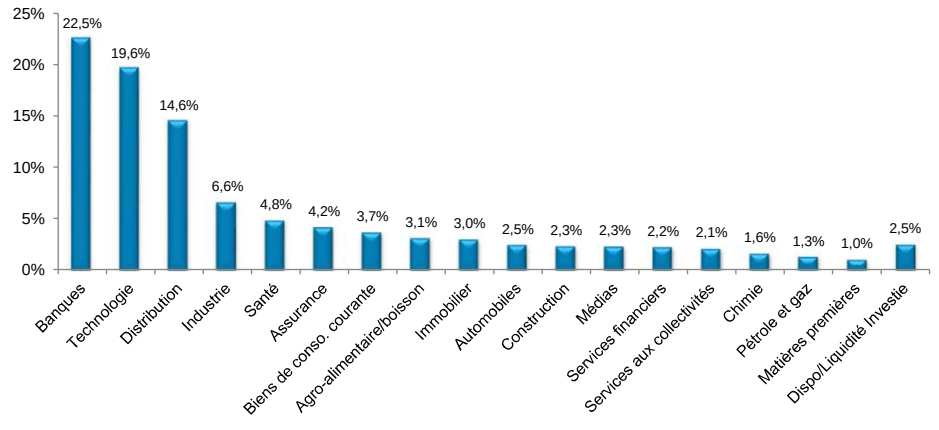
Reporting Mensuel - Actions - Février 2020

Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

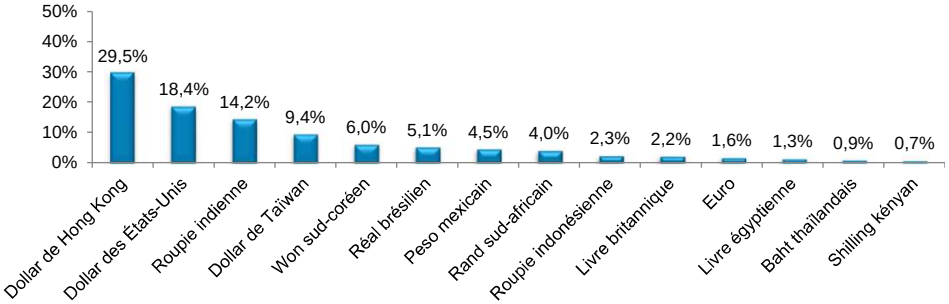
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur *(en millions d'euros)**	Allocation réelle*
FIERA CAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	17,99	49,6%
ofi Asset Management	Actions Chine	18,25	50,4%

** Calculée mensuellement au 28/02/2020*

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
0,91	-0,04	4,05%	-0,010	-0,55	61,54%	-11,25%	17/01/2020	6 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

@OFI_AM