

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY



Reporting Mensuel - Actions - Août 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 28/08/2020

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	76,15
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	69,86
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	28,44
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	3,77
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	32,21
Nombre de lignes "actions" :	65
Taux d'exposition actions "en engagement" :	97,4%

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 :	2,23%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA



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	52,30%	23,07%	27,21%	18,26%	-3,56%	17,75%	2,27%	8,18%	-6,58%	27,31%	2,11%	15,50%
Indice de référence (1)	37,00%	24,04%	43,29%	18,44%	10,09%	17,56%	5,42%	21,87%	-5,72%	26,14%	2,16%	11,17%

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%	8,13%	2,23%	4,49%					-6,58%	-5,72%

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 - Août 2020



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	6,92%	1,39%	0,10%	Taiwan	Technologie
TENCENT HLDG	6,42%	0,59%	0,04%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	6,27%	14,42%	0,83%	Chine	Distribution
HDFC BANK	3,62%	9,32%	0,33%	Inde	Banques
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,03%	-4,89%	-0,16%	Corée du Sud	Technologie
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,55%	-2,64%	-0,07%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
ANHUI CONCH CEMENT CO	2,48%	-2,48%	-0,07%	Chine	Construction
BILIBILI	2,30%	8,08%	0,18%	Chine	Médias
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2,27%	8,83%	0,19%	Inde	Banques
YANDEX	2,21%	12,70%	0,26%	Etats-Unis	Technologie
TOTAL	38,04%		1,63%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	6,27%	14,42%	0,83%	Chine	Distribution
MEITUAN DIANPING	1,95%	37,35%	0,55%	Chine	Distribution
XIAOMI CORP	1,24%	50,89%	0,44%	Hong-Kong	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
GUANGZHOU PHARMACEUTICAL	1,07%	-16,21%	-0,22%	Chine	Santé
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	1,26%	-11,41%	-0,17%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,03%	-4,89%	-0,16%	Corée du Sud	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PROSUS NV	1,43%	1,58%
EQUITY BANK LTD	0,40%	0,50%
MERCADOLIBRE	1,22%	1,27%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	0,46%	Vente
THE FOSCHINI GROUP	0,44%	Vente
CONTAINER CORP OF INDIA	1,10%	0,90%
KAZAKHMYS PLC	1,04%	0,84%
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,08%	1,01%

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 de 1,41% face aux US dollar au mois d'août. Aussi, le cours du pétrole s'est apprécié : le WTI Crude avance de 5,81% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 5,97% et le Bloomberg Commodity Index +6,75% en dollars. Le MSCI EM enregistre une hausse de 2,09% en USD sur le mois et le MSCI EM Europe avance de 1,32% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois d'août. Sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 2,58% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng est en hausse de +2,37% et l'indice HSCEI baisse légèrement -0,48% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en baisse de -0,58% en août.

Sur les marchés de la région Greater China, l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 53,1, en ligne avec les attentes du marché. L'indice Caixin PMI composite était à 55.1. Les exportations avancent de 11,6% en CNY YOY. L'excédent commercial a atteint 58,93 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées à 3164 milliards d'US dollar en août. La devise locale a avancé de 1,82% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 1,65% contre l'USD.

En août, sur le marché actions H et les ADRs chinois, les noms liés aux e-commerce, IT et consommation discrétionnaire ont surperformé tandis que les noms liés à l'industrie, les valeurs financières non bancaires ont sous-performé le benchmark. Le marché taiwanais, a bien tenu, avec une performance mixte sur le mois.

Sur les autres marchés les positions les plus performantes ont été les sociétés technologiques russes Yandex et Mail.ru, qui ont monté respectivement de 17% et 15%. Ainsi, les banques indiennes du portefeuille ont légèrement rebondi après les derniers mois de sous-performance. HDFC est monté de 8% et Kotak de 3% au mois d'août. Néanmoins le secteur bancaire et l'économie indienne restent toujours fragiles et en « stress » à cause du Covid-19.

Sur la région de l'amérique Latine, la compagnie aérienne Copa Holdings a bien performé avec une hausse de +27% sur le mois. Au niveau Macro, le Brésil reste un pays fragile avec une dégradation des situations politiques et une détérioration des indicateurs macro-économiques.

Il y a eu peu de mouvements sur le portefeuille durant le mois. Depuis le début de l'année, OFI Global Emerging Equity est en baisse de -6,58%, sous performant son indice de référence de 86 bps.

En août, les sorties mensuelles sur les marchés émergents se sont maintenues à environ 50 milliards de USD. Par ailleurs, les investisseurs étrangers sont restés éloignés des marchés des actions des pays émergents. Malgré l'expansion de Corona Virus dans les autres régions dans le monde, son expansion est bien sous contrôle en Chine. La reprise chinoise est bien là avec les bons chiffres de PMI dans le secteur manufacturier et de service. Plusieurs enquêtes ont estimé que la reprise chinoise est à 85% de son niveau « normal » avant le COVID-19. Néanmoins, la reprise économique semble être plus compliqués sur d'autres pays émergents comme la Russie, le Brésil, l'Inde, la Turquie etc. Dans ce contexte incertain, les choix des secteurs/valeurs avec des fondamentaux solides nous semble clé. Il faudrait également surveiller de près l'évolution des relations Sino-américaines. L'administration Trump semble vouloir créer les effets d'annonces vis-à-vis la Chine à l'approche de l'élection américaine. Dans ce contexte incertain, nous restons prudents et nous surveillons de très l'évolution des marchés et ajusterons notre positionnement le cas échéant.

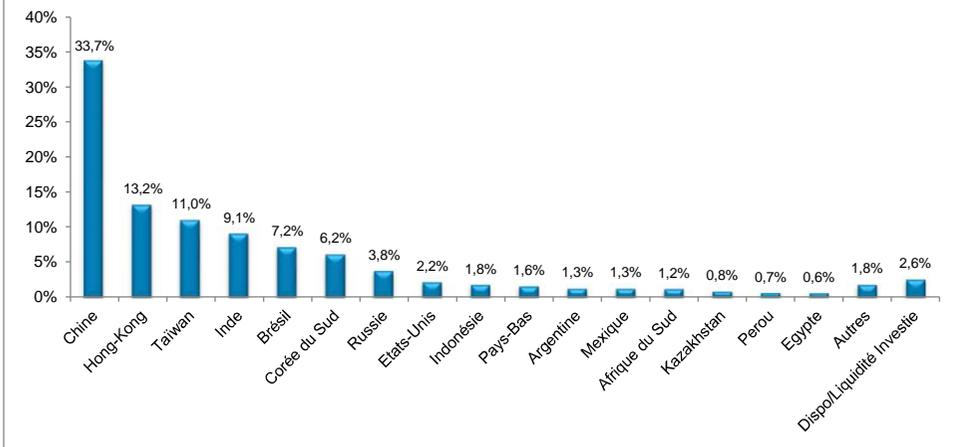
Xinghang LI - Gérant(s)

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Août 2020

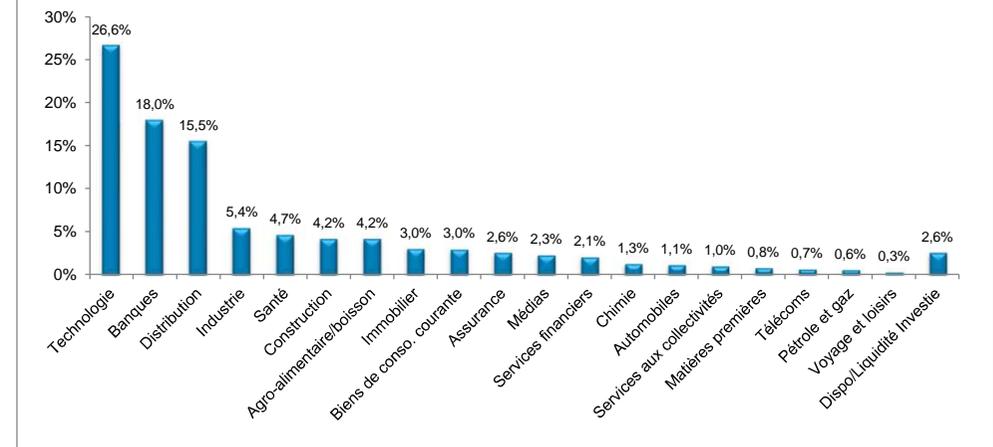


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

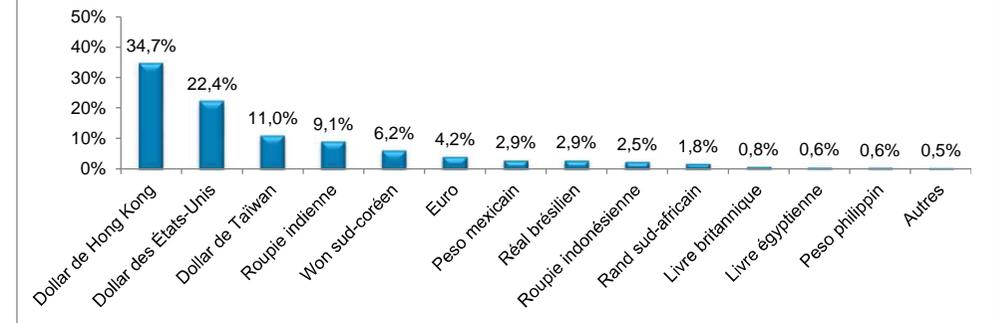
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	12,84	39,9%
OFI Asset Management	Actions Chine	19,37	60,1%

* Calculée mensuellement au 28/08/2020

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	-0,10	5,32%	0,022	-1,06	56,86%	-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

