

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY R



Reporting Mensuel - Actions - Août 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.

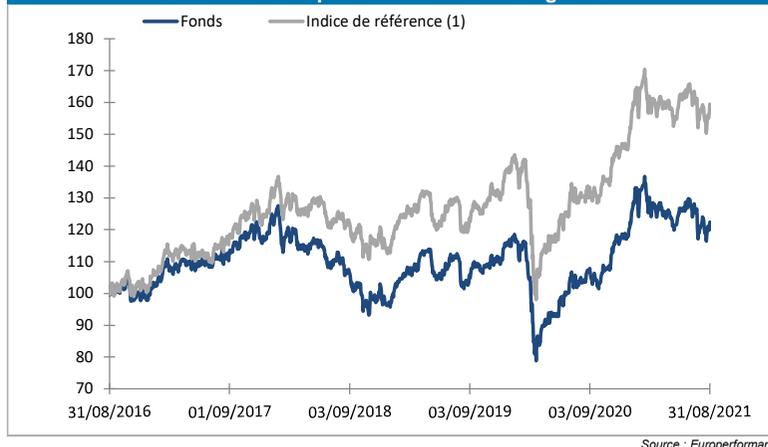
Chiffres clés au 31/08/2021

| | |
|---|-------|
| Valeur Liquidative de la part I (en euros) : | 87,63 |
| Valeur Liquidative de la part R (en euros) : | 79,86 |
| Actif net de la Part I (en millions d'euros) : | 33,02 |
| Actif net de la Part R (en millions d'euros) : | 3,94 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 36,96 |
| Nombre de lignes "actions" : | 62 |
| Taux d'exposition actions "en engagement" : | 95,4% |

Caractéristiques du fonds

| | |
|--------------------------------------|--|
| Code ISIN: | Part I: LU0286062228 / Part A : LU0286061501 |
| Ticker: | OMSBRCI 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) : | Edouard AMAR - 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 : | 3,04% |
| 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 2021 | | 6 mois | 3 mois |
|---------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Perf. |
| OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY R | 59,72% | 22,76% | 22,39% | 17,13% | 14,97% | 18,69% | 14,31% | 18,33% | 1,84% | 20,51% | -2,32% | -2,16% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 68,12% | 23,59% | 59,47% | 16,91% | 30,71% | 18,01% | 22,71% | 16,75% | 6,60% | 18,56% | 1,82% | -0,70% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 2016 | -10,68% | -1,74% | 7,50% | 1,47% | 0,80% | 3,34% | 3,33% | 5,81% | 0,05% | 2,18% | -1,95% | -0,67% | 8,56% | 12,74% |
| 2017 | 5,50% | 1,97% | 1,65% | 0,72% | -1,02% | -0,31% | 2,56% | 1,98% | 1,40% | 3,71% | -1,31% | 1,24% | 19,41% | 21,87% |
| 2018 | 4,27% | -4,09% | -3,35% | 0,29% | -0,03% | -4,78% | 1,23% | -4,14% | -3,07% | -6,82% | 4,64% | -3,23% | -18,10% | -8,75% |
| 2019 | 7,46% | 1,48% | 3,23% | 3,16% | -6,41% | 2,72% | 1,48% | -4,43% | 3,26% | -0,84% | 2,12% | 4,41% | 18,20% | 20,61% |
| 2020 | -3,88% | -4,92% | -18,52% | 9,59% | -1,16% | 8,07% | 2,18% | 4,44% | -3,62% | 4,02% | 7,55% | 4,10% | 4,43% | 8,54% |
| 2021 | 3,26% | 0,96% | 0,92% | -1,07% | -0,01% | 3,41% | -7,95% | 2,79% | | | | | 1,84% | 6,60% |

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 R

Reporting Mensuel - Actions - Août 2021



10 Principales Lignes

| Libellé | Poids | Performances ⁽¹⁾ | Contributions ⁽¹⁾ | Pays | Secteur |
|-----------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|----------------|-------------------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU | 9,14% | 7,31% | 0,61% | Taiwan | Technologie |
| TENCENT HLDG | 5,04% | 0,83% | 0,04% | Chine | Technologie |
| ALIBABA GROUP HLDG | 4,73% | -14,06% | -0,51% | Chine | Vente au détail |
| INFOSYS TECHNOLOGIES SP ADR | 3,44% | Entrée | Entrée | Inde | Technologie |
| SIME DARBY BERHAD | 3,12% | Entrée | Entrée | Malaisie | Biens et services industriels |
| GENTING MALAYSIA BHD | 3,03% | Entrée | Entrée | Malaisie | Voyages et loisirs |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR | 3,01% | Entrée | Entrée | Inde | Banques |
| WIPRO | 3,00% | Entrée | Entrée | Inde | Technologie |
| CHINA RESOURCES ENTERPRISE | 2,73% | 11,02% | 0,27% | Hong-Kong | Aliments, boissons et tabac |
| NASPERS | 2,36% | -10,72% | -0,11% | Afrique du Sud | Technologie |
| TOTAL | 39,60% | | 0,29% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances ⁽¹⁾ | Contributions ⁽¹⁾ | Pays | Secteur |
|----------------------------|-------|-----------------------------|------------------------------|-----------|--------------------------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU | 9,14% | 7,31% | 0,61% | Taiwan | Technologie |
| MERCADOLIBRE | 1,94% | 19,58% | 0,31% | Argentine | Produits et services de consommation |
| CHINA RESOURCES ENTERPRISE | 2,73% | 11,02% | 0,27% | Hong-Kong | Aliments, boissons et tabac |

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 | 4,73% | -14,06% | -0,51% | Chine | Vente au détail |
| PING AN INSURANCE GROUP | 1,81% | -11,04% | -0,16% | Chine | Assurance |
| WEIBO | 1,13% | -10,02% | -0,12% | Chine | Technologie |

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

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements | | |
|-----------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| GOLD FIELDS | Achat | 1,17% |
| NASPERS | | 2,55% |
| WIPRO | Achat | 3,24% |
| INFOSYS TECHNOLOGIES SP ADR | Achat | 3,72% |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR | Achat | 3,26% |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègements | | |
|------------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| AERIS INDUSTRIA E COMERCIO | 0,34% | Vente |
| BOA VISTA SERVICOS | 0,39% | Vente |
| HAPVIDA PARTICIPAES | 1,03% | 1,07% |
| LOJAS RENNER | 0,73% | 0,00% |
| COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN | 0,39% | Vente |

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 Verrier 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 Verrier 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

Le mois d'août marque l'entame du processus de reprise par la gestion de la poche « hors-Chine » précédemment gérée par Fiera Capital. Les stratégies d'investissement de cette poche ont été profondément revue afin de profiter aux mieux des opportunités d'investissements thématiques au sein du périmètre émergent. Ainsi, le fonds adopte des critères ESG dans ses choix de titres et ses allocations sectorielles. Nous sommes désormais investis en Inde, en Corée et en Russie sur des thématiques de long terme telles que la technologie et le digitale (Infosys, Yandex, Samsung Electronics) ou encore la transition énergétique (LG Chem).

Coté indicateurs marchés, l'Euro s'est déprécié de 0,50% face aux US dollar au mois d'août. Le prix du pétrole s'est stabilisé : WTI Crude cède 3,8% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 3% et le Bloomberg Commodity Index cède 30bps en dollars. Le MSCI EM enregistre un rebond de 2,3% en USD en août.

Les marchés de la grande Chine sont encore fortement dominés par le risque réglementaire que fait peser les autorités sur de multiples secteurs. Les craintes de faillite du géant de l'immobilier China Evergrande ainsi que le ralentissement de la croissance Chinoise ont fini de ternir le moral des investisseurs. Nous pensons que cet assainissement sur les marchés chinois est une très belle opportunité d'achat. Nous sommes convaincus que les banques chinoises et le gouvernement chinois devront adopter une politique plus favorable à la croissance au deuxième semestre.

Ainsi, les marchés des actions émergentes ont connu des performances mitigées et sans réelle direction au mois d'août, bien que relativement stables par rapport au mois précédent. L'indice CSI300 cède -0,40% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng perd -0,84%, le Hang Seng Tech perd -3,58% et l'indice HSCEI recule de -1,36% sur le mois. Seul l'indice Taiwanais TWSE fini le mois positivement à +1,43%.

D'un point de vue macro, nous constatons un ralentissement du momentum de la croissance en Chine, qui se matérialisent dans les chiffres de consommation et de productions industrielle. L'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 49,2, en-dessous des attentes du marché (50,2). L'indice Markit services PMI s'est lui établi en dessous des attentes à 46,7 contre 52,4 attendu. La consommation a fortement ralenti sur le mois d'août à +2,5% contre +6,4% attendu (et 8,5% le mois précédent). En revanche, les exportations pour le mois battent largement les estimations et avancent de +25,6% YoY contre +17,8% attendu (vs +19,3% le mois précédent). L'excédent commercial a atteint 58,3 milliards de dollars (vs \$56,2 mds le mois précédent). Les réserves de change sont stables à 3232 milliards d'US dollar en juillet. La devise locale s'est stabilisée contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 1,07% contre l'USD.

En dehors de la région Grande Chine, les marchés de la zone l'Amérique Latine se sont bien comportés (+0,8% en devise locale) à l'exception du Brésil (-2,8% sur le mois, -1,8% contre EUR) et du Pérou. Les marchés ASEAN ont connu un très bon mois avec des performances allant de +6,4% pour l'Indonésie à 10% pour les Philippines. Les devises émergentes, elles, ont bien payé contre euro. C'est le cas notamment du Peso uruguayen (+3,47%), du Peso Colombien (+3,35%, suivi de la Roupie indienne (+2,57%) et du Ringgit malaysien (+2,53%). Les marchés d'Europe de l'Est ont également surperformé.

Depuis le début de l'année, OFI Global Emerging Equity est en hausse de 1,84%, sous performant son indice de référence de 476 bps. Nous sommes confiants que la reprise de gestion de la poche en dehors de la zone grande Chine par l'équipe de Gestion interne de chez OFI AM pourrait améliorer la performance du fonds.

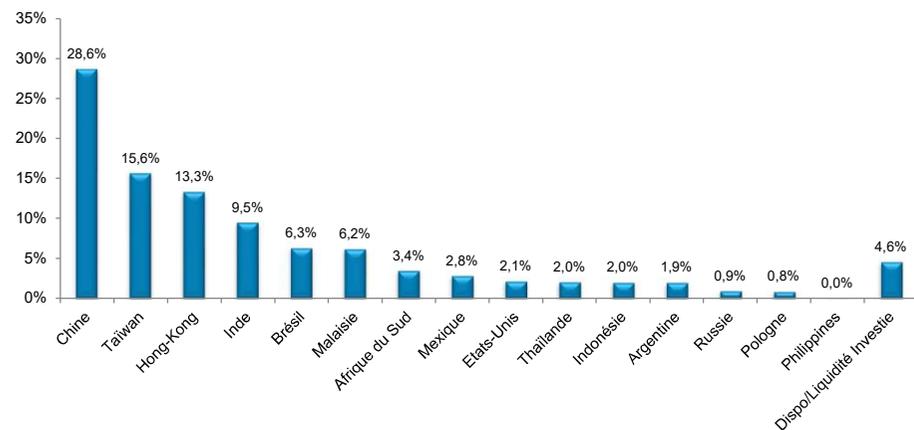
Edouard AMAR - Marion BALESTIER - Gérant(s)

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY R

Reporting Mensuel - Actions - Août 2021

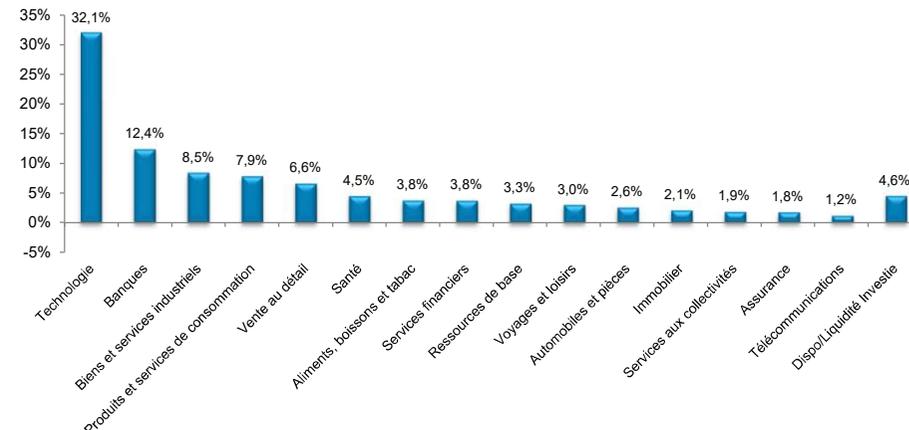


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

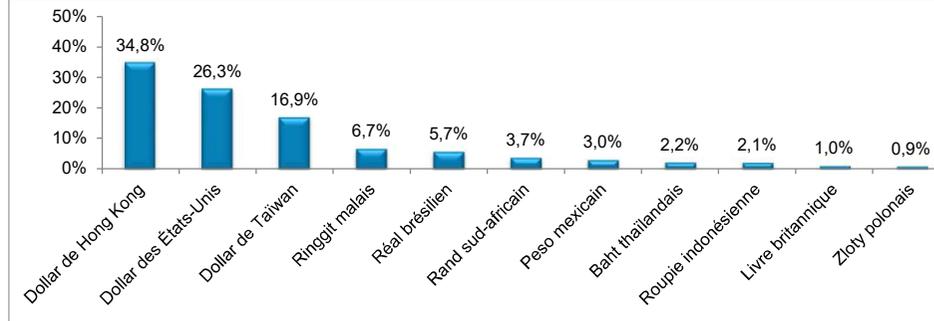
Gérants Mandatés

| Gérants | Zone géographique | Valeur (en millions d'euros)* | Allocation réelle* |
|----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| FIERACAPITAL | Actions Pays Émergents hors Chine | 3,40 | 8,8% |
| OFI Asset Management | Actions Chine | 33,55 | 91,2% |

* Calculée mensuellement au 31/08/2021

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 |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| 1,07 | -0,10 | 3,66% | 0,728 | -1,17 | 54,90% | -13,41% | 19/02/2021 | 26 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

