

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY



Reporting Mensuel - Actions - Janvier 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.

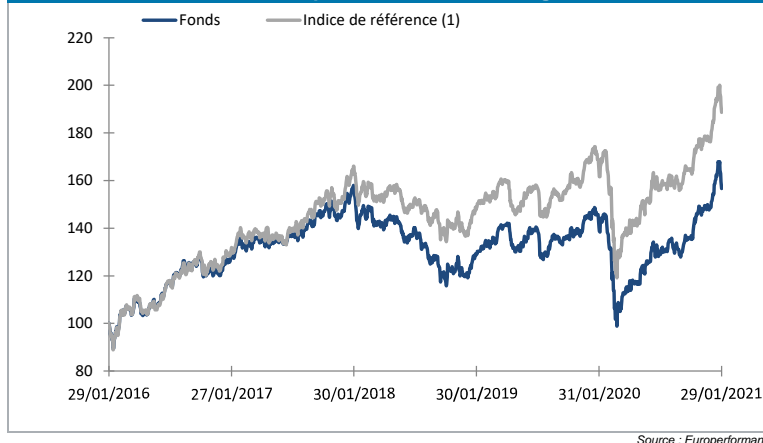
Chiffres clés au 29/01/2021

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	88,51
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	80,98
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	37,19
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	4,13
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	37,19
Nombre de lignes "actions" :	69
Taux d'exposition actions "en engagement" :	98,5%

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

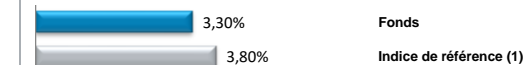
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



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	77,02%	18,28%	56,60%	17,37%	2,06%	18,16%	12,90%	23,30%	3,30%	-	21,45%	15,81%
Indice de référence ⁽¹⁾	63,71%	23,81%	88,57%	17,43%	15,42%	17,68%	16,66%	22,31%	3,80%	-	20,76%	15,90%

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%												3,30%	3,80%

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 - Janvier 2021



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	8,36%	12,24%	0,94%	Taiwan	Technologie
TENCENT HLDG	6,87%	21,69%	1,27%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	4,67%	9,84%	0,43%	Chine	Vente au détail
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,38%	0,62%	0,03%	Corée du Sud	Technologie
HDFC BANK	3,06%	-2,36%	-0,08%	Inde	Banques
BILIBILI	3,01%	33,81%	0,79%	Chine	Produits et services de consommation
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,80%	-3,38%	-0,10%	Hong-Kong	Aliments, boissons et tabac
AIRTAC INTERNATIONAL	2,32%	12,28%	0,26%	Taiwan	Biens et services industriels
MEITUAN DIANPING	2,22%	21,63%	0,41%	Chine	Technologie
XINYI GLASS HOLDINGS	2,00%	-12,55%	-0,30%	Hong-Kong	Biens et services industriels
TOTAL	39,70%		3,65%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TENCENT HLDG	6,87%	21,69%	1,27%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	8,36%	12,24%	0,94%	Taiwan	Technologie
BILIBILI	3,01%	33,81%	0,79%	Chine	Produits et services de consommation

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
XINYI GLASS HOLDINGS	2,00%	-12,55%	-0,30%	Hong-Kong	Biens et services industriels
BANCO BRADESCO-ADR	1,17%	-14,19%	-0,23%	Brésil	Banques
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1,34%	-13,43%	-0,23%	Inde	Banques

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
MMC NORILSK NICKEL ADR	Achat	0,37%	BANCO BRADESCO-ADR	1,63%	1,17%
LG CHEM	Achat	0,36%	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1,71%	1,34%
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	0,58%	0,69%	COPA HOLDINGS SA	0,34%	Vente
RELIANCE INDUSTRIES LTD	0,97%	0,94%	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,49%	1,22%
			HDFC BANK	3,32%	3,06%

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 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 déprécié face au US dollar au mois de janvier 2021 de -0.73%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude avance de 7.58% sur le mois. Le MSCI AC World recule de -0.53% et le Bloomberg Commodity Index avance de 2.62% en dollars. Le MSCI EM enregistre +2.97% en USD sur le mois.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois de janvier. Sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 2.07% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng monte de 3.87% et l'indice HSCEI enregistre une hausse de 4.38% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en hausse de 2.75%.

En Chine, l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 51.5 légèrement en-dessous des attentes du marché (52.6). L'indice Caixin PMI composite était à 52.2. Les exportations avancent de 10.9% yoy (vs 14% le mois précédent). L'excédent commercial a atteint 78.17 milliards de dollars (vs 72mds le mois précédent). Les réserves de change se sont stabilisées à 3210.5 milliards d'US dollar en janvier. La devise locale a avancé de 1.52% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 1.52% contre l'USD.

En dehors de la Chine, les marchés indiens se sont bien orientés. Le gouvernement indien a l'intention d'augmenter son investissement dans le secteur d'infrastructure, ce qui devrait faciliter l'industrialisation de l'économie indienne. L'Inde devrait bénéficier des Foreign Direct Investment important dans les années à venir.

Dans notre portefeuille, la valeur indienne Crompton Greaves Consumer Electricals, est en hausse de 12% en janvier. Container Corporation of India est également en hausse de 10% sur le mois. Ces deux valeurs indiennes devraient bénéficier de l'industrialisation rapide de l'Inde. En Chine, la sélection de titres comme Meituan (+14%), KC (+22%), Bili (+34%) est payante. Les valeurs d'internet chinoisent continuent à surperformer les marchés même si la valorisation de certaines valeurs nous paraît assez élevée.

Les sentiments de marchés ont été extrêmement positifs sur le mois de janvier. Sur certaines valeurs tech, nous assistons mêmes à des séances « panic buying ». Plusieurs bonnes nouvelles ont boosté les optimismes des investisseurs. Premièrement, les résultats des vaccins COVID-19 ont donné de signes encourageants. En Israël, les vaccins ont fait preuve d'efficacité contre le virus dans ce pays. Deuxièmement, la Chine a annoncé de chiffres de croissance économique supérieure aux attentes : une croissance du PIB supérieure à 6% au 4ème trimestre 2020 et une estimation de croissance du PIB supérieure à 8% pour l'année 2021. Le secteur de la consommation en Chine se porte bien. La crise COVID-19 semble être bien contrôlé en Chine. Troisièmement, les investisseurs sont également confiant sur l'arrivée de Mr Biden à la Maison Blanche. D'un côté, le plan de stimulus important annoncé aux Etats Unis devrait bien relancer la croissance américaine, et l'économie mondiale. D'un autre côté, les marchés financiers attendent également une relation plus « apaisée » entre la Chine et les Etats-Unis avec Mr Biden. Les flux de capitaux sur les actifs émergents sont extraordinaires au mois de janvier. Les investisseurs cherchent à se repositionner sur ces classes d'actifs en anticipant une reprise rapide des économies émergentes. Certes, le contexte global est favorable aux marchés des actions, cependant, nous commençons avoir une approche conservatrice pour les mois à venir. Certains secteurs, comme des valeurs liées aux véhicules électriques affichent un niveau de valorisation extrêmement élevé. Nous gardons notre allocation sectorielle pour l'instant et nous ajusterons le portefeuille le cas échéant.

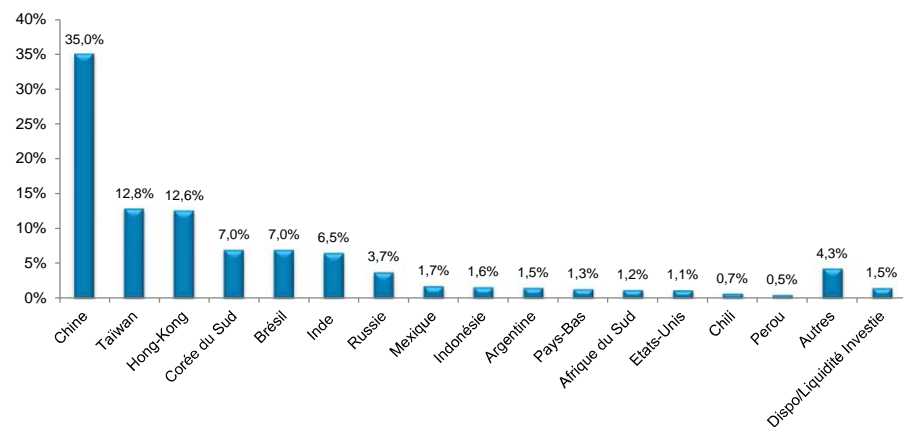
Xinghang LI - Gérant(s)

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2021

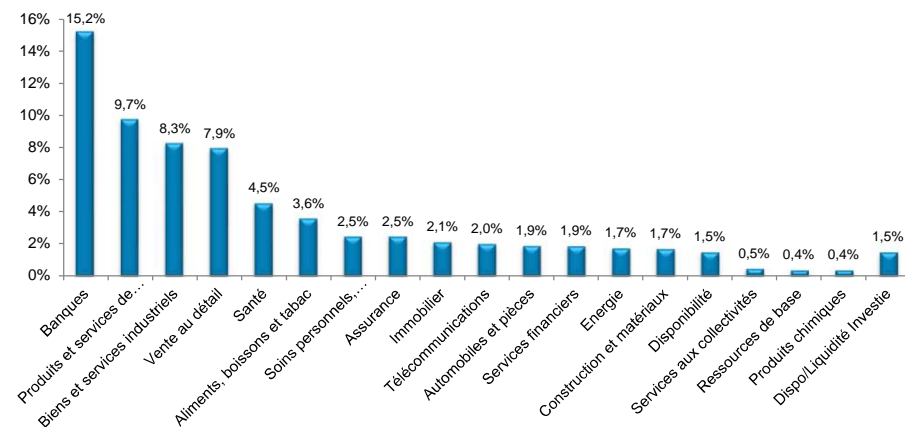


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

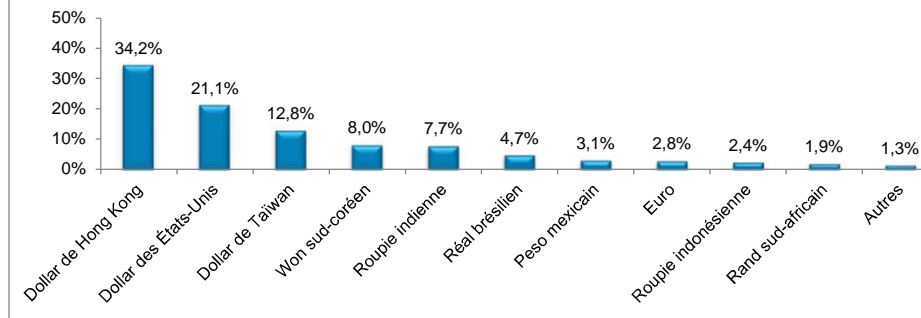
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERA CAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	13,63	36,6%
OFI Asset Management	Actions Chine	23,56	63,4%

* Calculée mensuellement au 29/01/2021

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
1,01	-0,06	5,05%	0,542	-0,65	55,77%	-27,81%	14/02/2020	5 semaine(s)	35 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

