

# OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY



Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2019

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.

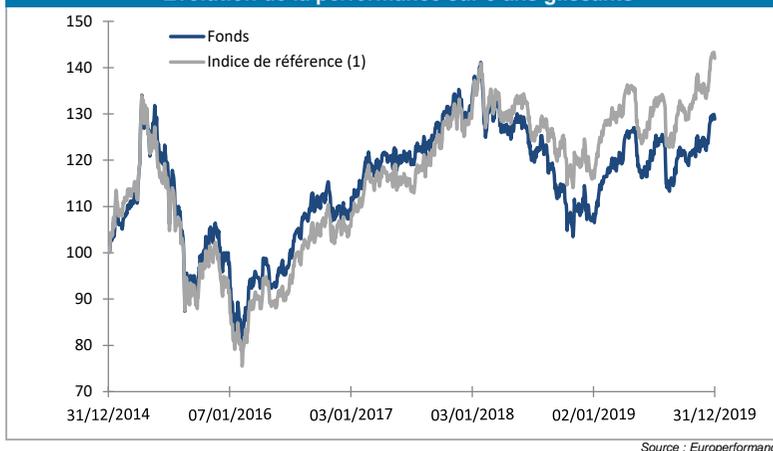
## Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	81,51
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	75,09
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	35,40
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	4,27
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	39,66
Nombre de lignes "actions" :	69
Taux d'exposition actions "en engagement" :	98,44%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	Part I: LU0286062228 / Part A : LU0286061501
Ticker:	OMSBRCA LX Equity
Classification Europerformance :	Actions BRIC
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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

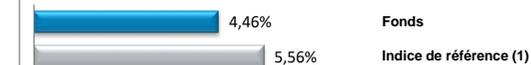
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



## 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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	63,02%	22,91%	28,87%	18,91%	17,96%	14,20%	18,94%	14,60%	18,94%	14,60%	6,26%	5,95%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	45,31%	23,96%	42,03%	18,95%	34,12%	14,46%	20,61%	14,69%	20,61%	14,69%	8,65%	8,62%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-3,72%	1,83%	1,24%	-2,21%	5,42%	2,68%	4,45%	4,09%	-4,32%	3,09%	-0,53%	-3,30%	8,38%	7,17%
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%	1,29%	-1,26%	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%

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 - Décembre 2019



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	6,60%	9,19%	0,57%	Taiwan	Technologie
TENCENT HLDG	5,39%	11,71%	0,58%	Chine	Technologie
HDFC BANK	4,31%	-1,50%	-0,07%	Inde	Banques
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,78%	11,85%	0,41%	Corée du Sud	Technologie
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,72%	2,95%	0,11%	Inde	Banques
ALIBABA GROUP HLDG	3,05%	4,17%	0,13%	Chine	Distribution
LOJAS RENNER S.A.	2,52%	12,09%	0,28%	Brésil	Distribution
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,29%	3,73%	0,09%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	2,26%	6,24%	0,14%	Indonésie	Banques
BANCO BRADESCO-ADR	2,21%	13,33%	0,26%	Brésil	Banques
<b>TOTAL</b>	<b>36,13%</b>		<b>2,50%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
TENCENT HLDG	5,39%	11,71%	0,58%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	6,60%	9,19%	0,57%	Taiwan	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,78%	11,85%	0,41%	Corée du Sud	Technologie

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
NMC HEALTH	1,81%	-29,15%	-0,77%	Emirats Arabes Unis	Santé
HDFC BANK	4,31%	-1,50%	-0,07%	Inde	Banques
TCI CO	0,59%	-9,55%	-0,06%	Taiwan	Agro-alimentaire/boisson

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LUKOIL OAO	Achat	0,92%
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	1,50%	1,92%
BANCO BRADESCO-ADR	1,92%	2,21%
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	0,77%	0,95%
LOCALIZA RENT A CAR	1,13%	1,25%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	0,96%	Vente
CPMC HLDG	0,41%	Vente
CANVEST ENVIRONMENTAL PROTEC	0,41%	Vente
ALIBABA GROUP HLDG	3,13%	3,05%

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



## Commentaire de gestion

L'Euro s'est apprécié face aux US dollar au mois de décembre de 1,92%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude avance de 10,68% sur le mois. Le MSCI AC World prends +3,52% et le Bloomberg Commodity Index gagne 4,90% en dollars. Le MSCI EM registre +5,56% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe avance de 6,60% en USD. OFI INVEST GLOBAL EMERGING EQUITY est en hausse de +4,46% en décembre.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois de décembre sur le marché chinois local. L'indice CSI300 avance de 7,00% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng gagne 7,00% et l'indice HSCEI registre +8,41% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE avance de 4,42% en décembre.

La bonne performance des marchés émergent s'explique principalement par l'espoir d'une fin des guerres commerciales ainsi que des données macro-économiques mondiales positives. Les PMI manufacturiers se stabilisent. Nous nous attendons également à ce que certaines banques centrales des pays émergents baissent encore les taux au cours des prochains mois comme l'Argentine, le Brésil, le Mexique, les Philippines, la Russie, l'Afrique du Sud et la Turquie.

La performance a été tirée par le Brésil, où les marchés locaux se sont bien orientés avec les taux en baisse. La combinaison de politique monétaire souple et de la stabilité politique au Brésil a donné l'optimisme aux marchés brésiliens, reflété par le gain de 32% d'Ibovespa en 2019.

L'aéroport mexicain OMA, l'un des principaux générateurs d'alpha tout au long de l'année, a maintenu sa surperformance. NMC, la société de soins de santé du Moyen-Orient, a été le principal contributeur négatif à la performance en décembre. Le 17 décembre 2019, les spécialistes de la vente à découvert, Muddy Waters ont dévoilé une position à découvert et publié une brève note sur NMC Healthcare. Nous sommes actionnaires de NMC depuis de nombreuses années et nous sommes convaincus que les fondamentaux de la société restent solides.

L'Inde a été un détracteur surtout pour un environnement macroéconomique difficile plutôt que de problèmes spécifiques. Néanmoins, HDFC Bank a récemment annoncé un autre trimestre de croissance supérieur à 20% démontrant sa capacité à prendre des parts de marché auprès des acteurs les plus faibles.

Depuis le début de l'année, OFI INVEST GLOBAL EMERGING EQUITY est en hausse de 18,94%, sous performant son indice de référence de 167 bps.

Les marchés émergents ont enregistré de très bonne performance en 2019. Néanmoins, nous commençons l'année 2020 avec plusieurs éléments d'incertitude comme l'évolution de taux bas dans le contexte global, l'outcome sur la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis et le résultat de l'élection américaine. Les fondamentaux économiques des principales économies émergentes sont pour l'instant solide. Nous restons prudemment optimistes pour l'année 2020.

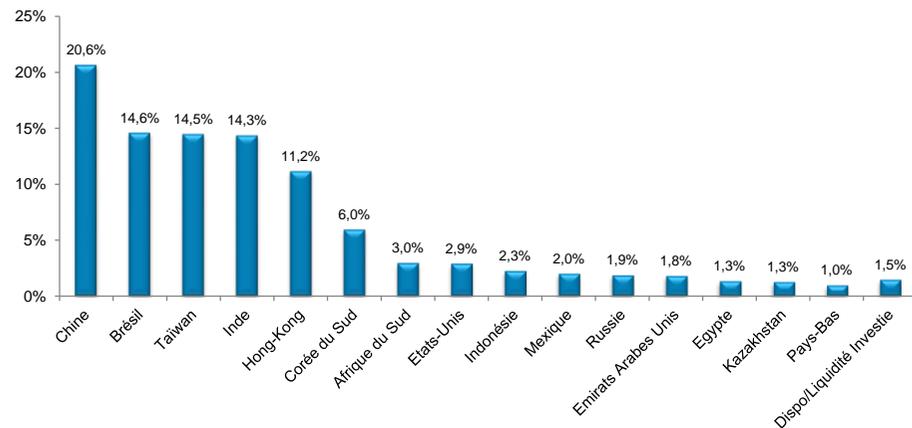
Xinghang LI - Gérant(s)

# OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2019

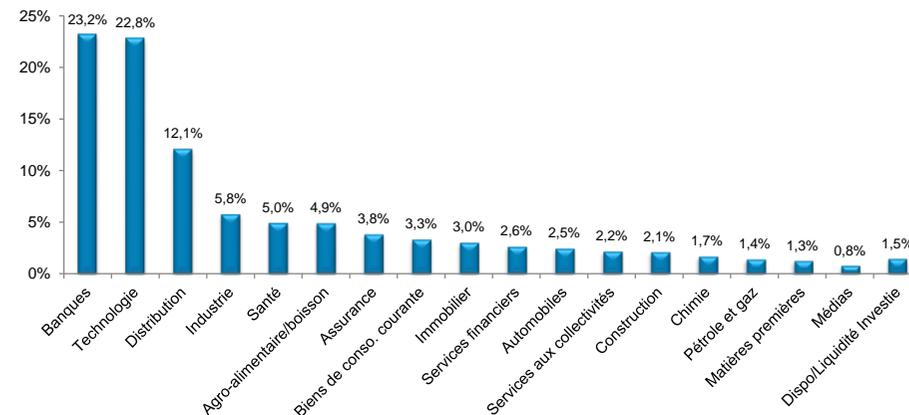


## Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

## Répartition par secteur



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

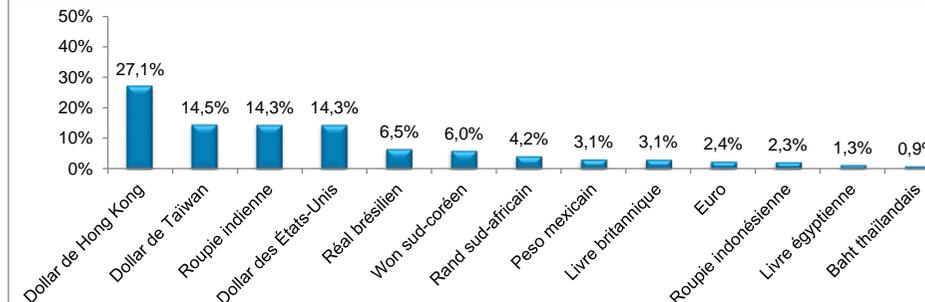
## Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	20,35	53,4%
OFI Asset Management	Actions Chine	18,70	46,6%

\* Calculée mensuellement au 31/12/2019

Sources : OFI AM & Factset

## Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
0,98	-0,01	3,59%	1,494	-0,21	66,67%	-9,60%	03/05/2019	15 semaine(s)	17 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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

