

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mars 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 29/03/2019

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	77,25
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	71,52
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	34,36
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	5,23
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	39,58
Nombre de lignes "actions" :	71
Taux d'exposition actions "en engagement" :	98,60%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	Part I: LU0286062228 / Part A : LU0286061501
Ticker:	OMSBRCI LX Equity
Classification Europeperformance :	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 :	15% de la performance au-delà de l'indice MSCI Emerging Markets Net Total Return
Frais courants :	2,23%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

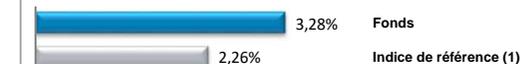


Profil de Risque

Niveau :



Performance sur le mois



Source : Europeperformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europeperformance

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	54,50%	23,37%	33,35%	18,69%	29,25%	14,80%	-4,01%	13,75%	12,72%	9,53%	6,55%	12,72%
Indice de référence ⁽¹⁾	34,83%	24,47%	45,85%	19,00%	45,54%	15,33%	1,41%	13,35%	11,91%	9,39%	5,21%	11,91%

Source : Europeperformance

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%	-1,26%	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%										12,72%	11,91%

Source : Europeperformance

(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 - mars 2019



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TENCENT HOLDINGS	5,15%	9,02%	0,43%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,73%	4,02%	0,18%	Taiwan	Technologie
HDFC BANK LTD	4,30%	16,22%	0,61%	Inde	Banques
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,12%	0,24%	0,01%	Corée du Sud	Technologie
NASPERS	3,68%	8,18%	0,28%	Afrique du Sud	Médias
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,23%	14,54%	0,43%	Inde	Banques
ALIBABA GROUP HLDG	2,96%	1,09%	0,04%	Chine	Distribution
LOJAS RENNER S.A.	2,36%	-0,93%	-0,02%	Brésil	Distribution
INDIABULLS HOUSING FINANCE	2,32%	36,38%	0,62%	Inde	Services financiers
NMC HEALTH	2,19%	-16,08%	-0,42%	Emirats Arabes Unis	Santé
TOTAL	35,05%		2,16%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
INDIABULLS HOUSING FINANCE	2,32%	36,38%	0,62%	Inde	Services financiers
HDFC BANK LTD	4,30%	16,22%	0,61%	Inde	Banques
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,23%	14,54%	0,43%	Inde	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
NMC HEALTH	2,19%	-16,08%	-0,42%	Emirats Arabes Unis	Santé
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	0,69%	-28,74%	-0,28%	Indonésie	Distribution
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	1,80%	-9,38%	-0,20%	Brésil	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CONTAINER CORP OF INDIA	1,21%	1,60%
HANON SYSTEMS	1,19%	1,25%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
KASIKORNBANK PCL-NVDR	1,26%	0,22%
ALIBABA GROUP HLDG	3,81%	2,96%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,63%	4,12%
LOCALIZA RENT A CAR	1,92%	1,50%
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	2,11%	1,80%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est déprécié face aux US dollar au mois de mars de 1,44%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude avance de 5,10% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 1,26% et le Bloomberg Commodity index recule de 0,37% en dollars. Le MSCI EM NR enregistre une hausse de +2,26% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe NR recule de 0,02% en EUR.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois de mars: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 5,53% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a gagné 1,46%, et l'indice HSCEI est en hausse de 0,11%. A Taiwan, l'indice TWSE monte de 2,42% en mars.

En Chine, les segments « highgrowth » et broker ont surperformé tandis que les valeurs financières et les blue-chips ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentés par l'indice Chinext, ont sur-performé l'indice CSI 300 de 4,74% sur le mois.

Le secteur financier indien a été le principal perdant pendant la crise, qui s'est fortement redressé au cours du mois. Indiabulls Housing Finance, HDFC Bank et Kotak Mahindra ont tous figuré parmi les principaux moteurs de la surperformance. Nous pensons que le crédit devrait devenir un moteur croissant de la demande des consommateurs.

Nous avons sorti la position Pampa au début du trimestre à la suite d'une révision importante de notre estimation, en raison de perspectives moins favorables pour les prix du gaz en Argentine. Avec une inflation élevée, la mise en œuvre de la hausse de prix par le gouvernement s'est révélée difficile, ce qui a eu pour effet de réduire le pouvoir bénéficiaire de Pampa. Les actions ont chuté d'environ 30% depuis notre vente.

Nous avons ajouté Bradesco, une des principales banques du secteur privé brésilien. Il entre dans une phase de croissance avec la reprise de l'économie brésilienne. La croissance des prêts devrait s'accélérer. À notre avis, la société reste sous-évalué par le marché.

Au début du mois d'avril, les investisseurs semblent envisager une reprise graduelle de l'activité économique mondiale. Avec de les capitaux peu chers, cet environnement devrait soutenir les actions des marchés émergents, en particulier celles qui augmentent leurs revenus et leurs flux de trésorerie au fil du temps. La Chine a progressivement mis en œuvres plusieurs mesures pro-croissance. Le secteur privé a ainsi retrouvé son dynamisme. Quelques indicateurs avancés ont bien confirmé la reprise économique en Chine.

Nous espérons raisonnablement que la Chine et les Etats Unis pourraient trouver un accord rapidement à l'issue de leur conflit commercial. Nous pensons que les investisseurs restent peu exposés sur ces marchés. Les prises de profits sur les marchés devraient représenter de belles opportunités d'achat pour eux. Nous restons positifs sur les marchés chinois et nous gardons notre exposition aux marchés dans les mois à venir.

Xinghang LI - 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

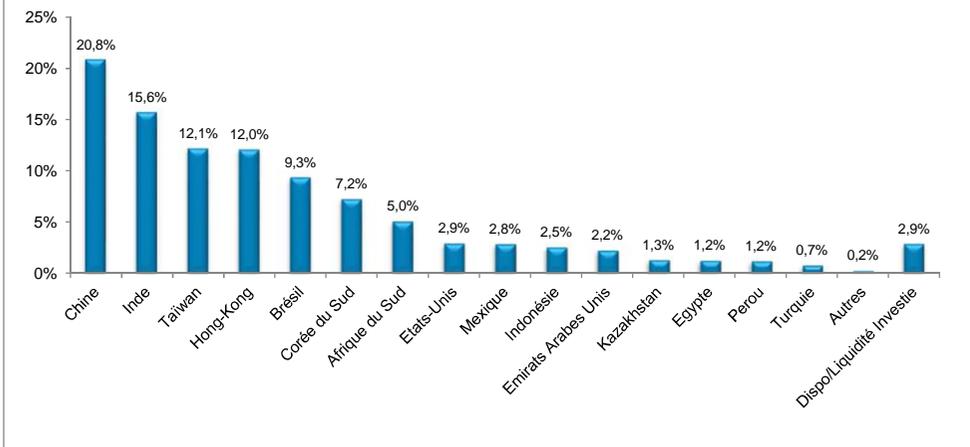


OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mars 2019

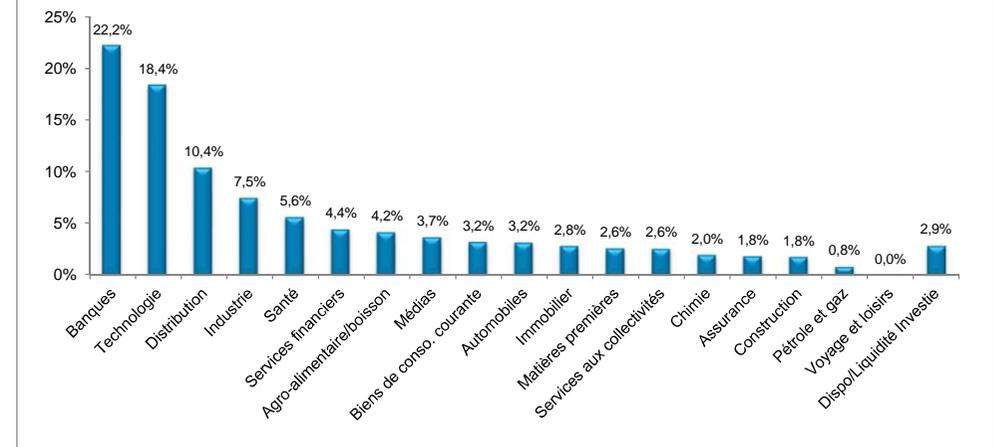


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

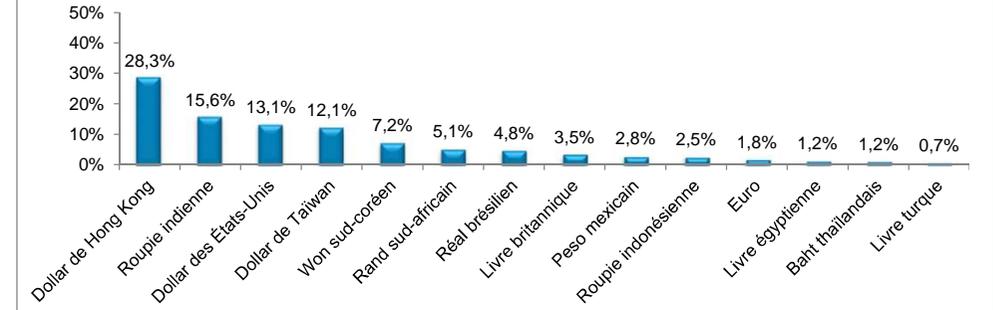
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	20,91	52,8%
OFI Asset Management	Actions Chine	18,67	47,2%

* Calculée mensuellement au 29/03/2019

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
1,00	-0,12	3,30%	-0,28	-1,85	50,98%	-18,82%	25/05/2018	22 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

