

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY



Reporting Mensuel - Actions - Octobre 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.

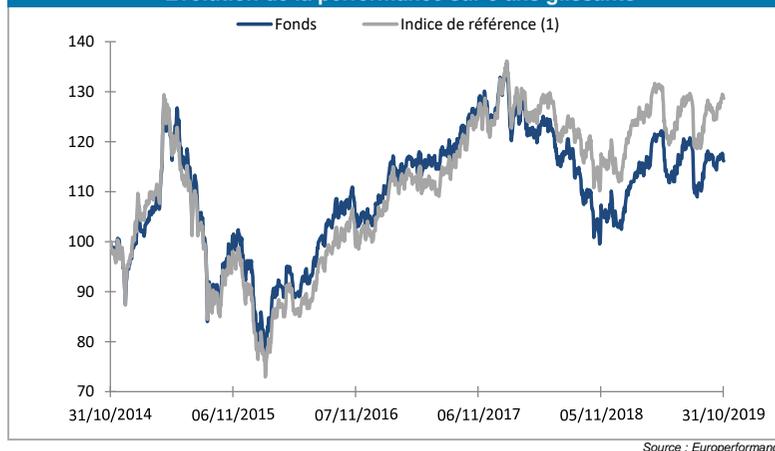
Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	76,37
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	70,43
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	33,17
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	4,39
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	37,56
Nombre de lignes "actions" :	71
Taux d'exposition actions "en engagement" :	99,3%

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) :	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	52,74%	23,04%	16,13%	18,72%	7,76%	14,31%	12,97%	13,59%	11,44%	13,76%	-4,21%	-1,94%
Indice de référence ⁽¹⁾	36,24%	24,08%	28,64%	18,82%	24,17%	14,57%	13,60%	12,98%	13,09%	13,14%	-1,23%	0,82%

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%	-1,26%	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%			11,44%	13,09%

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 INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2019



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	6,18%	8,62%	0,48%	Taiwan	Technologie
TENCENT HLDG	4,86%	-5,04%	-0,25%	Chine	Technologie
HDFC BANK	4,46%	-2,13%	-0,10%	Inde	Banques
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,95%	3,80%	0,14%	Corée du Sud	Technologie
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,72%	-6,52%	-0,26%	Inde	Banques
ALIBABA GROUP HLDG	2,78%	3,23%	0,09%	Chine	Distribution
LOJAS RENNER S.A.	2,42%	1,95%	0,05%	Brésil	Distribution
NMC HEALTH	2,32%	-17,34%	-0,48%	Emirats Arabes Unis	Santé
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,26%	-5,39%	-0,13%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	2,24%	2,40%	0,05%	Indonésie	Banques
TOTAL	35,19%		-0,40%		

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	6,18%	8,62%	0,48%	Taiwan	Technologie
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	1,14%	14,64%	0,14%	Mexique	Industrie
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,95%	3,80%	0,14%	Corée du Sud	Technologie

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	2,32%	-17,34%	-0,48%	Emirats Arabes Unis	Santé
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,72%	-6,52%	-0,26%	Inde	Banques
TENCENT HLDG	4,86%	-5,04%	-0,25%	Chine	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PINDUODUO	Achat	0,85%
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	Achat	0,78%
BANCO BRADESCO-ADR	1,95%	2,16%
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	1,01%	1,20%
KASIKORNBANK PCL	0,91%	0,90%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
KROTON EDUCACIONAL	0,83%	Vente
NASPERS	2,44%	1,93%
PROSUS NV	1,18%	0,95%
LOCALIZA RENT A CAR	1,44%	1,30%
THE FOSCHINI GROUP	1,38%	1,25%

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

Commentaire de gestion

L'Euro s'est appréciée face aux US dollar au mois d'octobre de 2,23%. Le prix du pétrole s'est stabilisé : WTI Crude avance de 0,20% sur le mois. Le MSCI AC World prends +2,74% et le Bloomberg Commodity Index monte de 1,87% en dollars. Le MSCI EM registre +1,84% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe gagne 6,00% en USD. OFI INVEST - Global Emerging Equity est en baisse de 0,73% en octobre.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois d'octobre: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de +1,89% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng monte de 3,12% et l'indice HSCEI gagne 3,26% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE avance de 4,89% en octobre.

Dans notre portefeuille, la valeur OMA, l'opérateur aéroportuaire mexicain de 14 aéroports principalement nationaux, a bénéficié d'une approche moins interventionniste du gouvernement. Ainsi le fort trafic de passagers a entraîné un rebond significatif du stock. En plus, Kaz Minerals a affiché une excellente performance en octobre grâce à la remontée du prix de cuivre en octobre.

Par contre, Le cours des actions de NMC, la société de soins de santé et d'hôpitaux émirienne, a connu un recul suite à des inquiétudes d'un analyse indépendant. Nous pensons qu'aucune de ses préoccupations n'a été réalisée au cours des deux derniers trimestres. Cependant, le stock est devenu plus volatil. Sur le plan opérationnel, la société se porte extrêmement bien et continue de répondre aux attentes. Indi Bulls Housing a souffert en octobre de la dégradation de sa dette extérieure par Moodys. Nous pensons qu'il s'agit d'une réaction tardive à des problèmes antérieurs avec la société. La dette extérieure ne représente qu'un faible pourcentage du total.

Nous restons prudemment optimistes sur les marchés émergents. Malgré quelques avancées dans la négociation entre la Chine et les Etats Unis, nous continuons de penser qu'il sera difficile de trouver un accord qui résoudra tous les problèmes de fond entre les deux puissances économiques. Aussi quelques problèmes spécifiques à certains pays tels que les manifestations chiliennes ou la politique turque et argentine freinent actuellement la reprise des bénéfices des entreprises. Nous gardons notre exposition pays/sectorielle dans les mois à venir. Les marchés risqueront d'être volatils. Nous surveillerons de très près l'évolution de tension entre les deux gérants économiques et nous ajusterons notre portefeuille le cas échéant.

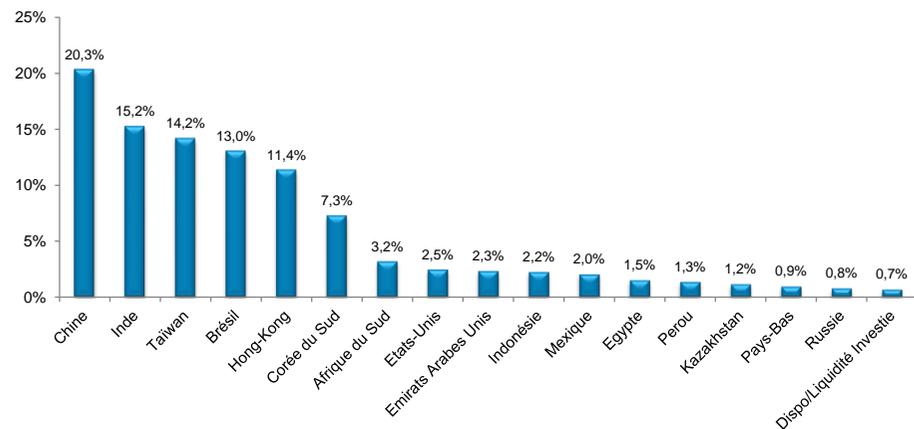
Xinghang LI - Gérant(s)

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2019

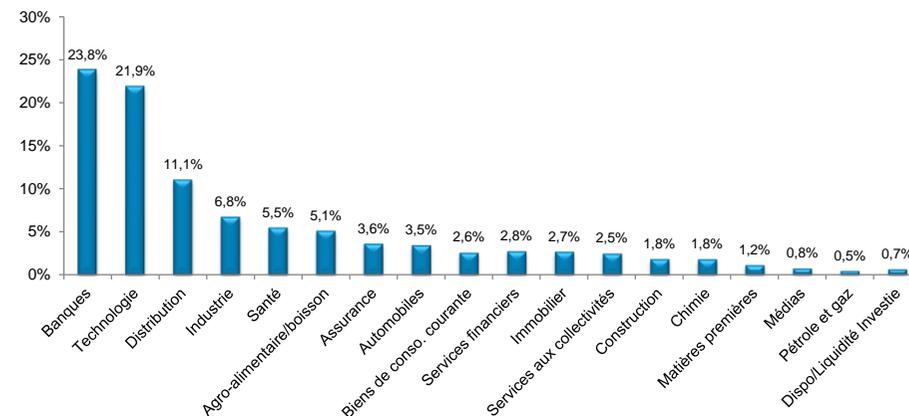


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

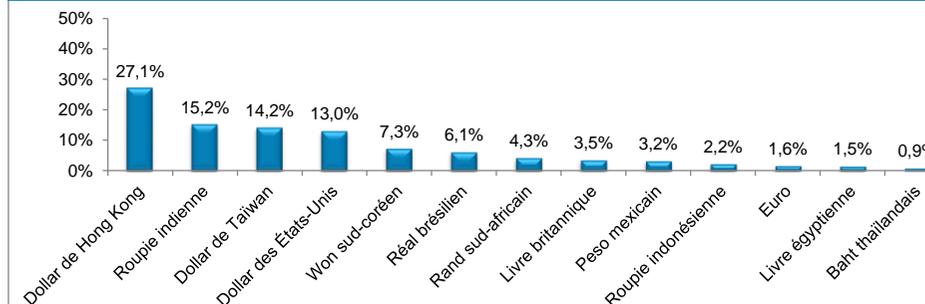
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	20,04	53,3%
OFI Asset Management	Actions Chine	17,52	46,7%

* Calculée mensuellement au 31/10/2019

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
1,02	-0,02	2,90%	0,667	-0,17	64,71%	-9,60%	03/05/2019	15 semaine(s)	-

Sources : 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

