

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY



Reporting Mensuel - Actions - septembre 2018

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.

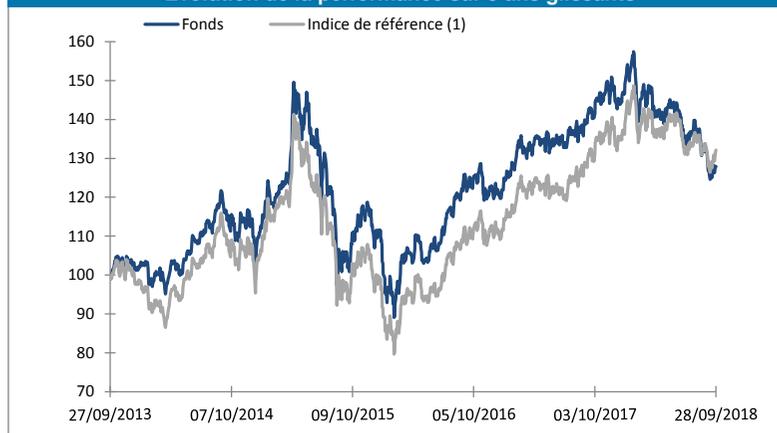
Chiffres clés au 28/09/2018

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	72,50
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	67,33
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	33,01
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	5,25
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	38,26
Nombre de lignes "actions" :	73
Taux d'exposition actions "en engagement" :	98,3%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	Part I: LU0286062228 / Part A : LU0286061501
Ticker :	OMSBRCI LX Equity
Classification Europerformance :	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
Devises :	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 :	2,11%
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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	45,00%	23,66%	28,93%	18,60%	23,43%	17,86%	-9,49%	15,28%	-12,79%	16,43%	-9,92%	-5,80%
Indice de référence ⁽¹⁾	28,15%	24,80%	33,72%	19,15%	38,42%	18,37%	1,64%	15,02%	-2,94%	15,55%	-3,61%	-0,58%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	0,76%	1,19%	-0,79%	-0,83%	-0,05%	-8,01%	-0,51%	-1,65%	4,87%	4,98%	-0,25%	-0,88%	-1,78%	-10,39%
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%				-12,79%	-2,94%

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 - septembre 2018



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,78%	-3,00%	-0,17%	Corée du Sud	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	5,11%	3,33%	0,15%	Taiwan	Technologie
TENCENT HOLDINGS	4,62%	-4,49%	-0,19%	Chine	Technologie
NASPERS	4,08%	-3,09%	-0,15%	Afrique du Sud	Médias
HDFC BANK LTD	3,45%	-4,61%	-0,16%	Inde	Banques
ALIBABA GROUP HLDG	3,45%	-5,69%	-0,19%	Chine	Distribution
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2,86%	-13,08%	-0,40%	Inde	Banques
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,71%	5,90%	0,15%	Mexique	Banques
NMC HEALTH	2,55%	-13,07%	-0,34%	Emirats Arabes Unis	Santé
LOJAS RENNER S.A.	2,38%	13,48%	0,25%	Brésil	Distribution
TOTAL	37,00%		-1,06%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
LOJAS RENNER S.A.	2,38%	13,48%	0,25%	Brésil	Distribution
COCA-COLA ICECEK AS	0,89%	30,53%	0,21%	Turquie	Agro-alimentaire/boisson
KAZAKHMYNS PLC	1,31%	19,54%	0,19%	Kazakhstan	Matières premières

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
INDIABULLS HOUSING FINANCE	2,14%	-33,31%	-1,04%	Inde	Services financiers
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2,86%	-13,08%	-0,40%	Inde	Banques
NMC HEALTH	2,55%	-13,07%	-0,34%	Emirats Arabes Unis	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CREDICORP LTD	Achat	0,84%
LOCALIZA RENT A CAR	Achat	0,82%
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	1,55%	2,10%
LOJAS RENNER S.A.	1,84%	2,38%
CHINA EVERBRIGHT INTL	0,48%	0,77%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AIA GROUP	2,21%	Vente
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	1,25%	Vente
INDIABULLS HOUSING FINANCE	3,12%	2,14%
NASPERS	5,00%	4,08%
JD.COM	0,82%	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 Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

Commentaire de gestion

L'Euro s'est stabilisé face au dollar au mois de septembre. Le prix du pétrole a baissé : WTI Crude avance de 4,94% sur le mois. Le MSCI AC World avance de 0,44% et le Bloomberg Commodity index a monté de 1,75% en dollars. Le MSCI EM a reculé de -0,36% en EUR sur le mois alors que le MSCI EM Europe affiche un rebond de +6,71% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances mixtes au mois de septembre: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 3,13% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a reculé de -0,36%, alors que l'indice HSCEI a gagné 1,31%. A Taiwan, l'indice TWSE a perdu -0,52% en septembre. Les indicateurs des activités publiés ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en septembre : l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 50, en dessus des attentes du marché. L'indice Caixin PMI non-manufacturier était 54,9. Les exportations progressent (yoy) à 7,9 % en cny. L'excédent commercial a atténué 27,98 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3109 milliards d'US dollar en septembre versus 3117 milliards en août. La devise locale a perdu -0,55% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation de -5,6% contre l'USD.

Le marché russe a gagné +6,5% en roubles sur le mois. L'inflation s'est confirmée à 2,9% bien en-dessous du niveau Target de 4% yoy. La devise russe a gagné 2,83% sur le mois de septembre et le prix du pétrole s'est affiché à environ 73\$/barrel. Les fondamentaux économiques de la Russie se sont stabilisés au cours des derniers mois.

Le marché turc termine la période en hausse de 11,52% en devise locale et la devise locale s'est apprécié de 7,4% contre le billet vert. L'inflation s'affiche à 24,5% YoY, bien au-dessus du niveau du mois précédent d'environ 7%. La croissance décélère suite à une hausse de taux de 625 bp par la banque centrale. Les marchés turcs en actions et en obligations sont encore dans les conditions assez fragiles. La situation économique est loin d'être stabilisée en Turquie.

Au Brésil, le marché des actions termine le mois d'avril en hausse de 5,11% en devise locale. Les chiffres macro-économiques ont été mixtes : l'indicateur PMI manufacturier baisse à 50,9, soit légèrement en-dessous de son niveau du mois précédent. Le chiffre CNI consumer confidence s'élève à 105,9. Les marchés financiers attendent avec l'impatience la prochaine élection qui s'annonce incertaine. Nous attendons également une période de volatilité pour les prochains mois.

En Inde, le Nikkei India PMI manufacturier s'élève à 51,7. Le PMI service est à 50,9 vs 51,7 en août. Le CPI s'élève à 3,69% sur ce trimestre, ce qui est légèrement inférieur à son niveau du trimestre précédent. Le marché d'actions indien a subi de la prise de profit sur le mois. Le marché indien a reculé de -6,94% en devise locale en septembre.

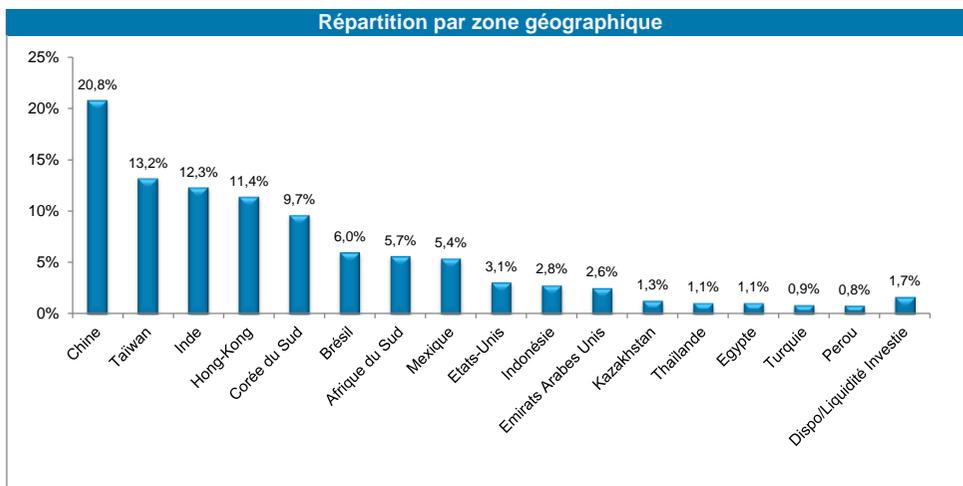
En Afrique, le marché nigérien perd -4,81% en devise locale et le marché égyptien termine le mois en baisse de -5,85% en devise locale.

Dans cet environnement, l'indice MSCI EM a perdu -0,36% et le MSCI BRIC TR recule de -1,28% en euro. Le fonds était en baisse de -3% sur le mois. Il souffre du mauvais choix de valeurs dans les régions Europe de l'est et l'Amérique latine. Nous gardons notre exposition actuelle.

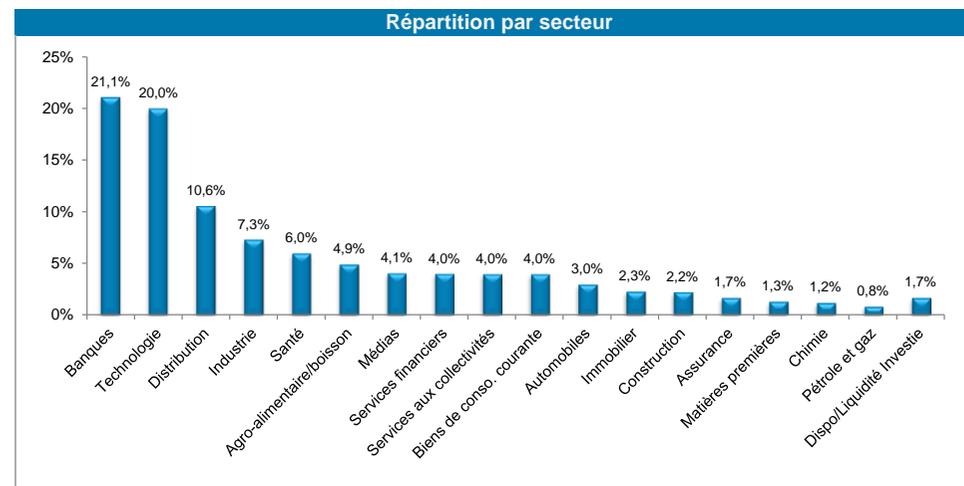
Xinghang LI - Gérant(s)

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2018



Sources : OFI AM & Factset



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

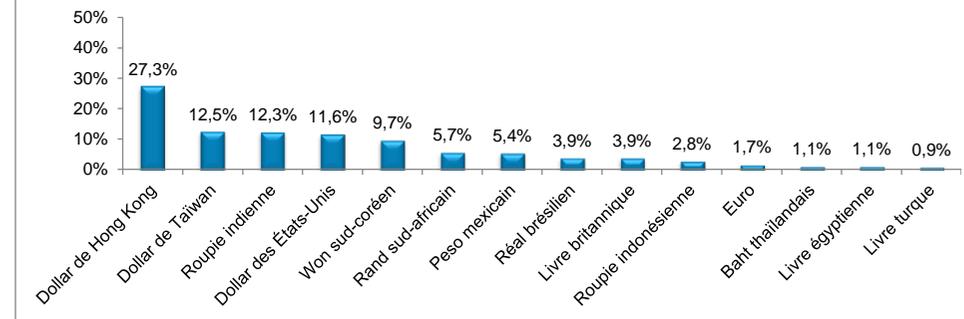
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	20,12	52,6%
OFI Asset Management	Actions Chine	18,13	47,4%

* Calculée mensuellement au 28/09/2018

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
0,98	-0,21	4,00%	-0,84	-2,68	50,98%	-19,22%	26/01/2018	33 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

