

# OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY



Reporting Mensuel - Actions - décembre 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.

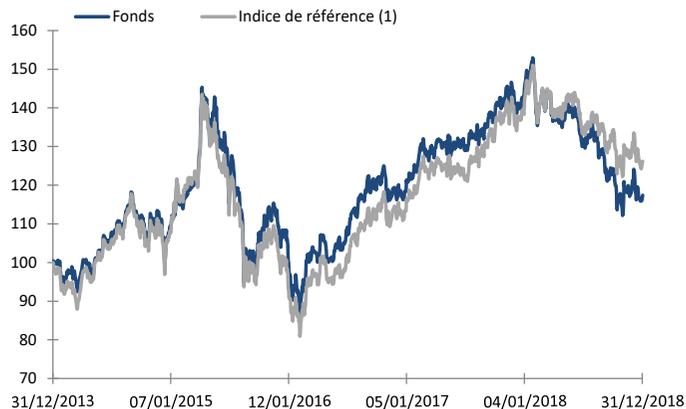
## Chiffres clés au 31/12/2018

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	68,53
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	63,53
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	31,21
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	4,85
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	36,06
Nombre de lignes "actions" :	72
Taux d'exposition actions "en engagement" :	99,9%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	Part I: LU0286062228 / Part A : LU0286061501
Ticker :	OMSBRCI 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 :	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



Source : Europerformance

## Profil de Risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

## 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	37,06%	23,56%	17,43%	18,92%	8,35%	17,48%	-17,56%	16,84%	-17,56%	16,84%	-10,95%	-5,48%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	20,48%	24,67%	26,20%	19,34%	25,37%	17,86%	-8,75%	16,21%	-8,75%	16,21%	-6,53%	-5,99%

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%	-6,76%	4,69%	-3,17%	-17,56%	-8,75%

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 2018



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
TENCENT HOLDINGS	4,84%	-0,36%	-0,02%	Chine	Technologie
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,75%	-7,27%	-0,36%	Corée du Sud	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,70%	-0,75%	-0,03%	Taiwan	Technologie
HDFC BANK LTD	4,21%	-1,44%	-0,06%	Inde	Banques
LOJAS RENNER S.A.	3,46%	7,52%	0,23%	Brésil	Distribution
NASPERS	3,45%	-0,06%	0,00%	Afrique du Sud	Médias
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,39%	0,68%	0,02%	Inde	Banques
ALIBABA GROUP HLDG	3,09%	-15,60%	-0,55%	Chine	Distribution
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	2,80%	-2,93%	-0,08%	Brésil	Banques
INDIABULLS HOUSING FINANCE	2,47%	17,98%	0,36%	Taiwan	Services financiers
<b>TOTAL</b>	<b>37,18%</b>		<b>-0,48%</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
INDIABULLS HOUSING FINANCE	2,47%	17,98%	0,36%	Taiwan	Services financiers
LOJAS RENNER S.A.	3,46%	7,52%	0,23%	Brésil	Distribution
LOCALIZA RENT A CAR	1,69%	9,71%	0,14%	Brésil	Distribution

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
ALIBABA GROUP HLDG	3,09%	-15,60%	-0,55%	Chine	Distribution
NMC HEALTH	2,17%	-17,98%	-0,46%	Emirats Arabes Unis	Santé
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,75%	-7,27%	-0,36%	Corée du Sud	Technologie

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,41%	1,72%
KROTON EDUCACIONAL SA	0,60%	0,73%
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	Achat	0,00%
TENARIS SA-ADR	0,97%	0,94%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
COWAY CO	1,49%	1,34%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,93%	1,91%

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)

## Commentaire de gestion

L'Euro s'est dépréciée face au dollar US pendant le mois de novembre de -1,19%. Le prix du pétrole a baissé : WTI Crude recule de -10,84% sur le mois. Le MSCI AC World perd -7,04% et le Bloomberg Commodity index recule de -7,08% en dollar. Le MSCI Emerging Market NR enregistre -3,59% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe perd -2,84% en USD. Invest Global Emerging Equity est en baisse de -3,17% en décembre.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances négatives au mois de décembre: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 recule de -5,11% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a perdu -2,49%, et l'indice HSCEI baisse de -4,68%. A Taiwan, l'indice TWSE décroît de -1,68% en décembre. Les autres marchés émergents comme le Brésil enregistre -2,5%, la Russie -3,67% en USD, sont donc en baisse également.

Depuis le début de l'année 2018, OFI Global Emerging Equity affiche une performance négative de -17,56% contre une baisse de -8,75% pour le benchmark. La sélection sur les valeurs indiennes et les titres en Amérique latine ont coûté au fonds. Nous avons également souffert de la forte chute de certaines devises sous jacentes.

L'année 2018 a été extrêmement difficile sur les marchés émergents. En Chine, le vaste programme de deleveraging ainsi que le contexte global de la guerre commerciale entre les Etats Unis et la Chine ont pesé sur les marchés chinois. L'économie chinoise devrait se ralentir avec la baisse de l'effort du levier dans le système financier. Nous pensons que l'initiative du gouvernement de s'attaquer au secteur *shadow-banking* est très positive à long terme car ceci devrait permettre à la Chine d'avoir une croissance plus saine et plus équilibrée. L'impact de la guerre commerciale devrait avoir un impact limité sur la croissance chinoise, néanmoins, l'impact psychologique sur les investisseurs reste important. Nous avons également constaté plusieurs élections dans les pays émergents qui ont conduit à une augmentation de la prime de risque sur certains marchés. Ainsi, deux pays émergents fragiles comme la Turquie et l'Argentine ont vu leurs devises en forte baisse. Néanmoins, nous constatons que la valorisation des marchés émergents atteint un niveau historiquement bas. Nous garderons notre exposition et allocation sectorielle actuelle pour l'année 2019.

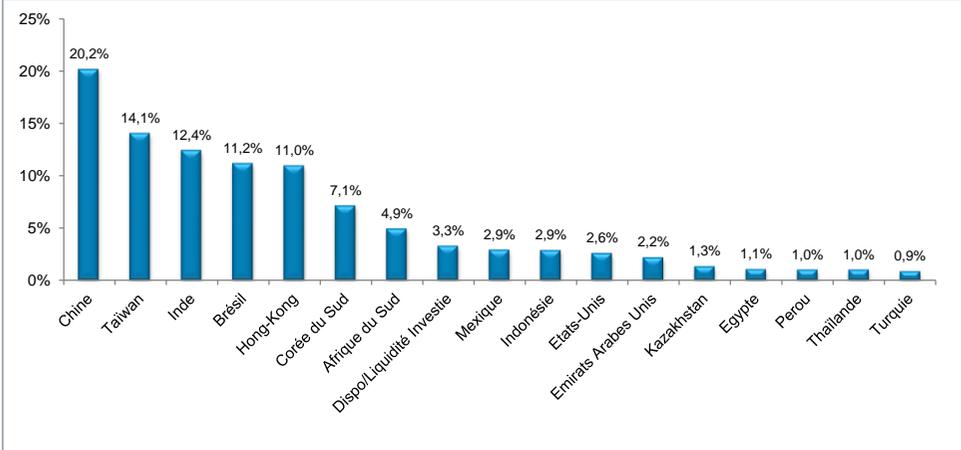
Xinghang LI - Gérant(s)

# OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018

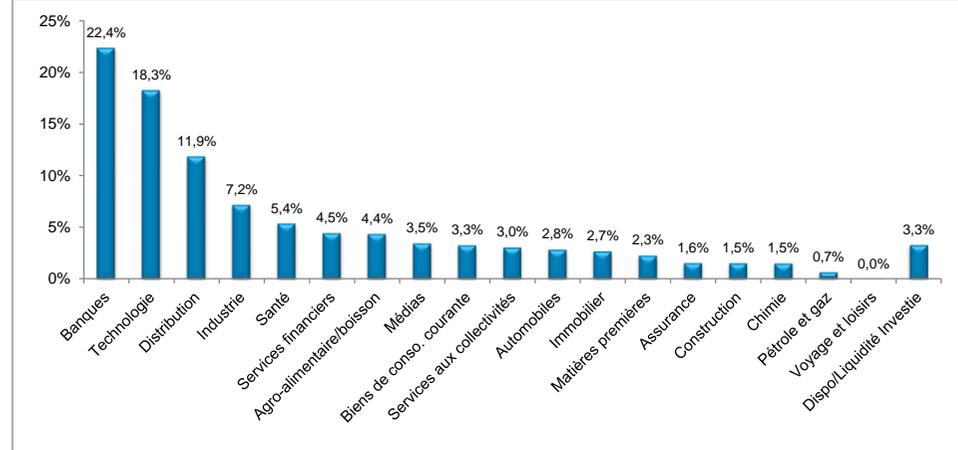


## Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

## Répartition par secteur



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

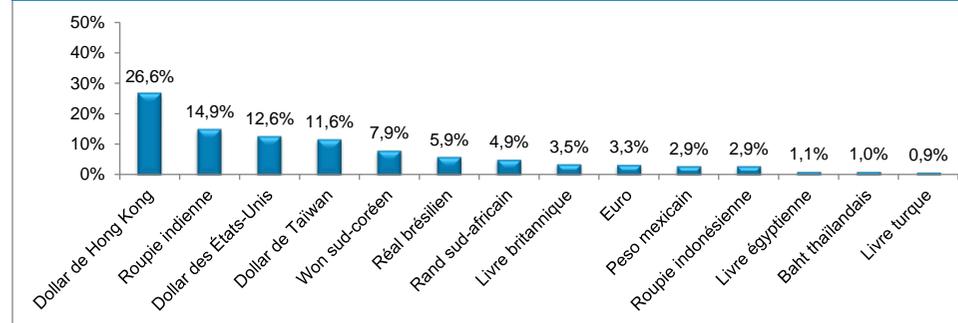
## Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	19,64	54,5%
OFI Asset Management	Actions Chine	16,41	45,5%

\* Calculée mensuellement au 31/12/2018

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
1,01	-0,18	3,69%	-1,40	-2,61	45,10%	-25,51%	26/01/2018	39 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)

