

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY



Reporting Mensuel - Actions - Août 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 30/08/2019

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	74,46
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	68,79
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	32,31
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	4,46
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	36,77
Nombre de lignes "actions" :	71
Taux d'exposition actions "en engagement" :	98,39%

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 :	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



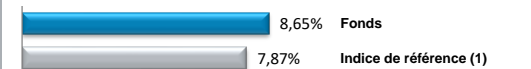
Profil de Risque

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	48,92%	23,16%	11,68%	18,92%	7,51%	14,83%	-0,40%	15,51%	8,65%	14,86%	-0,45%	-0,24%
Indice de référence ⁽¹⁾	29,96%	24,21%	19,75%	19,05%	23,27%	15,08%	1,04%	14,99%	7,87%	14,05%	-1,43%	1,01%

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%					8,65%	7,87%

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 - Août 2019



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	5,38%	-0,10%	-0,01%	Taiwan	Technologie
TENCENT HLDG	5,09%	-10,90%	-0,59%	Chine	Technologie
HDFC BANK LTD	4,15%	-3,63%	-0,15%	Inde	Banques
NASPERS	3,75%	-7,07%	-0,27%	Afrique du Sud	Technologie
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,47%	-8,26%	-0,30%	Inde	Banques
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,41%	-4,87%	-0,17%	Corée du Sud	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	3,11%	2,22%	0,06%	Etats-Unis	Distribution
NMC HEALTH	2,71%	1,70%	0,04%	Emirats Arabes Unis	Santé
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,58%	21,48%	0,44%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
LOJAS RENNER S.A.	2,53%	-1,97%	-0,05%	Brésil	Distribution
TOTAL	36,19%		-0,99%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,58%	21,48%	0,44%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	1,50%	12,18%	0,16%	Egypte	Banques
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	1,56%	5,14%	0,07%	Brésil	Assurance

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TENCENT HLDG	5,09%	-10,90%	-0,59%	Chine	Technologie
KAZAKHMYS PLC	0,96%	-29,92%	-0,39%	Kazakhstan	Matières premières
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,47%	-8,26%	-0,30%	Inde	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	1,30%	1,56%
DIS-CHEM PHARMACIES PTY	0,88%	1,11%
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	1,38%	1,58%
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	0,82%	0,99%
HDFC BANK LTD	4,03%	4,15%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TENARIS SA-ADR	1,12%	Vente
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	0,30%	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

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



Xinghang LI - Gérant(s)

Commentaire de gestion

L'Euro s'est déprécié face aux US dollar au mois d'août de -1,31%. Le prix du pétrole a baissé : WTI Crude recule de -5,94% sur le mois. Le MSCI AC World perd -2,37% et le Bloomberg Commodity index recule de -2,48% en dollars. Le MSCI EM baisse de -3,83% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe recule de -6,00% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances mixtes au mois d'août: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 recule de -0,93% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng recule de -7,39% et l'indice HSCEI perd -5,55%. A Taiwan, l'indice TWSE recule de -1,9% en août.

La guerre commerciale continue de peser sur les marchés financiers. Les marchés ont été également déçus par les positions plutôt conservatrices de la Fed. L'effet négatif a été amplifié par l'impact des élections en argentine. Le sondage donnait Macri comme favori alors que la réalité montre tout le contraire, avec une affluence au vote d'environ 82%. La devise argentine et les obligations souveraines argentine ont fortement chuté à cause de la crainte de la faillite du pays. La contagion a été significative sur toute la région de l'Amérique Latine où les devises se sont dépréciées et les marchés ont clôturé le mois dans le rouge.

En termes de contribution, à part la situation en argentine, les valeurs du Brésil apportent une performance positive grâce à la surperformance du secteur de la consommation avec des valeurs comme Lojas Renner et Localiza.

Le principal moteur à la baisse, ont été les financières indiennes, auxquelles le portefeuille est sur-exposé ; sans compter les tensions avec le Pakistan qui n'aident pas le gouvernement à concrétiser ses actions politiques. Selon les analystes, la chute des valeurs financières devrait toucher bientôt à sa fin. Nous nous sommes positionnés pour une éventuelle reprise de ce secteur. Pour cette raison, le fonds reste quand même bien investi sur l'Inde surtout pour une stratégie à long terme. Un autre contributeur de la performance à la baisse a été Kaz minérales qui a perdu 30% sur le mois à cause d'une chute des prix du cuivre. Selon les analystes la chute serait juste momentanée comme les résultats financiers ont été très solides avec un gros plan d'expansion et d'investissement.

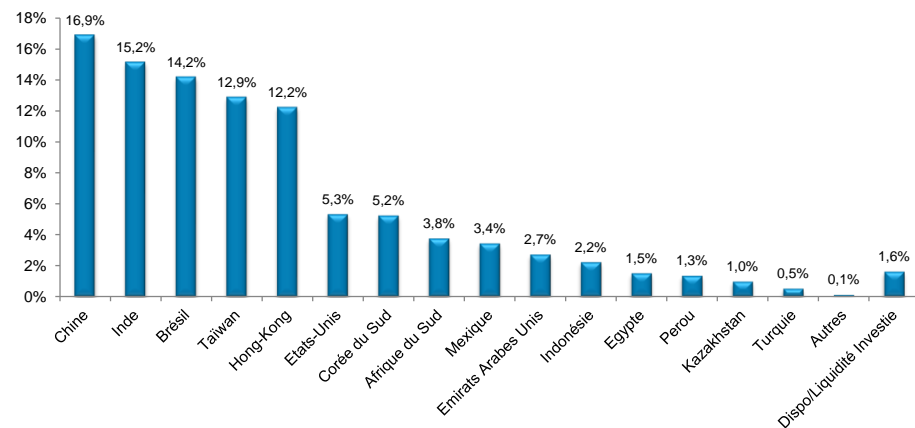
La stratégie générale du fonds n'a pas changé pendant le mois, sauf quelques ajustements de position avec la vente de Tenaris et Mathari Department store en Indonésie. Le contexte des marchés globaux reste compliqué. D'un côté, nous vivons d'une période avec des taux d'intérêts historiquement bas dans les principales économies dans le monde. D'autre côté, le conflit entre les deux premières puissances mondiales semblent bien aller au-delà d'un simple conflit commercial. Le modèle de la globalisation devrait bientôt voir sa fin. Il y a une forte chance pour que le monde actuel soit séparé en deux : le camp américain et le camp chinois. Une crainte de récession est ainsi omniprésente. Nous gardons actuellement notre exposition sectorielle et nous ne manquons pas d'ajuster notre position le cas échéant.

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Août 2019

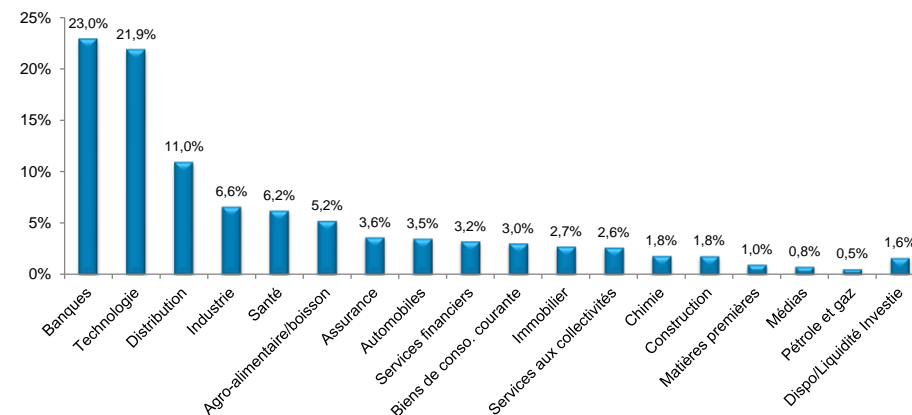


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

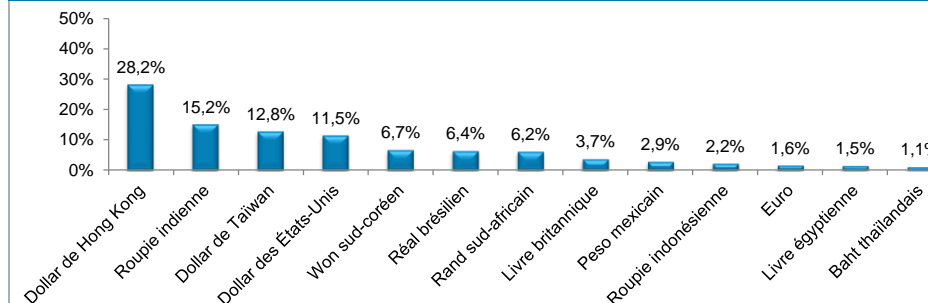
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	19,64	53,4%
OFI Asset Management	Actions Chine	17,12	46,6%

* Calculée mensuellement au 30/08/2019

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
1,03	-0,06	3,16%	-0,214	-0,93	57,14%	-14,48%	27/07/2018	11 semaine(s)	23 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

