

OFI INVEST - Global Emerging Equity



Reporting Mensuel - Actions - octobre 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.

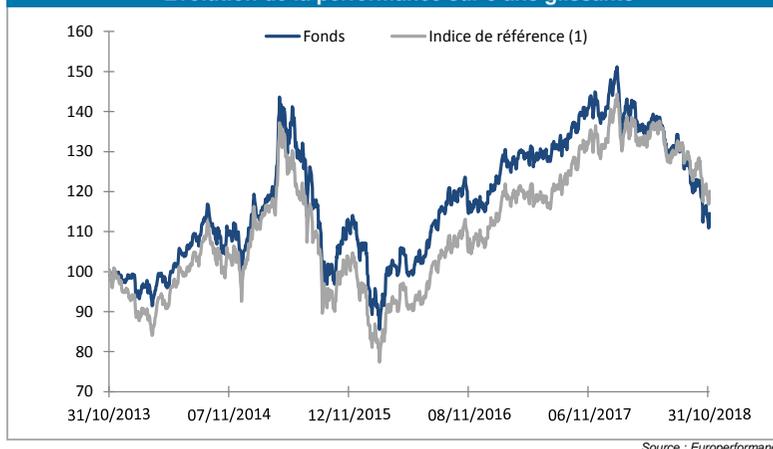
Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	67,60
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	62,74
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	30,79
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	4,80
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	35,60
Nombre de lignes "actions" :	73
Taux d'exposition actions "en engagement" :	99,17%

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
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



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	35,20%	23,63%	14,52%	18,63%	6,06%	17,52%	-18,67%	15,73%	-18,68%	16,15%	-16,30%	-13,28%
Indice de référence ⁽¹⁾	19,93%	24,76%	20,08%	19,14%	20,27%	18,05%	-8,97%	15,73%	-9,17%	15,61%	-10,99%	-8,76%

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%			-18,68%	-9,17%

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 - octobre 2018



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,21%	-8,80%	-0,51%	Corée du Sud	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,95%	-9,83%	-0,50%	Taiwan	Technologie
TENCENT HOLDINGS	4,20%	-15,47%	-0,72%	Chine	Technologie
HDFC BANK LTD	3,66%	-4,23%	-0,15%	Inde	Banques
LOJAS RENNER S.A.	3,41%	33,56%	0,80%	Brésil	Distribution
NASPERS	3,36%	-16,53%	-0,67%	Afrique du Sud	Médias
ALIBABA GROUP HLDG	3,28%	-11,48%	-0,40%	Chine	Distribution
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2,91%	-1,48%	-0,04%	Inde	Banques
NMC HEALTH	2,87%	4,53%	0,12%	Emirats Arabes Unis	Santé
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	2,77%	22,96%	0,48%	Brésil	Banques
TOTAL	36,63%		-1,59%		

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.	3,41%	33,56%	0,80%	Brésil	Distribution
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	2,77%	22,96%	0,48%	Brésil	Banques
LOCALIZA RENT A CAR	1,74%	39,13%	0,32%	Brésil	Distribution

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TENCENT HOLDINGS	4,20%	-15,47%	-0,72%	Chine	Technologie
NASPERS	3,36%	-16,53%	-0,67%	Afrique du Sud	Médias
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,18%	-21,81%	-0,59%	Mexique	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LOCALIZA RENT A CAR	0,82%	1,74%
TENARIS SA-ADR	Achat	0,87%
HDFC BANK LTD	3,45%	3,66%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	2,14%	2,33%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	1,41%	Vente
NASPERS	4,08%	3,36%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,78%	5,21%
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,71%	2,18%
COWAY CO	1,97%	1,59%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est apprécié de 0,7% face au dollar US au mois d'octobre. Le prix du pétrole a chuté : WTI Crude recule de -10,84% sur le mois. Le MSCI AC World perd -7,49% et le Bloomberg Commodity index -2,34% en dollars. Le MSCI EM a baissé de -6,42% en EUR sur le mois alors que le MSCI EM Europe affiche une correction de -5,57% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances négatives au mois d'octobre: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 recule de -8,29% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a reculé de -10,11%, alors que l'indice HSCEI a perdu -7,98%.

Le marché russe a perdu -4,02% en roubles sur le mois et l'inflation s'est confirmée à 3,5% bien en-dessous du niveau Target de 4% yoy. La devise russe a baissé de -0,47% sur le mois d'octobre et le prix du pétrole s'est affiché à environ 65,31\$/barrel.

Le marché turc termine la période en baisse de -10,25% en devise locale et la devise locale s'est appréciée de 7,5% contre le billet vert. L'inflation s'affiche à 24,5% YoY à cause de la forte baisse de sa devise en été. La croissance décélère suite à une hausse de taux de 625 bp par la banque centrale. Malgré la remontée de la devise turque, la situation économique en Turquie nous semble loin d'être stabilisée.

Au Brésil, le marché des actions est assujéti à l'influence du deuxième tour d'élections qui voit Bolsonaro comme gagnant final. La chance que les réformes de retraites attendues se réalisent augmente, et le marché termine le mois d'octobre en hausse de 9,29% en devise locale.

Au Mexique, le président fait son premier faux pas (par rapport aux attentes du marché) en annonçant un possible referendum sur le futur projet relatif au nouvel aéroport en construction avec des milliards de dollars investis. En termes de trades, nous avons liquidé notre position sur lenova en faveur de Tenaris, une compagnie internationale qui opère sur le secteur gas et pétrole.

Enfin, le marché de la Corée du Sud a enregistré une baisse sur le mois, ce qui a contribué positivement sur la performance du fonds grâce à notre sous pondération sur le pays.

Dans cet environnement le portefeuille **OFI INVEST - Global Emerging Equity** était en baisse de -6,76% sur le mois. Nous gardons pour l'instant notre exposition sectorielle et pays pour 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

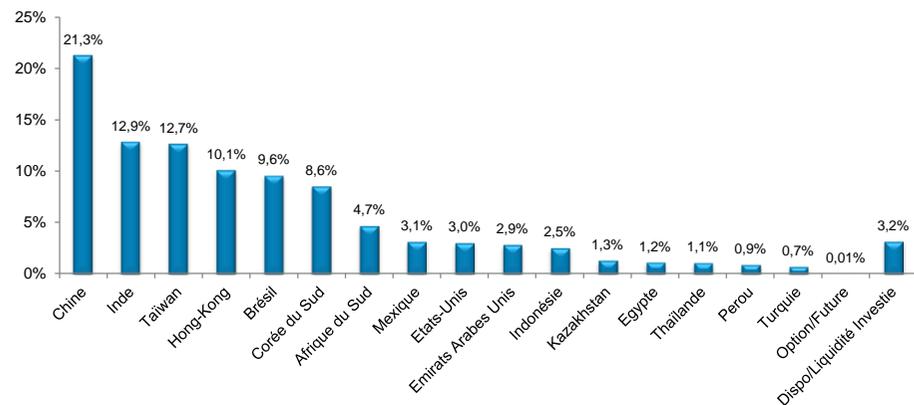


OFI INVEST - Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018

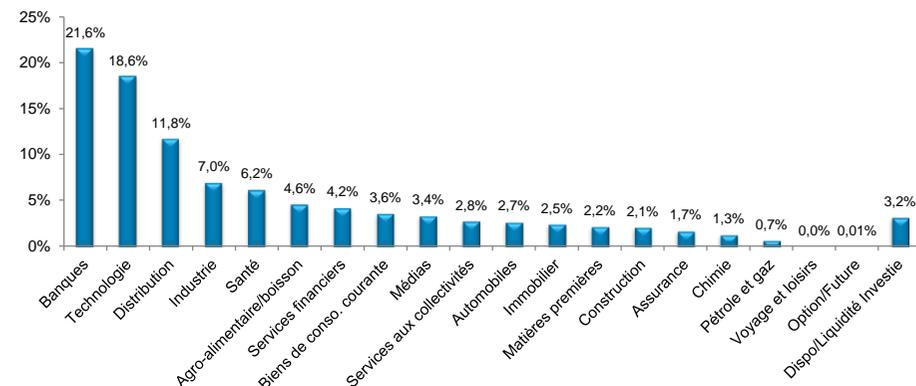


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

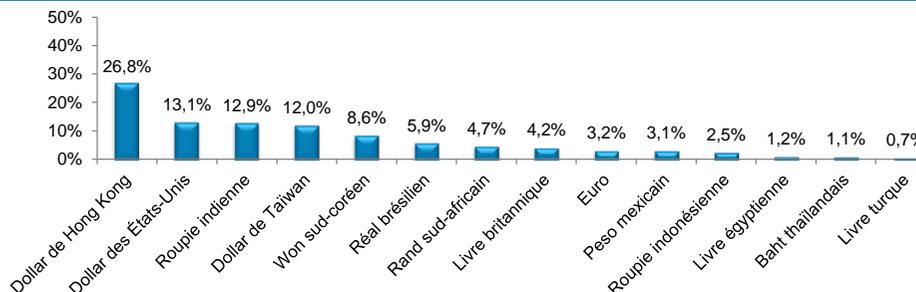
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	19,08	53,6%
OFI Asset Management	Actions Chine	16,51	46,4%

* Calculée mensuellement au 31/10/2018

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
0,97	-0,22	4,16%	-1,47	-2,59	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

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

