

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

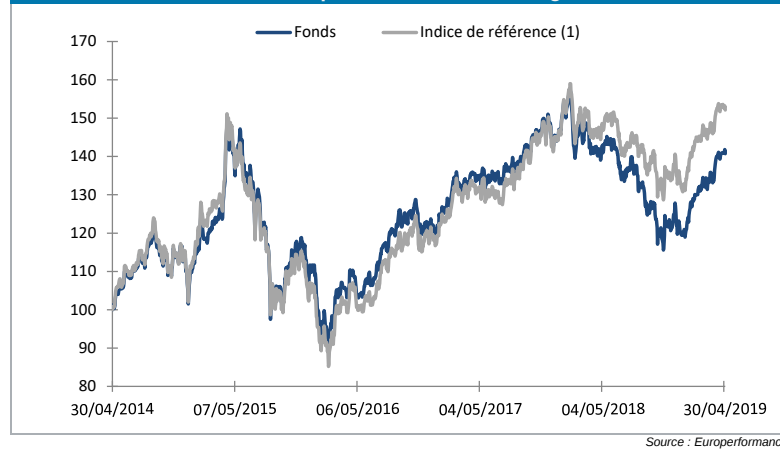
Chiffres clés au 30/04/2019

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	79,73
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	73,78
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	34,38
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	5,09
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	39,47
Nombre de lignes "actions" :	69
Taux d'exposition actions "en engagement" :	98,72%

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 :	2,23%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

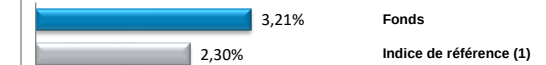
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



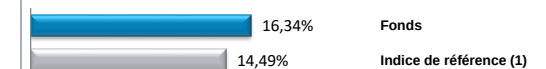
Profil de Risque

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	59,46%	23,31%	40,74%	18,72%	31,39%	14,35%	-1,28%	14,04%	16,34%	9,16%	17,94%	8,21%
Indice de référence ⁽¹⁾	37,93%	24,40%	52,14%	19,00%	46,35%	14,82%	2,37%	13,65%	14,49%	9,39%	15,01%	5,66%

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%									16,34%	14,49%

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 - avril 2019



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TENCENT HOLDINGS	5,53%	7,75%	0,40%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,98%	5,43%	0,26%	Taiwan	Technologie
HDFC BANK LTD	4,03%	-0,27%	-0,01%	Inde	Banques
NASPERS	3,83%	10,55%	0,39%	Afrique du Sud	Médias
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,67%	-0,78%	-0,03%	Corée du Sud	Technologie
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,34%	3,68%	0,12%	Inde	Banques
ALIBABA GROUP HLDG	3,01%	1,91%	0,06%	Chine	Distribution
NMC HEALTH	2,84%	23,85%	0,52%	Emirats Arabes Unis	Santé
LOJAS RENNER S.A.	2,25%	4,86%	0,11%	Brésil	Distribution
PING AN INSURANCE GROUP	1,97%	7,72%	0,14%	Chine	Assurance
TOTAL	35,45%		1,95%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
NMC HEALTH	2,84%	23,85%	0,52%	Emirats Arabes Unis	Santé
TENCENT HOLDINGS	5,53%	7,75%	0,40%	Chine	Technologie
NASPERS	3,83%	10,55%	0,39%	Afrique du Sud	Médias

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	1,67%	-19,14%	-0,44%	Inde	Services financiers
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,82%	-6,01%	-0,12%	Inde	Services aux collectivités
CONTAINER CORP OF INDIA	1,41%	-6,31%	-0,10%	Inde	Industrie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NMC HEALTH	2,19%	2,84%
LOCALIZA RENT A CAR	1,50%	1,82%
BANCO BRADESCO-ADR	1,44%	1,73%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HOLLYSYS AUTOMATION TECH	0,81%	Vente
INDIABULLS HOUSING FINANCE	2,32%	1,67%
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,87%	1,35%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,12%	3,67%
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	1,80%	1,47%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est stabilisé face au dollar US durant le mois d'avril. Le prix du pétrole a grimpé : WTI Crude avance de +6,27% sur le mois. L'indice MSCI AC World gagne +3,38%, par contre l'indice Bloomberg Commodity index recule de -0,63% en dollar US. Enfin, le MSCI EM enregistre +2,36% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe NR avance de +2,30% en EUR.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois d'avril: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de +1,06% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng gagne +2,23%, et l'indice HSCEI est en hausse de +1,43%. A Taiwan, l'indice TWSE augmente de +3,07% en avril.

Sur le portefeuille, la performance du mois d'avril a été conduite par une hausse générale des pays émergents associé avec une très bonne tenue des devises et un sentiment général positif sur les économies. Le mois a été caractérisé par un optimisme concernant la guerre commerciale qui oppose la Chine et les Etats-Unis, mais aussi par une amélioration constante des marchés chinois, Mexicain et Sud-Africain. La performance a aussi été portée par les valeurs « croissance » qui ont contribué à dégager de l'alpha au portefeuille.

En termes de contribution, la ligne Yandex apporte une performance positive grâce à ses excellents résultats financiers et avec une croissance du profit s'affichant autour +40%. Un deuxième ligne sud-africaine est aussi au centre de la bonne performance du mois : Naspers. La hausse du prix est due à une bonne performance de toutes ses filiales hors Tencent.

En revanche, les principaux contributeurs négatifs du mois sont les valeurs financières indiennes, auxquelles le portefeuille est sur-exposée. Le positionnement des investisseurs en Inde est plus léger que les années précédentes. Le risque politique est finalement inférieur à celui des attentes du marché. Le parti du congrès (parti de l'opposition), devrait adopter de nombreuses de politiques du parti au pouvoir dans le cas peu probable où il remporterait les prochaines élections. Le fonds reste donc bien positionné sur l'Inde, soutenant une stratégie de conviction relative au potentiel du marché sur un investissement à long terme.

La stratégie générale du fonds n'a pas changé durant le mois d'avril, et aucune nouvelle ligne n'est entrée en portefeuille. En ce début de mois mai, tous les regards sont maintenant portés sur la tension commerciale entre Chine et Etats-Unis. Nous adapterons une nouvelle stratégie, si survient, des changements importants à la suite des négociations entre les deux puissances économiques.

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

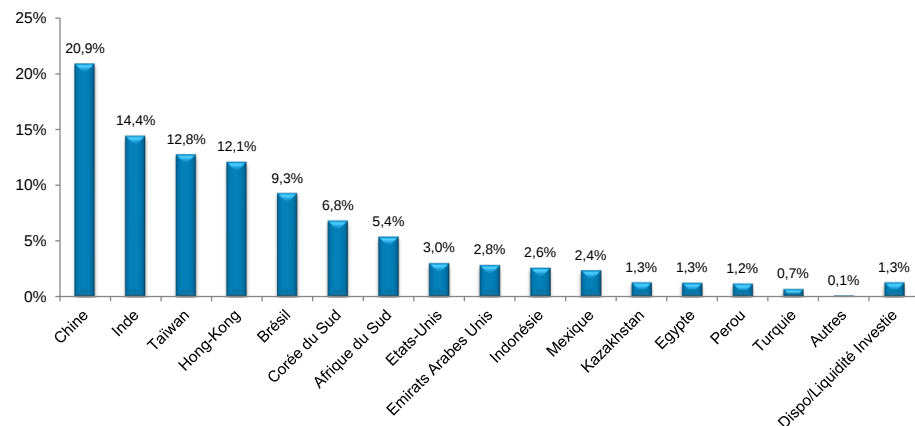


OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - avril 2019

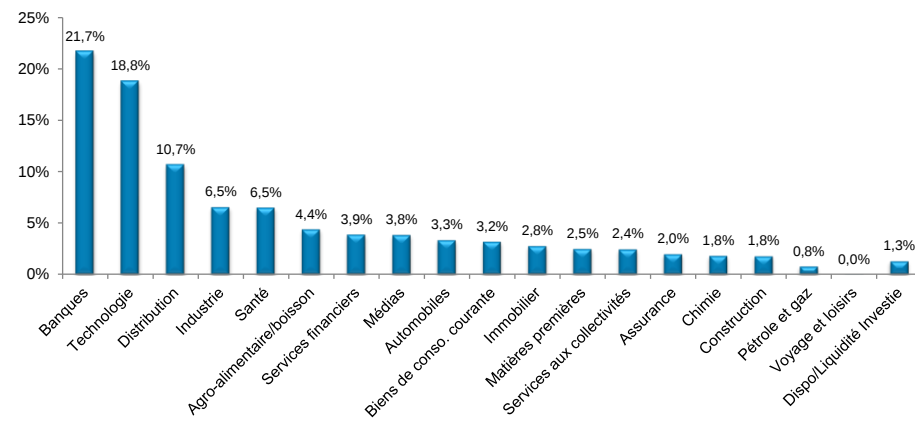


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

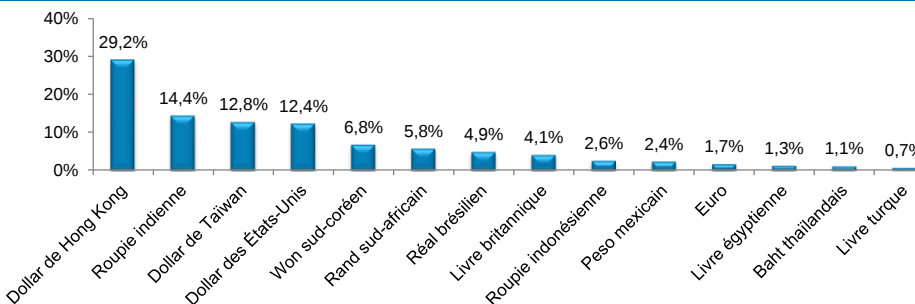
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	20,45	52,0%
OFI Asset Management	Actions Chine	18,89	48,0%

* Calculée mensuellement au 30/04/2019

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
1,00	-0,08	3,26%	-0,004	-1,32	52,94%	-18,82%	25/05/2018	22 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

