OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Juin 2020

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.

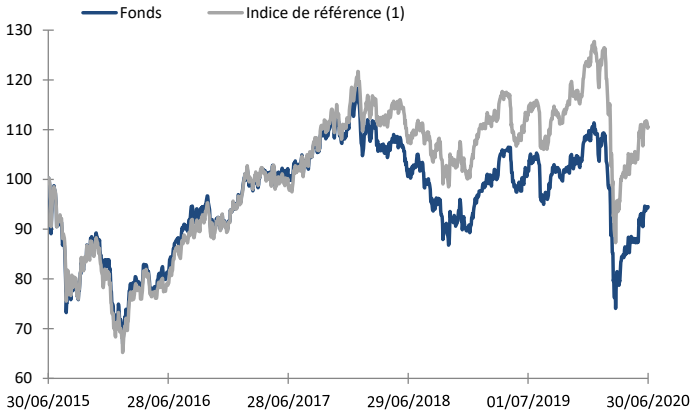
Chiffres clés au 30/06/2020

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	71,29
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	65,46
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	30,82
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	3,56
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	34,38
Nombre de lignes "actions" :	70
Taux d'exposition actions "en engagement" :	89,1%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	Part I: LU0286062228 / Part A : LU0286061501
Ticker:	OMSBRCA 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 :	Néant
Frais courants :	2,23%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

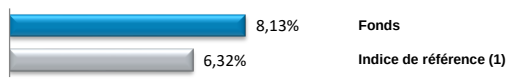


Source : Europerformance

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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	42,58%	*23,17%*	-5,50%	*19,20%*	-5,31%	*17,79%*	-7,07%	*22,55%*	-12,54%	*26,76%*	-12,54%	17,25%
Indice de référence (1)	31,02%	*24,15%*	10,59%	*19,19%*	13,10%	*17,72%*	-2,04%	*22,28%*	-9,84%	*29,44%*	-9,84%	15,36%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
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%	3,32%	-0,73%	2,17%	4,46%	18,94%	*20,61%*
2020	-3,82%	-4,87%	-19,28%	9,64%	-1,10%	8,13%							-12,54%	*-9,84%*

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_AM

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Juin 2020

10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
TENCENT HLDG	5,87%	20,33%	1,07%	Chine	Technologie
PINDUODUO	4,97%	27,13%	1,27%	Chine	Distribution
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,94%	8,77%	0,43%	Taïwan	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	4,64%	3,01%	0,15%	Chine	Distribution
HDFC BANK	4,09%	11,09%	0,44%	Inde	Banques
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,40%	6,75%	0,23%	Corée du Sud	Technologie
BILIBILI	3,04%	41,46%	0,96%	Chine	Médias
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,64%	4,11%	0,11%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2,62%	10,24%	0,30%	Inde	Banques
ANHUI CONCH CEMENT CO	2,23%	-10,94%	-0,30%	Chine	Construction
TOTAL	**38,44%**		**4,65%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
PINDUODUO	4,97%	27,13%	1,27%	Chine	Distribution
TENCENT HLDG	5,87%	20,33%	1,07%	Chine	Technologie
BILIBILI	3,04%	41,46%	0,96%	Chine	Médias

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
ANHUI CONCH CEMENT CO	2,23%	-10,94%	-0,30%	Chine	Construction
FAR EAST HORIZON	1,02%	-4,86%	-0,06%	Hong-Kong	Services financiers
HANON SYSTEMS	0,98%	-4,50%	-0,05%	Corée du Sud	Automobiles

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2,62%	2,95%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,96%	2,28%
KAZAKHMYS PLC	0,99%	1,22%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE	0,83%	0,42%
COWAY CO	0,91%	0,78%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,40%	3,35%
DIS-CHEM PHARMACIES PTY	0,62%	0,58%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est apprécié face au dollar US au mois de juin de 1,28%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude avance de 10,68% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 3,54% et le Bloomberg Commodity Index +2,27% en dollars. Le MSCI EM enregistre +6,96% de hausse en USD sur le mois et le MSCI EM Europe avance de 3,37% en USD.

En Chine, les marchés ont enregistré des performances positives au mois de juin sur le marché chinois local. L'indice CSI300 avance de 7,68% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng prend +6,38% et l'indice HSCEI est en hausse de +2,07% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en hausse de 6,21% en juin. L'indice officiel chinois Caixin PMI manufacturier s'est affiché 50,9, au-dessous des attentes du marché. L'indice Caixin PMI composite était à 55,7. Les exportations avancent de 4,3% en cny YOY. L'excédent commercial a atteint 46,42 milliards de dollars.

En Chine, La sélection de titres comme Venus Medtech, MeituanDianping et Pingduoduo a été payante. Malgré les pics dans les cas de Covid, les positions détenues en inde et au brésil ont enregistré de meilleures performances au mois de juin. La Russie a également contribué positivement grâce à la bonne performance de valeurs E-commerce Mail.ru et Yandex. Parallèlement, nous avons vu le secteur bancaire indien performer malgré l'annonce de la levée de capitaux annoncé par Kotak et HDFC.

Nous avons renforcé les valeurs d'internet russes comme Mail.Ru et Mercado Libre qui devrait bénéficier de la croissance du secteur commerce électronique dans le monde entier. En revanche, nous avons réduit de 1% notre position dans la banque indonésienne BCA. Nous avons également pris profit sur la valeur Pingduoduo après la hausse spéculaire depuis le début de l'année.

Depuis le début de l'année, OFI Global Emerging Equity est en baisse de -12,54%, sous performant son indice de référence de 270 bps.

Les chiffres macroéconomiques ont bien confirmé l'amélioration des fondamentaux des principales économies globales à la suite de corona virus. Les indicateurs avancés comme PMI ont montré des signes d'amélioration des fondamentaux économiques. Globalement, la liquidité est toujours abondante dans le monde entier et cela a été sans doute un des facteurs essentiels qui supporte la hausse des différents marchés. D'un point de vue géopolitique, le conflit entre la Chine et les Etats Unis semble s'intensifié avec la nouvelle « national security law » sur Hong Kong. Bien que le coronavirus continue à se propager dans le monde entier, les dirigeants politiques dans les principales économies mondiale semblent privilégier l'emploi et la croissance au détriment de la santé. La rumeur de la prochaine sortie du vaccin contre la coronavirus a également donné un sentiment positif aux marchés financiers. Nous pourrons voir plus de volatilité dans les mois à venir et nous ajusteront notre positionnement le cas échéant.

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

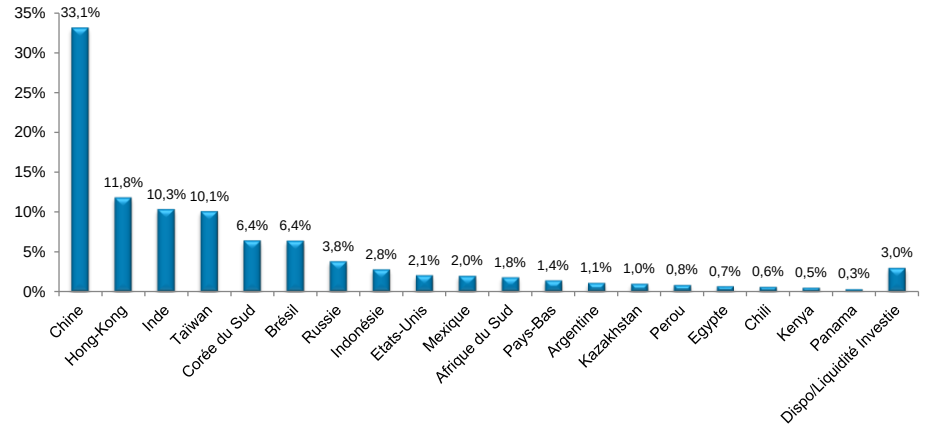
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

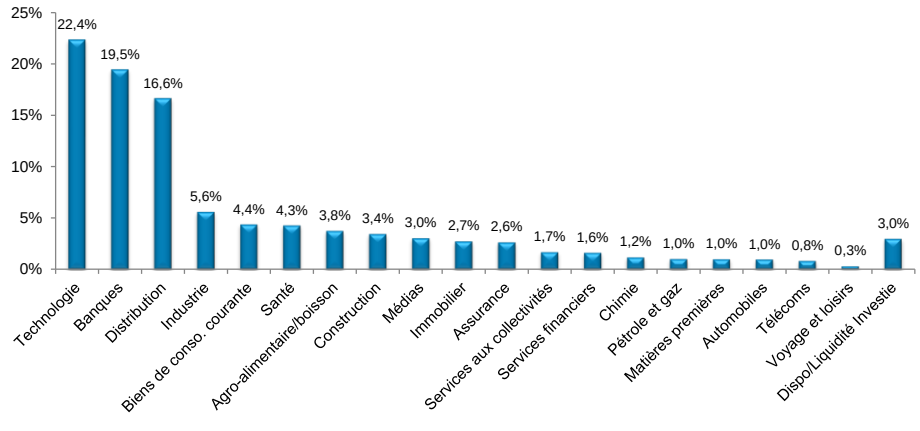
Reporting Mensuel - Actions - Juin 2020

Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

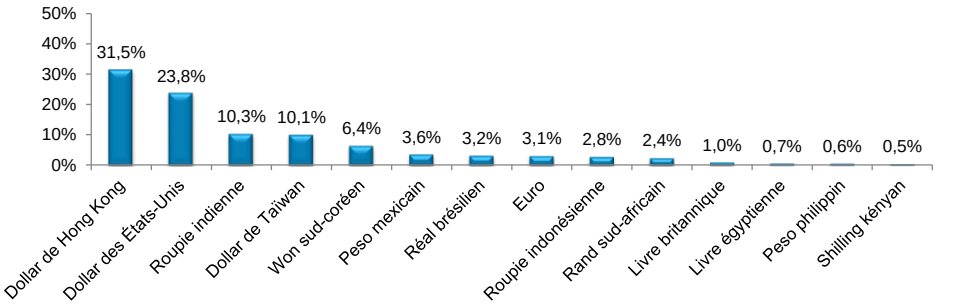
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur *(en millions d'euros)**	Allocation réelle*
FIERA CAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	14,37	42,0%
ofi Asset Management	Actions Chine	19,83	58,0%

** Calculée mensuellement au 30/06/2020*

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	-0,14	4,95%	-0,468	-1,48	54,90%	-29,33%	17/01/2020	9 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

@OFI_AM