

# OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY



Reporting Mensuel - Actions - Juin 2021

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.

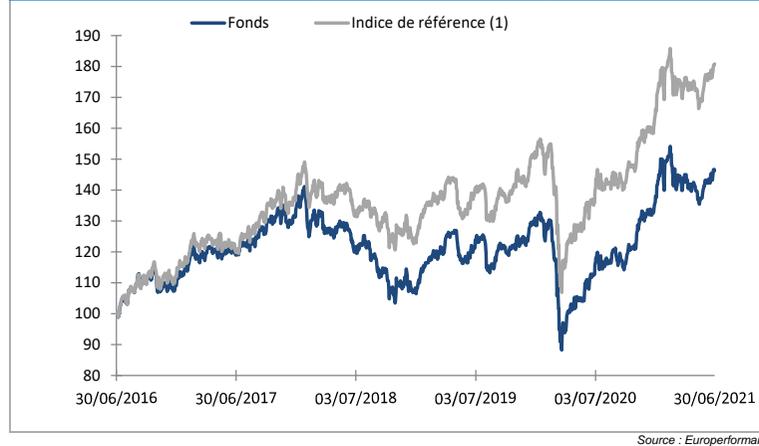
## Chiffres clés au 30/06/2021

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	92,50
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	84,40
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	34,87
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	4,27
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	39,14
Nombre de lignes "actions" :	77
Taux d'exposition actions "en engagement" :	96,9%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	Part I: LU0286062228 / Part A : LU0286061501
Ticker:	OMSBRCI LX Equity
Classification Europerformance :	Actions marchés émergents
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 :	Néant
Frais courants :	2,40%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

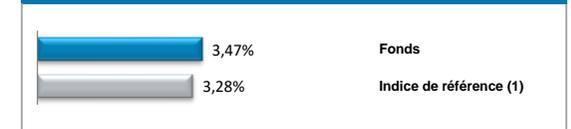
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



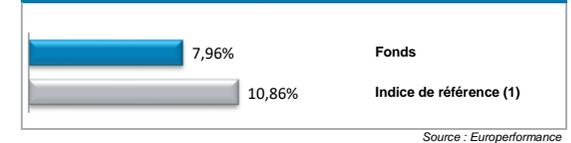
## Profil de Risque

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 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	85,00%	22,77%	46,18%	16,79%	20,19%	18,32%	29,75%	16,18%	7,96%	19,67%	7,96%	2,46%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	74,84%	23,65%	80,79%	16,72%	35,64%	17,71%	33,45%	15,22%	10,86%	18,15%	10,86%	4,11%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	-18,48%	9,64%	-1,10%	8,13%	2,23%	4,49%	-3,56%	4,07%	7,61%	4,17%	5,12%	8,54%
2021	3,30%	1,03%	0,96%	-1,01%	0,03%	3,47%							7,96%	10,86%

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 nos 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 - Juin 2021



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	8,31%	3,50%	0,28%	Taiwan	Technologie
TENCENT HLDG	5,75%	-0,59%	-0,03%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	4,08%	8,87%	0,33%	Chine	Vente au détail
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,67%	2,88%	0,20%	Corée du Sud	Technologie
XINYI GLASS HOLDINGS	3,35%	9,16%	0,28%	Hong-Kong	Biens et services industriels
HDFC BANK	3,08%	0,09%	0,00%	Inde	Banques
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,79%	3,84%	0,10%	Hong-Kong	Aliments, boissons et tabac
AIRTAC INTERNATIONAL	2,47%	10,31%	0,23%	Chine	Biens et services industriels
BILIBILI	2,28%	16,77%	0,32%	Chine	Technologie
CHINA MERCHANTS BANK	2,14%	-5,14%	-0,11%	Chine	Banques
<b>TOTAL</b>	<b>37,94%</b>		<b>1,59%</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
MEITUAN DIANPING	1,96%	24,03%	0,37%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	4,08%	8,87%	0,33%	Chine	Vente au détail
BILIBILI	2,28%	16,77%	0,32%	Chine	Technologie

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
ANHUI CONCH CEMENT CO	1,47%	-11,88%	-0,20%	Chine	Construction et matériaux
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	1,28%	-12,87%	-0,19%	Hong-Kong	Services financiers
PING AN INSURANCE GROUP	1,53%	-7,99%	-0,13%	Chine	Assurance

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	Achat	0,80%	CONTAINER CORP OF INDIA	0,97%	0,68%
NHN CORP	Achat	0,75%	COWAY CO	0,27%	Vente
RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,17%	1,36%	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,06%	0,83%
AERIS INDUSTRIA E COMERCIO	0,24%	0,36%	HDFC BANK	3,13%	2,94%
HANSOL CHEMICAL CO LTD	Achat	0,67%	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	0,91%	0,78%

Source : OFI AM

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 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

## Commentaire de gestion

L'Euro s'est déprécié face aux US dollar au cours du mois de Juin 2021 de -3.10%. Le prix du pétrole a monté : le WTI Crude avance de 10.78% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 1.2% et le Bloomberg Commodity Index avance de 1.85% en dollars. Le MSCI EM est globalement stable avec une performance de -0.11% en USD sur le mois.

Sur la région grande Chine, les performances sont négatives au mois de juin. L'indice CSI300 recule de -2.02% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng baisse de -1.11% et l'indice HSCSI recule de -2.07% sur le mois. En revanche, A Taiwan l'indice TWSE est en hausse de 4.03%.

Les données économiques en Chine restent prometteuses. L'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 51.3 en-dessous des attentes du marché (51.9). L'indice Caixin PMI composite était à 50.6. Les exportations avancent de 32% yoy (vs 27% le mois précédent). L'excédent commercial a atteint 69.4 milliards de dollars (vs 75mds le mois précédent). Les réserves de change se sont stabilisées à 3214 milliards d'US dollar en juin. La devise locale a reculé de -1.37% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 1.07% contre l'USD.

En dehors de la région Grande Chine, la performance des autres pays émergents est positive + 3.3% en euro sur le mois. Les deux facteurs globaux, tels que la réunion du FOMC et la forte appréciation des prix du pétrole (WTI à +10,78%) ont été les drivers importants des performances des marchés émergents. Les sentiments des investisseurs sont positifs sur les marchés émergents avec la baisse du rendement des obligations américaines. Ainsi, les pays comme le Brésil et la Russie corrélés au prix de commodities se sont bien orientés. Le marché brésilien est en hausse 8.7% en euro et le marché russe en progression de 7.5% sur le mois. En revanche, l'Indonésie, qui souffre d'une remontée de cas COVID-19 sous performe les autres marchés émergents.

Sur la région grande Chine, le segment « growth » continue à surperformer le segment « value ». L'indice Chinext a atteint son plus haut depuis les six dernières années. La sélection de titres comme Meituan (+9%) and Geely (+24%) est payante en Chine. En Amérique latine, la valeur MercadoLibre, qui profite de la forte croissance des activités, enregistre de bonne performance boursière. Converg ICT, un de leaders dans le secteur télécom en Philippines a également contribué positivement à la performance du fonds. Néanmoins, la performance du secteur bancaire indien a déçu à cause des affaires de corruption dans ce milieu.

Nous avons initié deux nouvelles positions en corée au mois de juin : Hansol Chemical et Naver Corporation. Depuis le début de l'année, OFI Global Emerging Equity est en hausse de 7.96%, sous performant son indice de référence de 261bp. Nos mauvais choix de valeurs en dehors de la région grande Chine a négativement impacté la performance relative.

En ce début du deuxième semestre 2021, il nous semble que le gouvernement chinois a réajusté ses politiques monétaires par la baisse de 50bp du taux de RRR bancaire (Reserve Requirement Ratio), un signe fort de sa volonté pour soutenir la croissance. L'impact serait équivalent d'une injection de mille milliards de RMB dans le système financier. Nous pensons que le marché sous-estime le potentiel de la croissance des pays émergents en 2021. Les fondamentaux économiques actuels de la plupart des pays émergents sont incontestablement plus solides par rapport à la situation pendant la crise asiatique dans les années 90. Même s'il y aura un possible scénario de tapering aux Etats Unis, les pays émergents devraient bien résister face aux chocs extérieurs. Nous maintenons notre exposition sectorielle pour l'instant et nous restons positifs sur l'orientation des marchés émergent pour ce deuxième semestre 2021.

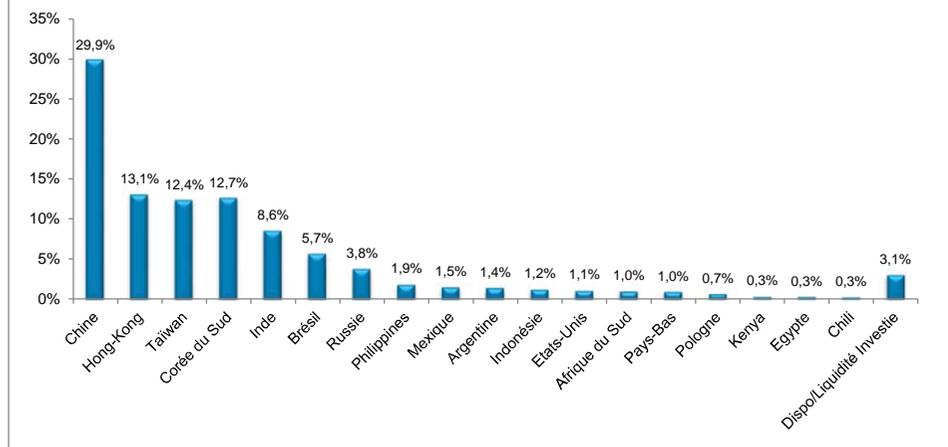
Xinghang LI - Gérant(s)

# OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Juin 2021

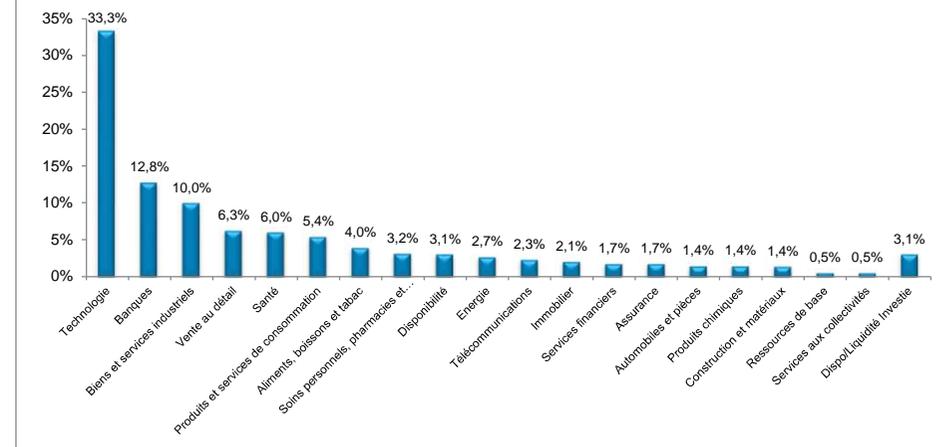


## Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

## Répartition par secteur



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

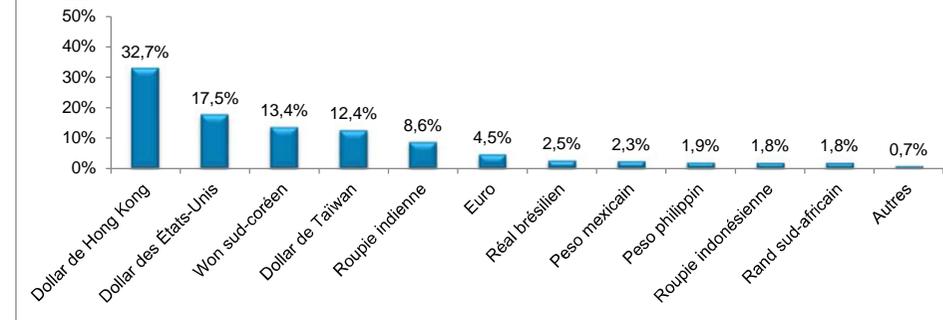
## Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	15,64	40,0%
OFI Asset Management	Actions Chine	23,50	60,0%

\* Calculée mensuellement au 30/06/2021

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
1,04	-0,05	3,79%	1,461	-0,48	60,78%	-10,72%	19/02/2021	12 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

