OFI INVEST - Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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.

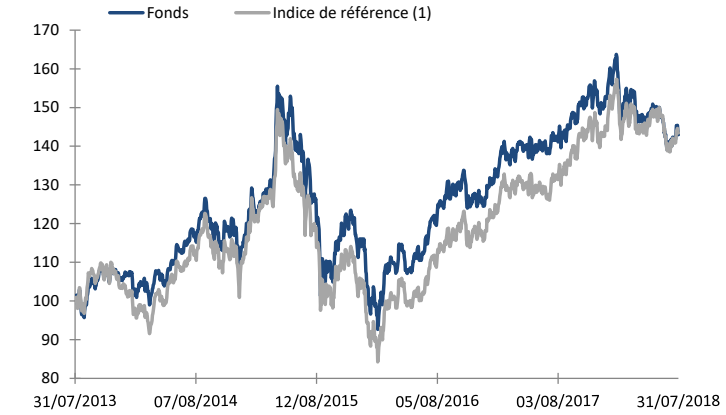
Chiffres clés au 31/07/2018

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	77,95
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	72,46
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	35,78
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	5,93
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	41,70
Nombre de lignes "actions" :	74
Taux d'exposition actions "en engagement" :	98,4%

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

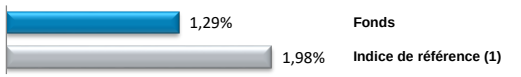


Source : Europerformance

Profil de Risque

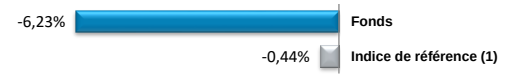
Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI INVEST - Global Emerging Equity	55,90%	*23,77%*	42,98%	*18,51%*	12,81%	*18,75%*	0,76%	*14,93%*	-6,23%	*17,18%*	-10,11%	-3,48%
Indice de référence (1)	31,45%	*24,94%*	43,40%	*19,21%*	20,55%	*19,14%*	8,55%	*15,46%*	-0,44%	*16,56%*	-7,32%	-2,44%

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%						-6,23%	*-0,44%*

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 - juillet 2018

10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
NASPERS	5,62%	-2,87%	-0,17%	Afrique du Sud	Médias
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,21%	-1,39%	-0,07%	Corée du Sud	Biens de conso. courante
TENCENT HOLDINGS	4,61%	-10,01%	-0,48%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,35%	9,48%	0,35%	Taïwan	Technologie
HDFC BANK LTD	3,80%	1,70%	0,06%	Inde	Banques
ALIBABA GROUP HLDG	3,57%	0,70%	0,02%	Chine	Distribution
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,36%	-3,00%	-0,10%	Inde	Banques
INDIABULLS HOUSING FINANCE	3,11%	13,17%	0,33%	Inde	Services financiers
NMC HEALTH	2,56%	4,70%	0,11%	Emirats Arabes Unis	Santé
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,34%	16,69%	0,32%	Mexique	Banques
TOTAL	**38,53%**		**0,38%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,35%	9,48%	0,35%	Taïwan	Technologie
INDIABULLS HOUSING FINANCE	3,11%	13,17%	0,33%	Inde	Services financiers
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,34%	16,69%	0,32%	Mexique	Banques

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	4,61%	-10,01%	-0,48%	Chine	Technologie
COCA-COLA ICECEK AS	1,09%	-18,52%	-0,28%	Turquie	Agro-alimentaire/boisson
PHOENIXHEALTH	0,72%	-25,10%	-0,22%	Chine	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
YANDEX NV-A	Achat	1,10%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	2,48%	3,11%
KAZAKHMYS PLC	1,27%	1,54%
CHAILEASE HLDG	0,67%	0,76%
HIWIN TECHNOLOGIES	0,64%	0,58%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
AIA GROUP	2,26%	Vente
CHINA UNICOM HK	0,98%	Vente
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	0,72%	Vente
COCA-COLA ICECEK AS	1,53%	1,09%
GREAT WALL MOTOR CO	0,36%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est légèrement apprécié face au dollar américain au mois de juillet (+0,18%). Le prix du pétrole a baissé : WTI Crude future recule de -7,27% sur le mois. Le MSCI AC World avance de 3,02% et le Bloomberg Commodity index a perdu -2,31% en dollars. Le MSCI EM NR a avancé de 1,98% en EUR sur le mois alors que le MSCI EM Europe a gagné 3,66% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances moyennes au mois de juillet: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 a enregistré une hausse de 0,19% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a reculé de -1,29%, et l'indice HSCEI a perdu -0,44%. A Taiwan, l'indice TWSE a avancé de 2,04% en juillet. La guerre commerciale annoncée entre la Chine et les Etats-Unis n'a pas l'air de s'achever. Le programme de deleveraging dans le secteur financier a fait augmenter la prime de risque sur les marchés financiers.

Le marché russe a gagné +3,27% en roubles sur le mois. L'inflation s'est confirmée à 2,4% bien en-dessous du niveau Target de 4% yoy. La devise russe a gagné 0,72% sur le mois de juillet et le prix du pétrole s'est affiché à environ 69$/barrel.

Au Brésil, le marché des actions termine le mois de juillet en hausse de 8,48% en devise locale. Les chiffres macro-économiques ont été mixtes : l'indicateur croissance retail sale s'élève à 2,7% , soit en ligne avec le consensus. Le marché est bien orienté.
En Inde, le Nikkei India PMI manufacturing se lève à 52,3. Le PMI service est à 52,3 vs 53,1 en juin. Le CPI s'élève à 4,17% sur le mois, ce qui est inférieur à son niveau du mois précédent. Le marché d'actions indien avance de 6,48% en devise locale.

Dans cet environnement, l'indice MSCI EM NR a gagné 1,98% et le MSCI BRIC TR avance 0,9% en euro. Le fonds OFI Global Emerging Equity était en hausse de +1,29% sur le mois. L'environnement du marché est difficile autour de la guerre commerciale entre la Chine et les Etats Unis.

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

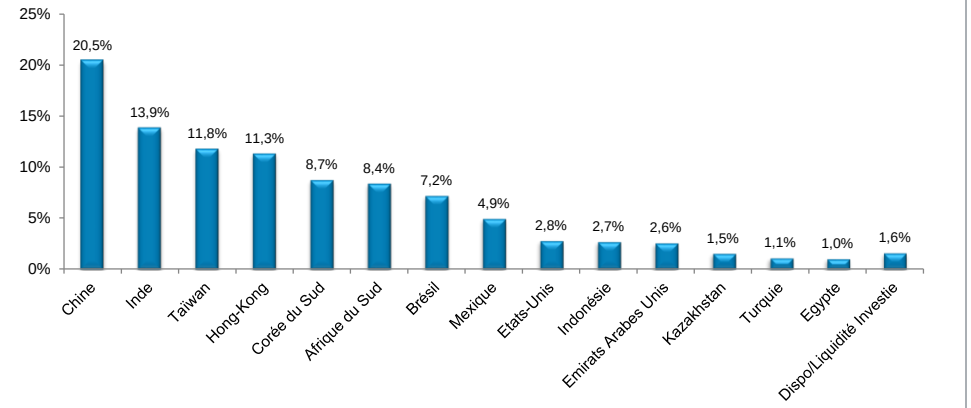
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI INVEST - Global Emerging Equity

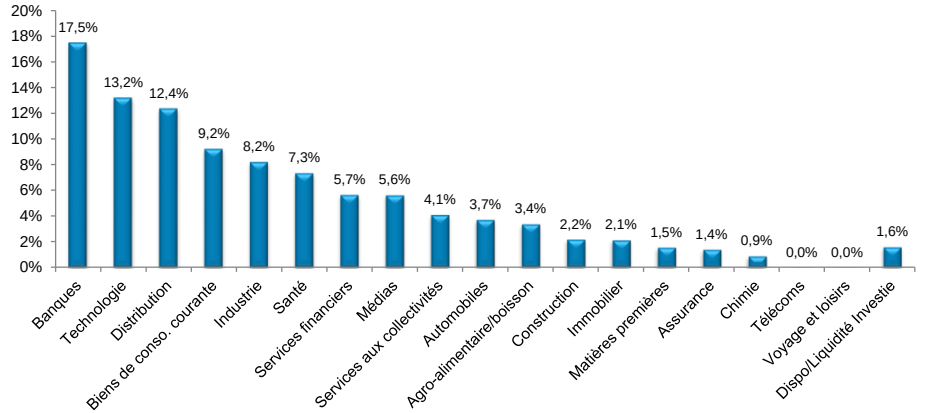
Reporting Mensuel - Actions - juillet 2018

Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

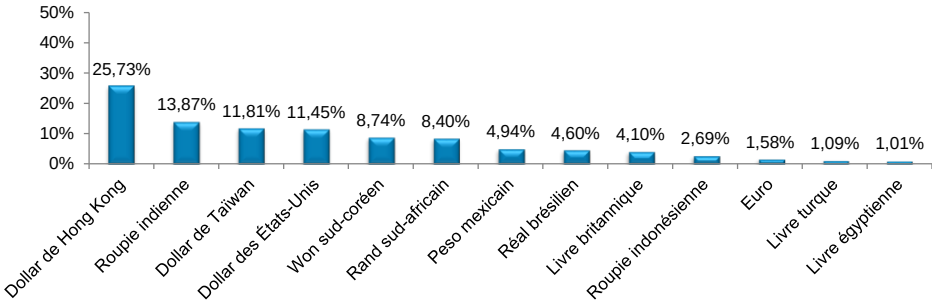
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur *(en millions d'euros)**	Allocation réelle*
FIERA CAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	22,34	53,6%
ofi Asset Management	Actions Chine	19,36	46,4%

** Calculée mensuellement au 31/07/2018*

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
0,94	-0,12	3,83%	0,13	-1,76	54,90%	-15,08%	26/01/2018	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

@OFI_AM