

# OFI Invest - Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

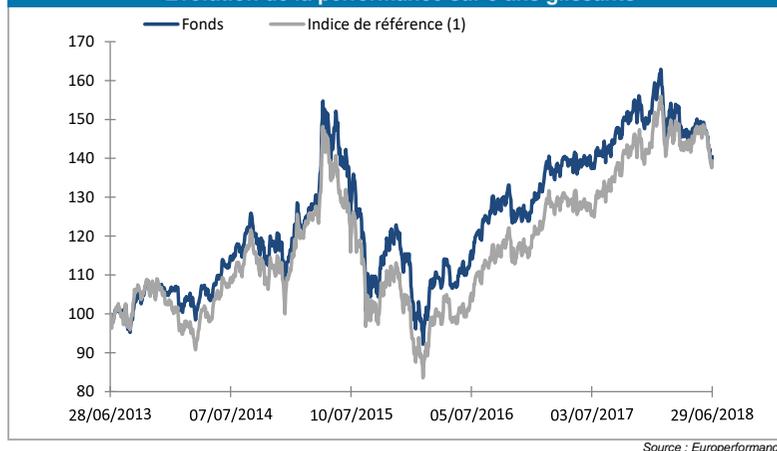
## Chiffres clés au 29/06/2018

|   |       |
|---|-------|
| Valeur Liquidative de la part I (en euros) :      | 76,96 |
| Valeur Liquidative de la part A (en euros) :      | 71,58 |
| Actif net de la Part I (en millions d'euros) :    | 35,31 |
| Actif net de la Part A (en millions d'euros) :    | 9,30  |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 44,61 |
| Nombre de lignes "actions" :                      | 77    |
| Taux d'exposition actions "en engagement" :       | 96,0% |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Code ISIN :                          | Part I: LU0286062228 / Part A : LU0286061501                                     |
| Ticker :                             | OMSBRCI LX Equity  |
| Classification Europerformance :     | Actions BRIC   |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> : | MSCI Emerging Market Net Return  |
| Principaux risques :                 | Risques de capital et de performance<br>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 | 53,92%          | 23,83% | 40,44%          | 18,45% | 2,01%           | 19,29% | 2,22%         | 14,91% | -7,42%     | 17,61% | -7,42% | -4,37% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup>  | 28,90%          | 25,00% | 39,40%          | 19,16% | 8,80%           | 19,56% | 11,27%        | 15,64% | -2,37%     | 16,86% | -2,37% | -2,92% |

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% |         |         |        |       |        |        | -7,42% | -2,37%  |

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 - juin 2018



## 10 Principales Lignes

| Libellé                    | Poids         | Performances <sup>(1)</sup> | Contributions <sup>(1)</sup> | Pays                | Secteur                  |
|----------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|
| NASPERS                    | 5,80%         | 6,40%                       | 0,31%                        | Afrique du Sud      | Médias                   |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 5,27%         | -10,45%                     | -0,58%                       | Corée du Sud        | Biens de conso. courante |
| TENCENT HOLDINGS           | 4,79%         | -1,61%                      | -0,08%                       | Chine               | Technologie              |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU  | 3,71%         | -2,06%                      | -0,08%                       | Taiwan              | Technologie              |
| HDFC BANK LTD              | 3,50%         | -6,26%                      | -0,21%                       | Inde                | Banques                  |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD    | 3,35%         | -0,91%                      | -0,03%                       | Inde                | Banques                  |
| ALIBABA GROUP HLDG         | 3,31%         | -6,32%                      | -0,23%                       | Chine               | Distribution             |
| INDIABULLS HOUSING FINANCE | 2,48%         | -9,47%                      | -0,21%                       | Inde                | Services financiers      |
| NMC HEALTH                 | 2,38%         | 1,18%                       | 0,03%                        | Emirats Arabes Unis | Santé                    |
| AIA GROUP                  | 2,26%         | Entrée                      | Entrée                       | Hong-Kong           | Assurance                |
| <b>TOTAL</b>               | <b>36,86%</b> |                             | <b>-1,08%</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     |
|----------------------------|-------|-----------------------------|------------------------------|----------------|-------------|
| NASPERS                    | 5,80% | 6,40%                       | 0,31%                        | Afrique du Sud | Médias      |
| VAKRANGEE                  | 0,37% | 101,93%                     | 0,19%                        | Inde           | Technologie |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | 1,94% | 12,21%                      | 0,19%                        | Mexique        | Banques     |

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                    |
|----------------------------|-------|-----------------------------|------------------------------|--------------|----------------------------|
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 5,27% | -10,45%                     | -0,58%                       | Corée du Sud | Biens de conso. courante   |
| PAMPA ENERGIA              | 0,84% | -25,03%                     | -0,27%                       | Brésil       | Services aux collectivités |
| KAZAKHMYNS PLC             | 1,27% | -17,45%                     | -0,25%                       | Kazakhstan   | Matières premières         |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements     |           |         |
|----------------------------|-----------|---------|
| Libellé                    | Poids M-1 | Poids M |
| AIA GROUP                  | Achat     | 2,26%   |
| CONTAINER CORP OF INDIA    | Achat     | 1,15%   |
| NASPERS                    |           | 4,81%   |
| GRAPE KING BIO             |           | 0,50%   |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O |           | 1,56%   |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègements         |           |         |
|------------------------------|-----------|---------|
| Libellé                      | Poids M-1 | Poids M |
| X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR | 0,93%     | Vente   |
| BHARTI INFRA TEL             | 0,92%     | Vente   |
| CONTAINER CORP OF INDIA LTD  | 0,90%     | Vente   |
| GRUPO SUPERVIELLE            | 0,66%     | Vente   |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD | 1,78%     | 1,17%   |

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 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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



## Commentaire de gestion

L'Euro s'est stabilisé contre l'US dollar durant mois de mai. Le prix du pétrole a monté : le WTI Crude future est en hausse de +10,61% sur le mois. Le MSCI AC World recule de -0,54% et le Bloomberg Commodity index a perdu -3,64% en dollars. Le MSCI EM a reculé de -4,18% en EUR sur le mois alors que le MSCI EM Europe a perdu de -0,59% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances moyennes au mois de juin: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 a baissé de -7,66% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a reculé de -4,97%, et l'indice HSCEI a perdu -7,56%. A Taiwan, l'indice TWSE a perdu -0,35% en juin. Au niveau macro, l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 51, en ligne avec l'attente du marché. La valeur de l'indice Caixin PMI non-manufacturier était de 53, la même que pour le mois de mai. Les exportations progressent (yoy) à +12% en CNY. Les réserves de change se sont stabilisées : 3100 milliards en USD en juin contre 3110 milliards en mai. La devise locale a perdu -3,28% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une correction de -1,75% contre l'USD. Les marchés chinois ont souffert de deux impacts négatifs : la guerre commerciale entre la chine et les états unis et le programme du deleveraging en Chine.

Le marché russe a gagné +1,01% en roubles sur le mois et l'euro s'est stabilisée face au dollar. L'inflation s'est confirmée à 2,4% bien en-dessous du niveau Target de 4% yoy. La devise russe a perdu -0,58% sur le mois de mai et le prix du pétrole s'est affiché à environ 74\$/barrel.

Au Brésil, le marché des actions termine le mois d'avril en baisse de -5,02% en devise locale. Les chiffres macro-économiques ont été mixtes : l'indicateur PMI manufacturing s'élève à 49,8, soit légèrement en-dessous de son niveau du mois précédent. Le chiffre CNI consumer confidence s'élève à 102,2, en ligne avec le mois de mai. En Inde, le Nikkei India PMI manufacturing se lève à 53,1. Le PMI service est à 52,6 vs 19,6 en avril. Le CPI s'élève à 4,87% sur le mois, ce qui est légèrement supérieur à son niveau du mois précédent. Le marché d'actions indien avance de 0,58% en devise locale. En Afrique, le marché nigérien gagne +1,27% en devise locale et le marché égyptien se redresse en hausse de 2,02% en devise locale.

Dans cet environnement, l'indice MSCI EM a perdu -4,18% et le MSCI BRIC TR a perdu -4,57% en euro. OFI Invest - Global Emerging Equity était en baisse de -4,73% sur le mois.

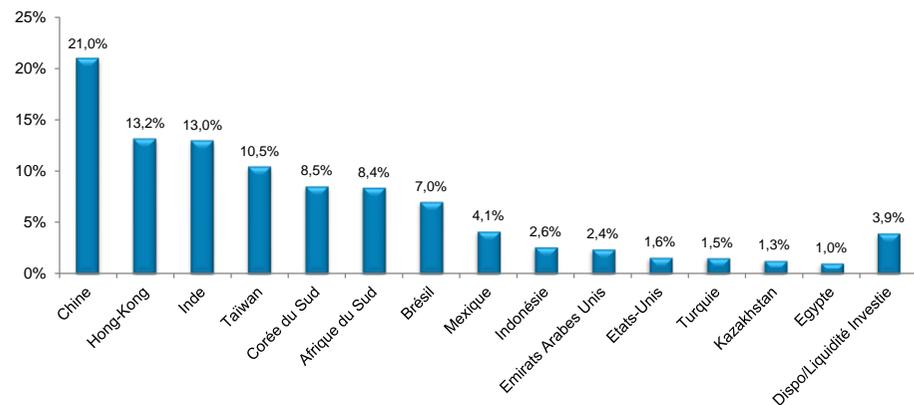
Xinghang LI - Gérant(s)

# OFI Invest - Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - juin 2018

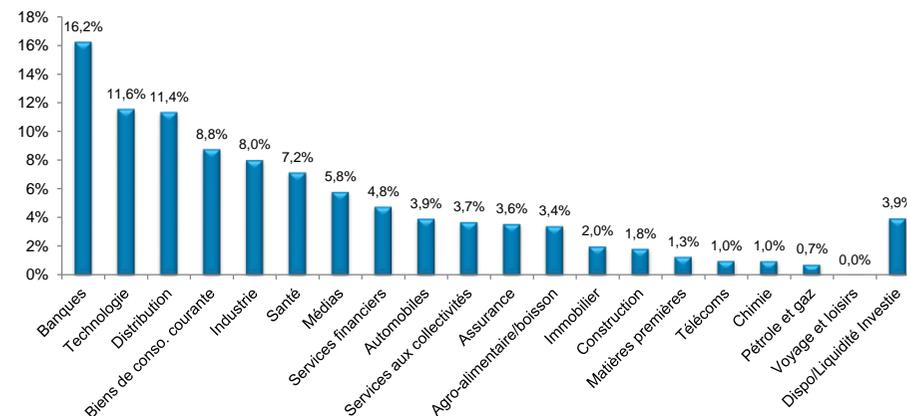


## Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

## Répartition par secteur



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

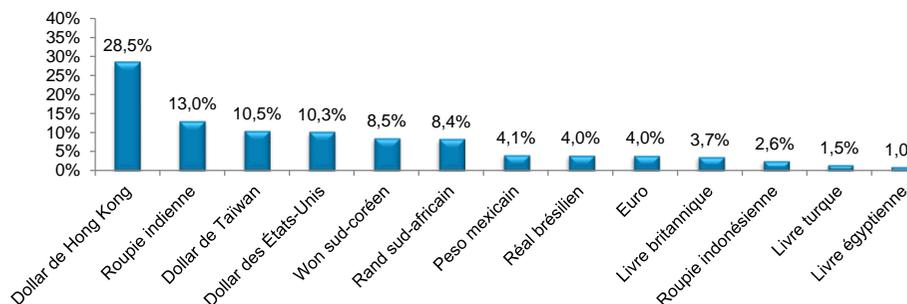
## Gérants Mandatés

| Gérants              | Zone géographique                 | Valeur<br>(en millions d'euros)* | Allocation<br>réelle* |
|----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| FIERACAPITAL         | Actions Pays Émergents hors Chine | 23,50                            | 52,7%                 |
| OFI Asset Management | Actions Chine                     | 21,11                            | 47,3%                 |

\* Calculée mensuellement au 29/06/2018

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 |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| 0,92 | -0,15 | 3,88%          | 0,17                           | -2,19               | 55,77%            | -13,79%    | 26/01/2018      | 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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

