OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

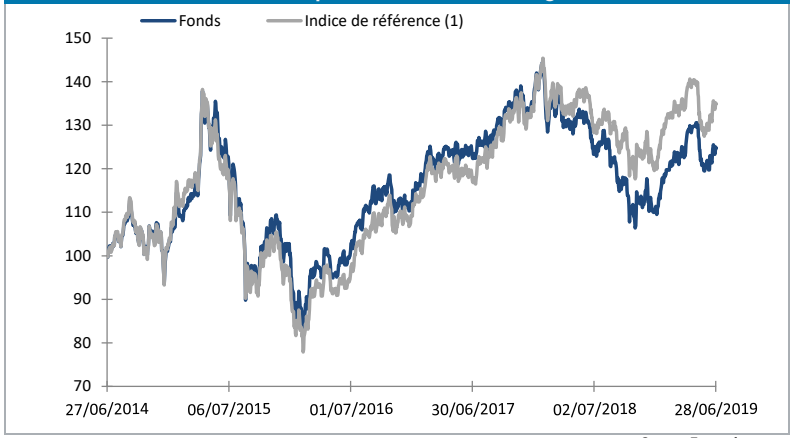
Reporting Mensuel - Actions - juin 2019

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 28/06/2019

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	76,71
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	70,93
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	33,28
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	4,73
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	38,02
Nombre de lignes "actions" :	72
Taux d'exposition actions "en engagement" :	99,3%

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

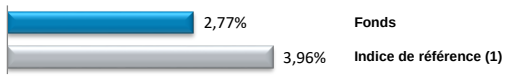


Source : Europerformance

Profil de Risque

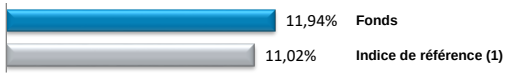
Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	Part I: LU0286062228 / Part A : LU0286061501
Ticker:	OMSBRCI LX Equity
Classification Europerformance :	Actions marchés émergents
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

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	53,42%	*23,23%*	25,10%	*18,83%*	21,22%	*14,56%*	-0,32%	*15,10%*	11,94%	*13,37%*	11,94%	-0,70%
Indice de référence [1]	33,75%	*24,32%*	35,27%	*19,08%*	38,30%	*15,04%*	3,76%	*14,72%*	11,02%	*13,56%*	11,02%	-0,80%

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%	-6,38%	2,77%							11,94%	*11,02%*

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 2019

10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
TENCENT HOLDINGS	5,18%	6,22%	0,31%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	4,83%	3,95%	0,19%	Taïwan	Technologie
HDFC BANK LTD	4,34%	0,15%	0,01%	Inde	Banques
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,90%	12,33%	0,44%	Corée du Sud	Technologie
NASPERS	3,74%	5,46%	0,20%	Afrique du Sud	Technologie
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,68%	-4,13%	-0,16%	Inde	Banques
ALIBABA GROUP HLDG	2,82%	11,09%	0,29%	Chine	Distribution
LOJAS RENNER S.A.	2,76%	7,16%	0,19%	Brésil	Distribution
NMC HEALTH	2,57%	6,18%	0,15%	Emirats Arabes Unis	Santé
BANCO BRADESCO-ADR	2,14%	2,66%	0,06%	Brésil	Banques
TOTAL	**35,96%**		**1,67%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,90%	12,33%	0,44%	Corée du Sud	Technologie
TENCENT HOLDINGS	5,18%	6,22%	0,31%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	2,82%	11,09%	0,29%	Chine	Distribution

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	1,41%	-23,67%	-0,45%	Inde	Services financiers
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,68%	-4,13%	-0,16%	Inde	Banques
UPL	1,82%	-7,24%	-0,15%	Inde	Chimie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	Achat	0,45%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est apprécié face aux US dollar au mois de juin de 1,83%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude avance de 9,29% sur le mois. Le MSCI AC World avance de 6,55% et le Bloomberg Commodity index gagne 2,51% en dollars. Le MSCI EM registre +3,96% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe avance de 7,61% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois de juin: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 5,39% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng gagne 6,1% et l'indice HSCEI prend 4,76%. A Taiwan, l'indice TWSE avance de 2,21% en juin.

Sur le portefeuille, la performance du mois de juin a été drivée par une baisse générale du dollar associé à un sentiment globale assez positif et une possibilité de baisse de taux annoncé par la Fed aux US. Le mois a été caractérisé par une bonne tenue du G20, concernant la guerre commerciale entre Chine et US. Les marchés financiers ont accueilli positivement la poursuite de la négociation entre les deux puissances mondiales. La performance a aussi été portée par les valeurs « croissance » qui ont apporté de l'alpha au portefeuille.

En termes de contribution, les titres au Brazil apportent une performance positive grâce aux anticipations relatives au nouveau système de retraite. Les valeurs cycliques comme Lovaliza et Lojas Renner on surperformé en réaction à cette nouvelle et la suite de cette réforme semble donner une vision de croissance plus positive à long terme. La Russie continue à surperformer grâce à la hausse du prix du pétrole, avec Gazprom comme meilleur performer sur le mois. En Afrique du sud, on continue à consolider notre position sur Dischem, une société de distribution de produit pharmaceutique qui pourrait avoir un potentiel de croissance d'environ 20% sur les prochains semestres.

Les principaux moteurs de la performance a la baisse, en revanche, ont été et les financières indiennes, auxquelles le portefeuille est surexposée. L'enthousiasme après les élections de Modi est passé et il a laissé la place à une déception générale concernant le nouveau budget considéré par le consensus peu efficace à court terme. La stratégie générale du fonds n'a pas changé pendant le mois.
Nous pensons que les marchés devraient montrer une certaine volatilité en été. Nous ne changeons pas l'exposition de notre portefeuille pour l'instant.

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

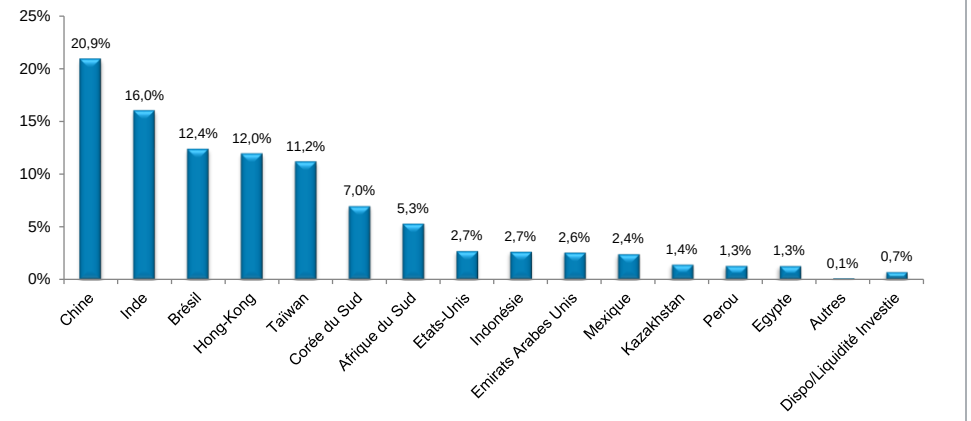
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

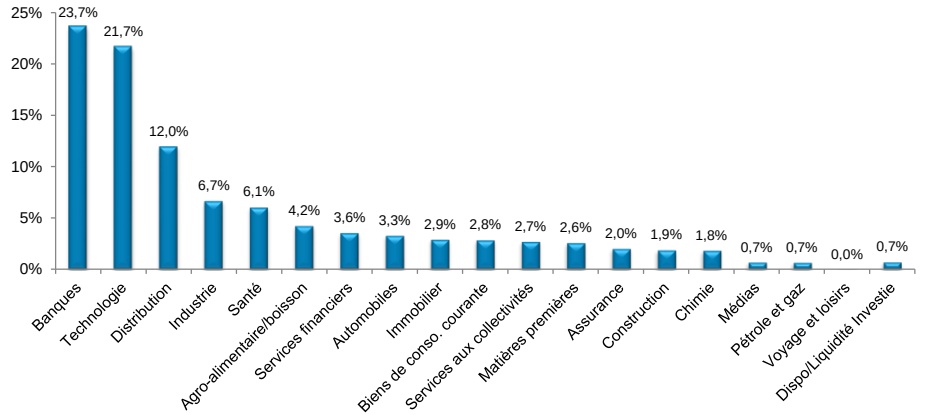
Reporting Mensuel - Actions - juin 2019

Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

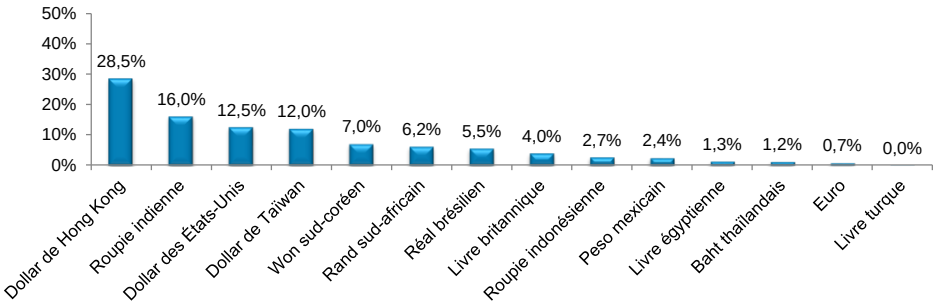
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur *(en millions d'euros)**	Allocation réelle*
FIERA CAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	20,76	54,6%
ofi Asset Management	Actions Chine	17,26	45,4%

** Calculée mensuellement au 28/06/2019*

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	3,11%	0,003	-1,29	55,77%	-16,10%	27/07/2018	13 semaine(s)	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