

# OFI Invest - Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - mai 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.

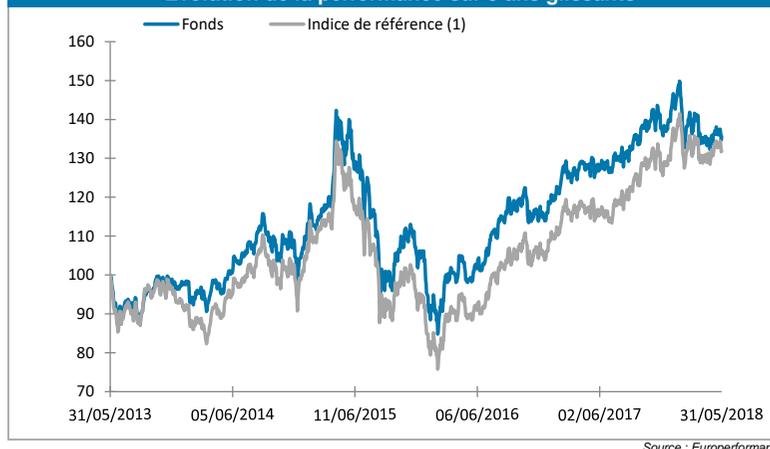
## Chiffres clés au 31/05/2018

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	80,78
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	75,17
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	37,12
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	6,64
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	43,77
Nombre de lignes "actions" :	80
Taux d'exposition actions "en engagement" :	98,8%

## 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 Risque de marchés : actions, émergents
Société de gestion :	OFI LUX
Gérant(s) :	Xinghang LI
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	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	61,56%	23,91%	35,61%	18,69%	0,21%	19,42%	6,99%	15,01%	-2,83%	19,44%	-1,57%	-2,92%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	34,52%	25,08%	31,97%	19,54%	7,43%	19,63%	14,57%	15,69%	1,88%	18,26%	3,91%	-1,53%

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%								-2,83%	1,88%

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 - mai 2018



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,52%	-2,36%	-0,13%	Corée du Sud	Biens de conso. courante
TENCENT HOLDINGS	4,96%	5,96%	0,27%	Chine	Technologie
NASPER	4,81%	0,91%	0,04%	Afrique du Sud	Médias
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	3,86%	Entrée	Entrée	Taiwan	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	3,60%	14,79%	0,57%	Chine	Distribution
HDFC BANK LTD	3,37%	14,32%	0,41%	Inde	Banques
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,19%	12,80%	0,39%	Inde	Banques
INDIABULLS HOUSING FINANCE	2,25%	-2,67%	-0,04%	Inde	Services financiers
NMC HEALTH	2,23%	-1,24%	-0,03%	Emirats Arabes Unis	Santé
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,78%	3,15%	0,05%	Inde	Services aux collectivités
<b>TOTAL</b>	<b>35,57%</b>		<b>1,54%</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
ALIBABA GROUP HLDG	3,60%	14,79%	0,57%	Chine	Distribution
HDFC BANK LTD	3,37%	14,32%	0,41%	Inde	Banques
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,19%	12,80%	0,39%	Inde	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
GRUPO SUPERVIELLE	0,66%	-36,39%	-0,37%	Brésil	Banques
VAKRANGEE	0,19%	-66,61%	-0,36%	Inde	Technologie
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	1,43%	-17,71%	-0,30%	Brésil	Banques

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	Achat	3,86%
LARGAN PRECISION	Achat	1,07%
INDIABULLS HOUSING FINANCE		1,32%
TCI CO	Achat	0,82%
ECLAT TEXTILE	Achat	0,79%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	1,45%	0,85%
SINA CORP/CHINA	0,92%	0,60%
KROTON EDUCACIONAL SA	1,08%	0,78%
BHARTI INFRADEL	1,18%	0,92%
CHINA ENERGY ENG	0,23%	Vente

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

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

## Commentaire de gestion

L'euro s'est dépréciée contre le dollar américain au mois de mai de -3,19%. Le prix du pétrole a baissé : le future WTI Crude est en baisse de -2,23% sur le mois. Le MSCI AC World avance de 0,12% et le Bloomberg Commodity index gagne 1,25% en dollars. Le MSCI EM a reculé de -0,16% en EUR sur le mois alors que le MSCI EM Europe a perdu de -5,19% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances moyennes au mois de mai : sur le marché chinois local, l'indice CSI 300 est monté de 1,21% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a reculé de -1,10%, alors que l'indice HSCEI a perdu -2,86%. A Taiwan, l'indice TWSE a avancé de 2,40% en mai. Les indicateurs des activités publiés ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en mai : l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 51,2, en ligne avec l'attente du marché. L'indice Caixin PMI non-manufacturier était 52,3. Les exportations progressent (yoy) de +3,2% en CNY en mai contre 3,7% en avril. L'excédent commercial a atteint 24,92 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3 110 milliards de dollars américains en mai versus 3 124 milliards en avril. La devise locale a perdu -0,9% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 1,47% contre l'USD.

Le marché russe a gagné 0,06% en roubles sur le mois et l'euro s'est déprécié de -3,19% face au dollar. L'inflation s'est confirmée à 2%, bien en-dessous du niveau target de 4% yoy. La devise russe a gagné 0,9% sur le mois de mai et la croissance du prix du pétrole s'est affiché à environ 67\$/barrel.

Le marché turc termine la période en baisse de -2,85% en devise locale et la devise locale s'est dépréciée de -11,44% contre le billet vert. L'inflation s'affiche à 12,15% YoY. Les marchés financiers ont perdu la confiance sur la capacité du gouvernement turque à redresser la situation.

Au Brésil, le marché des actions termine le mois d'avril en baisse de -10,52% en devise locale. Les chiffres macro-économiques ont été mixtes : l'indicateur PMI manufacturier s'élève 50,7, 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 d'avril.

En Inde, le Nikkei India PMI manufacturing se lève à 51,2. Le PMI service est à 49,6 vs 51,4 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 recule de -2,47% en devise locale.

En Afrique, le marché nigérien perd -8,55% en devise locale et le marché égyptien se redresse en baisse de -10,60% en devise locale.

Dans cet environnement, l'indice MSCI EM a perdu -0,16% et le MSCI BRIC TR a gagné 1,8% en euro. Le fonds OFI Invest - Global Emerging Equity était en hausse de +0,02% sur le mois.

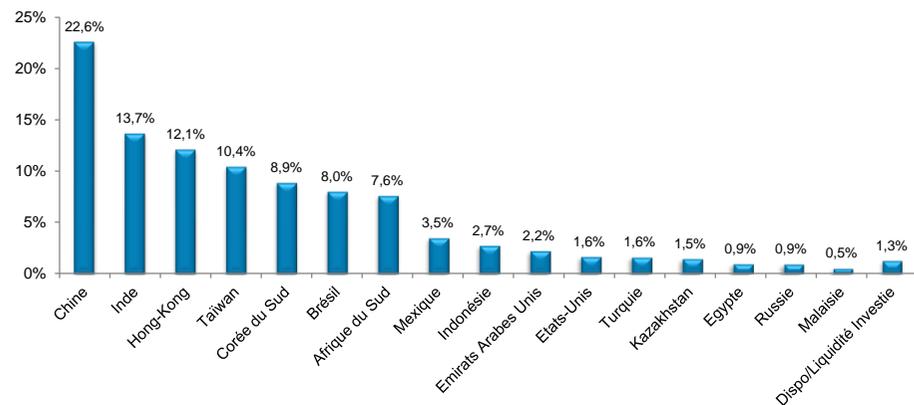
Xinghang LI - Gérant(s)

# OFI Invest - Global Emerging Equity

Reporting Mensuel - Actions - mai 2018

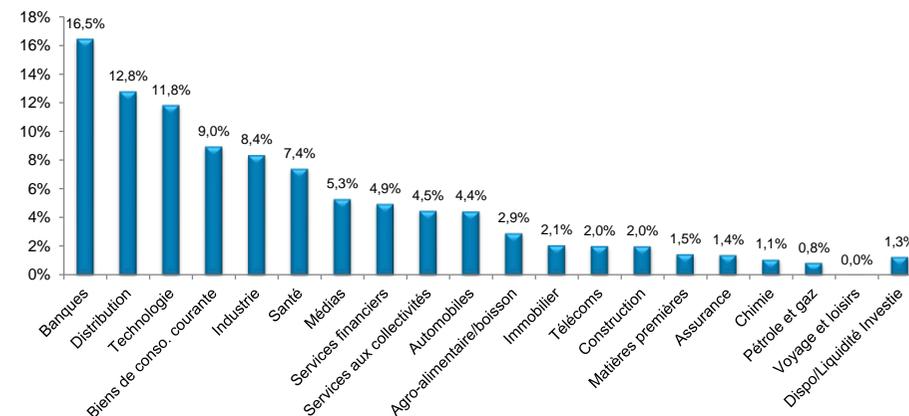


## Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

## Répartition par secteur



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

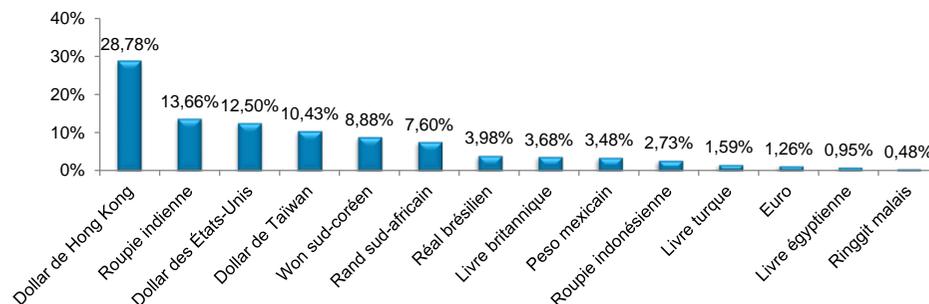
## Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	23,05	52,7%
OFI Asset Management	Actions Chine	20,72	47,3%

\* Calculée mensuellement au 31/05/2018

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
0,93	-0,12	3,87%	0,55	-1,85	60,78%	-11,47%	26/01/2018	2 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)

