

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Juillet 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.

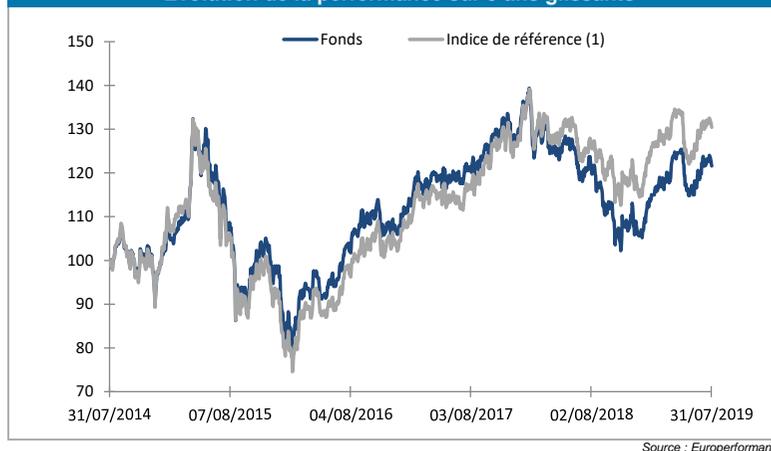
Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative de la part I (en euros) :	77,88
Valeur Liquidative de la part A (en euros) :	71,98
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	33,80
Actif net de la Part A (en millions d'euros) :	4,75
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	38,55
Nombre de lignes "actions" :	72
Taux d'exposition actions "en engagement" :	98,7%

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 :	2007/03/30
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

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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	55,76%	23,18%	21,59%	18,85%	19,05%	14,57%	-0,09%	15,14%	13,64%	13,31%	5,70%	-2,32%
Indice de référence ⁽¹⁾	35,13%	24,25%	30,43%	19,04%	34,65%	14,88%	2,80%	14,51%	12,16%	12,95%	3,51%	-2,03%

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%	1,53%						13,64%	12,16%

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 - Juillet 2019



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TENCENT HOLDINGS	5,45%	6,60%	0,34%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	5,13%	7,86%	0,38%	Taiwan	Technologie
HDFC BANK LTD	4,03%	-6,00%	-0,26%	Inde	Banques
NASPERS	3,85%	4,37%	0,16%	Afrique du Sud	Technologie
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	3,61%	5,59%	0,21%	Inde	Banques
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,42%	-3,61%	-0,14%	Corée du Sud	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	2,90%	4,49%	0,13%	Chine	Distribution
NMC HEALTH	2,55%	0,55%	0,01%	Emirats Arabes Unis	Santé
LOJAS RENNER S.A.	2,47%	4,90%	0,14%	Brésil	Distribution
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	2,15%	6,44%	0,13%	Indonésie	Banques
TOTAL	35,56%		1,10%		

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	5,13%	7,86%	0,38%	Taiwan	Technologie
TENCENT HOLDINGS	5,45%	6,60%	0,34%	Chine	Technologie
LOCALIZA RENT A CAR	1,49%	11,92%	0,22%	Brésil	Distribution

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
HDFC BANK LTD	4,03%	-6,00%	-0,26%	Inde	Banques
CONTAINER CORP OF INDIA	1,60%	-7,85%	-0,14%	Inde	Industrie
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,42%	-3,61%	-0,14%	Corée du Sud	Technologie

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	0,45%	0,82%
HANON SYSTEMS	1,29%	1,47%
CHAILEASE HLDG	1,04%	1,14%
DIS-CHEM PHARMACIES PTY	0,88%	0,88%
UPL	1,82%	1,76%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,90%	3,42%
LOCALIZA RENT A CAR	1,81%	1,49%
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	0,60%	0,30%
LOJAS RENNER S.A.	2,76%	2,47%
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	1,64%	1,38%

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

Xinghang LI - Gérant(s)

Commentaire de gestion

L'Euro s'est déprécié face aux US dollar au mois de juin de -2,15%. Le prix du pétrole a monté le WTI Crude avance de 0,19% sur le mois. Le MSCI AC World avance de 0,29% et le Bloomberg Commodity index recule de -0,87% en dollars. Le MSCI EM enregistre une performance +1,03% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe avance de 0,26% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances mixtes au mois de juillet: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 0,26% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng recule de -2,68% et l'indice HSCEI perd -1,90%. A Taiwan, le TWSE avance de 0,87% en juillet.

Les marchés émergents ont été caractérisés par un ralentissement persistant pendant le mois de juillet, à cause d'une guerre commerciale qui se poursuit et des politiques monétaires de la Fed plutôt décevantes. Néanmoins, quelques pays ont bien résisté face à cette situation, notamment le marché Turque, qui avec ses 425 bp de baisse de taux, a enregistré une performance de 7% sur le mois et le marché Russe qui s'est bien tenu malgré la baisse du prix du pétrole et la correction de la devise.

En termes de contribution, les titres au Brésil apportent une performance positive grâce aux anticipations relatives au nouveau système de retraite. Les valeurs cycliques comme Lovaliza et Lojas Renner ont surperformé en réaction à cette nouvelle. Nous sommes convaincus que cette réforme semble donner une vision de croissance plus positive à long terme.

Le principaux moteurs de la performance à la baisse, par contre, ont été les financières indiennes, auxquelles le portefeuille est sur exposée. Les positions indiennes Kothak Mahindra Bank et Power Grid ont enregistré une performance positive sur le mois. Selon les analystes, la chute des valeurs financières devrait toucher sa fin. Pour cette raison, le fonds reste bien investi sur l'Inde. La stratégie générale du fonds n'a pas changé pendant le mois.

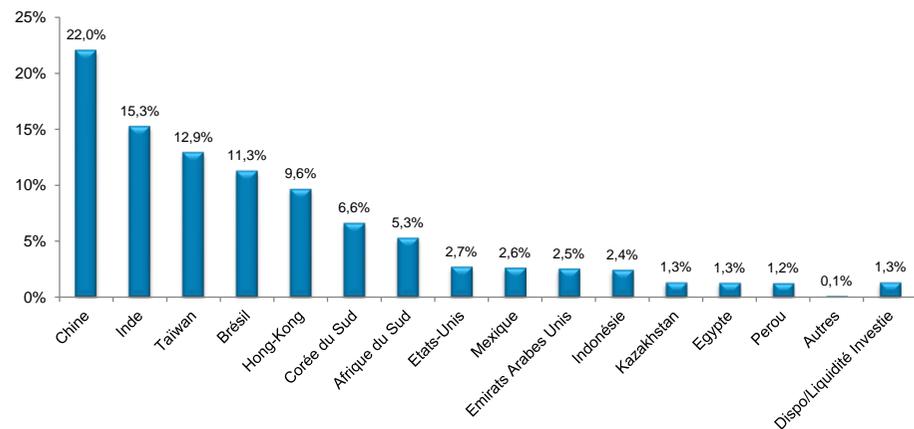
L'environnement géopolitique reste compliqué en été. La négociation entre la Chine et les Etats-Unis sur les conflits commerciaux semble entrer dans une impasse. Après les rencontres de deux camps en Chine, Mr Trump a menacé de placer 10% de tarif sur les 300Mds de produits chinois additionnels. La Chine a ensuite fait baisser sa devise d'environ 2% contre le dollar américain. Les marchés sont inquiets de l'expansion des conflits commerciaux aux fronts financiers. Dans ce contexte global difficile, la prime de risque sur les marchés financiers est également montée. Les investisseurs sont bien plus risk-averse qu'avant, et la crainte d'une récession mondiale resurgit. Nous suivons très près l'évolution des contextes des marchés et nous ajusteront nos positions le cas échéant.

OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Juillet 2019

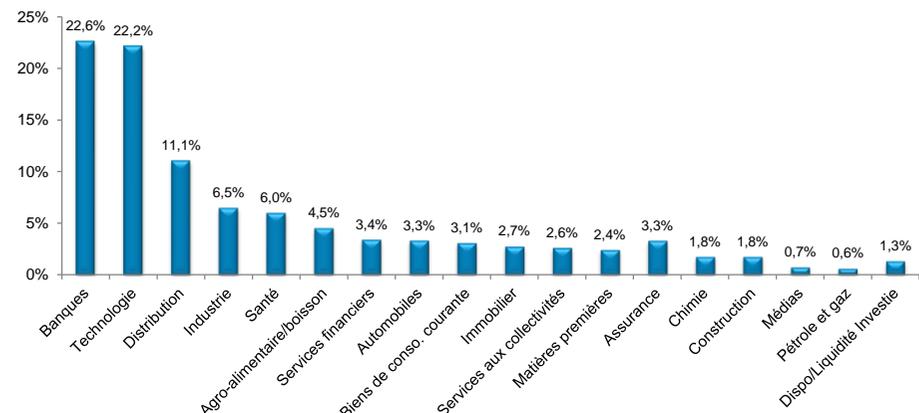


Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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

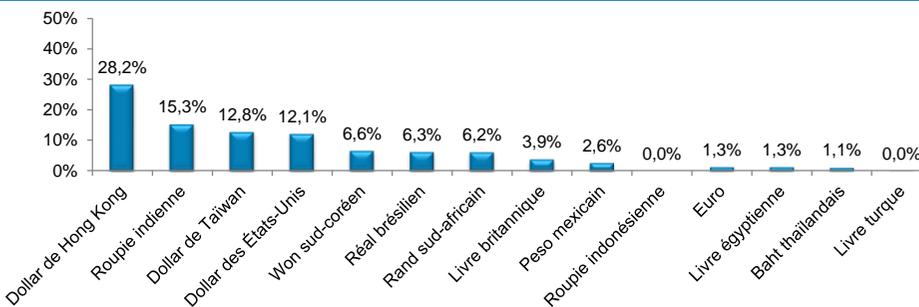
Gérants Mandatés

Gérants	Zone géographique	Valeur (en millions d'euros)*	Allocation réelle*
FIERACAPITAL	Actions Pays Émergents hors Chine	20,74	53,8%
OFI Asset Management	Actions Chine	17,79	46,2%

* Calculée mensuellement au 31/07/2019

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
1,02	-0,06	3,32%	0,194	-0,88	57,14%	-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

