

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2024



L'objectif de gestion est d'offrir au porteur une diversification géographique de ses investissements obligataires par la constitution d'un portefeuille de titres de dette des pays émergents, sur la durée de placement recommandée.

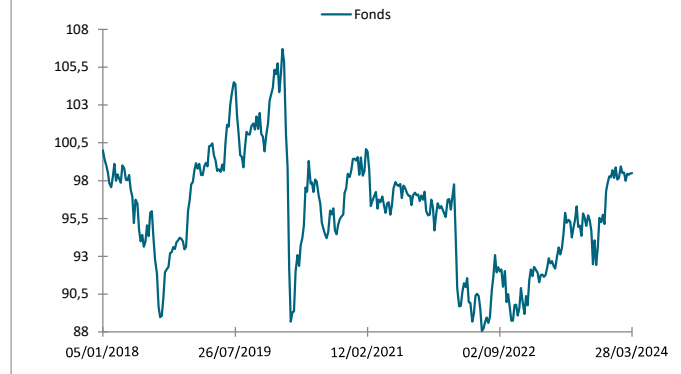
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	9 033,86
Actif net de la Part I_C/D (en millions d'euros) :	105,04
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	111,41
Poids des obligations d'Etats :	90,94%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	6,41%
Nombre d'émetteurs :	15
Taux d'investissement (titres vifs) :	97,35%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011550771
Ticker :	-
Classification Europerformance :	Obligations pays émergents - général
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Réglementation SFDR :	Article 8
Principaux risques :	Risque de crédit, de taux, de change
Société de gestion en titre :	OFI Invest Asset Management
Société de gestion déléguée :	SYNCICAP AM
Gérant(s) :	Xinghang LI - Pierre-Emmanuel HUBERT
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création :	27/09/2013
Date de réorientation de gestion :	05/01/2018
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,60%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis réorientation de gestion

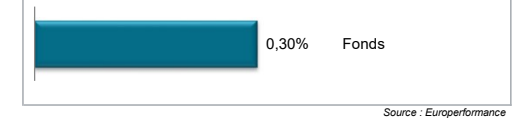


Source : Europerformance

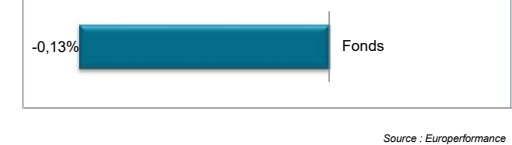
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

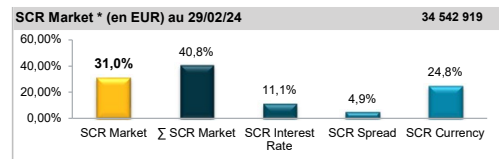


Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities	6,92%	6,36%	-0,38%	8,10%	1,96%	6,74%	6,14%	6,45%	-0,13%	3,45%	4,12%		-0,13%	

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*



* Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques.

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	5,69%	0,03%	0,19%	0,26%	-0,14%	2,52%	2,54%	-5,05%	2,24%	0,33%	-1,46%	3,71%	10,97%
2020	0,19%	-2,67%	-11,10%	4,30%	3,77%	-0,52%	-1,58%	-0,66%	-0,32%	1,56%	2,17%	1,74%	-3,96%
2021	-0,93%	-2,35%	0,37%	-0,82%	0,52%	1,85%	-0,98%	0,62%	-1,09%	-1,06%	-0,08%	0,47%	-3,49%
2022	1,33%	-6,32%	-0,68%	-0,72%	0,49%	-2,61%	3,12%	1,04%	-1,88%	-1,11%	2,59%	-1,66%	-6,57%
2023	2,19%	-0,50%	1,74%	-0,71%	1,88%	1,44%	1,24%	-1,12%	-0,76%	-1,12%	2,62%	2,75%	9,94%
2024	0,04%	-0,46%	0,30%										-0,13%

Source : Europerformance

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
INDONESIA (REPUBLIC OF) 8.375 15/09/2026	8,60%	Indonésie	8,375%	6,480%	15/09/2026	BBB
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7.75 29/05/2031	6,16%	Mexique	7,750%	9,247%	29/05/2031	BBB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2033	5,17%	Brésil	10,000%	10,933%	01/01/2033	BB
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7.75 13/11/2042	4,69%	Mexique	7,750%	9,437%	13/11/2042	BBB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO 10 01/01/2027	4,57%	Brésil	10,000%	10,178%	01/01/2027	BB
POLAND (REPUBLIC OF) 2.5 25/07/2027	4,11%	Pologne	2,500%	5,148%	25/07/2027	A
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) 1 17/06/2027	3,96%	Thaïlande	1,000%	2,185%	17/06/2027	BBB+
POLAND (REPUBLIC OF) 1.75 25/04/2032	3,76%	Pologne	1,750%	5,385%	25/04/2032	A
MALAYSIA (GOVERNMENT) 4.392 15/04/2026	3,47%	Malaisie	4,392%	3,374%	15/04/2026	A-
CHILE (REPUBLIC OF) 4.5 01/03/2026	3,40%	Chili	4,500%	5,721%	01/03/2026	A
TOTAL	47,89%					

Source : OFI Invest AM

Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Frequence de Gain	Perte Max.
1,22%	0,36	0,04	54,90%	-4,02%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
5,42 ans	BBB	7,42%	4,16

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CHILE (REPUBLIC OF) 7 01/05/2034	Achat	1,08%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

OFI Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities est en hausse de 0.30% sur le mois (0.15% pour son indice de référence). Depuis le début de l'année, la classe d'actifs est relativement stable, le marché semble attendre plus d'information de la part de la Réserve fédérale aux États-Unis. Les dernières statistiques sur l'inflation ont dépassé les attentes au premier trimestre, et cette tendance, si elle persiste, pourrait remettre en question les baisses de taux que les marchés anticipent pour 2024. Le rendement du fonds est de 7.42% (6.30% pour l'indice).

En Amérique latine, les banques centrales continuent d'assouplir leur politique monétaire. En Colombie, le taux directeur a été abaissé de 0.50% à 12.25%. Au Brésil, un nouvel ajustement de 0.50% porte le Selic à 10.75%. Enfin, au Mexique, la banque centrale a baissé son taux pour la première fois de 0.25% à 11%.

En Asie du Sud-Est, où les rendements sont moins élevés (de 3.86% en moyenne), l'assouplissement monétaire n'a pas encore commencé afin d'éviter toutes pressions supplémentaires sur les devises. Une première baisse de taux pourrait cependant avoir lieu le mois prochain en Thaïlande (un mouvement anticipé par les marchés avec une probabilité de 55%). Le pays fait face à un environnement déflationniste depuis déjà plusieurs mois (indice des prix à la consommation à -0.77% en février).

En Turquie, le Parti Républicain du Peuple (CHP) a remporté les élections municipales dans les principales villes du pays, y compris Istanbul et Ankara, signalant une défaite pour Erdogan et son Parti de la Justice et du Développement (AKP). Ce résultat est favorablement accueilli par les marchés et devrait contribuer à la stabilisation de la Livre turque, qui a connu une dépréciation de 6.63% contre l'euro depuis le début de l'année. Par ailleurs, la banque centrale a augmenté son taux directeur de 5% à 50% pour lutter contre l'inflation, qui s'élève à 68.5%.

Xinghang LI - Pierre-Emmanuel HUBERT - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprès du groupe OFI)

(2) Taux sans risque : €ster

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

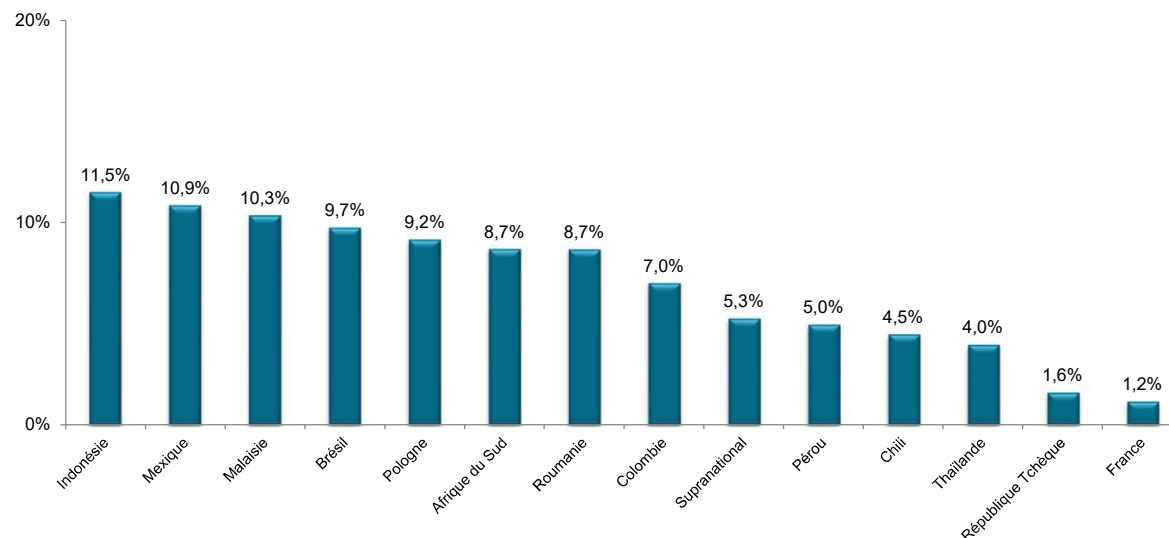
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2024

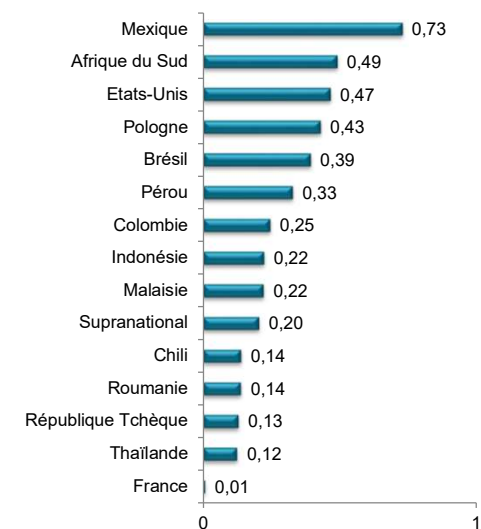


Répartition par zone géographique



Source : Ofi Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



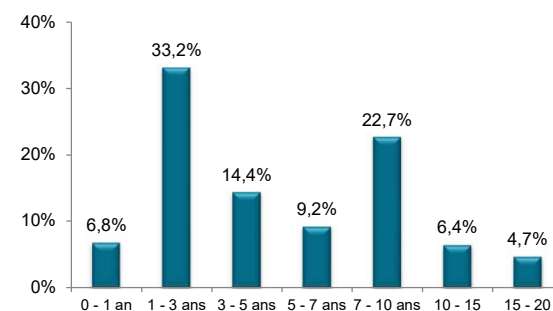
Source : Ofi Invest AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT INDONESIE	11,50%
ETAT MEXIQUE	10,85%
ETAT MALAISIE	10,35%
ETAT BRESIL	9,74%
ETAT POLOGNE	9,15%
ETAT AFRIQUE DU SUD	8,68%
ETAT ROUMANIE	8,66%
ETAT COLOMBIE	7,00%
BIRD	5,25%
ETAT PEROU	4,96%
TOTAL	86,15%

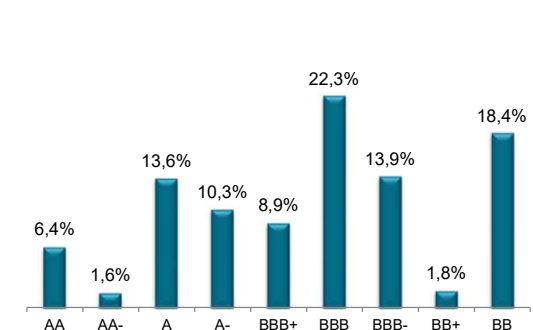
Source : Ofi Invest AM

Répartition par maturité (hors OPCVM et Trésorerie)



Source : Ofi Invest AM

Répartition par Rating (hors OPCVM et Trésorerie)



Source : Ofi Invest AM

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com