

# Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2023



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 31/01/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	8 407,27
Actif net de la Part L_C/D (en millions d'euros) :	101,62
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	162,53
Poids des obligations d'Etats :	86,45%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	0,00%
Nombre d'émetteurs :	15
Taux d'investissement (titres vifs) :	86,45%

## Caractéristiques du fonds

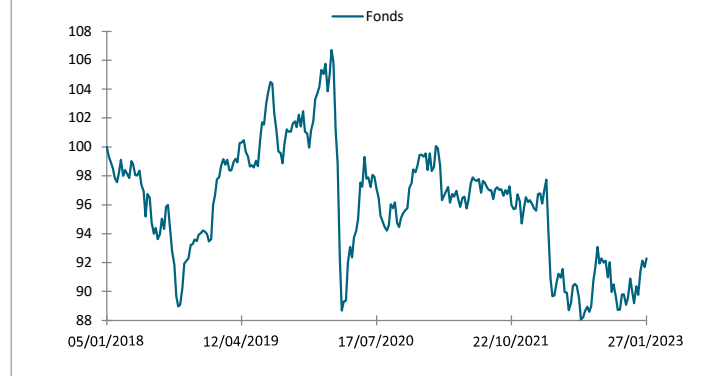
Code ISIN :	FR0011550771
Ticker :	-
Classification Europerformance :	Obligations pays émergents - général
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Réglementation SFDR :	Article 8
Principaux risques :	Risque de crédit, de taux, de change
Société de gestion en titre :	OFI Invest Lux
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 SECURITIES SERVICES

## Solvency Capital Requirement\*



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

## Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



Source : Europerformance

## Profil de risque

Niveau :



## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities	-0,50%	6,40%	-6,88%	8,23%	-11,68%	9,09%	-5,78%	8,75%	2,19%	-	1,07%	3,09%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	-1,19%	0,62%	-0,10%	-0,66%	-1,64%	-3,23%	2,40%	-6,45%	2,51%	0,92%	1,55%	-0,87%	-6,31%
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%												2,19%

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 - janvier 2023



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating <sup>(1)</sup>
ETAT INDONESIE 8.375 2026_09	6,51%	Indonésie	8,375%	6,445%	15/09/2026	BBB
ETAT BRESIL 10.000 2027_01	5,27%	Brésil	10,000%	12,772%	01/01/2027	BB-
ETAT AFRIQUE SUD 10.500 2026_12	4,82%	Afrique du Sud	10,500%	8,121%	21/12/2026	BB
ETAT REP TCHEQUE 1.000 2026_06	4,45%	République Tchèque	1,000%	4,983%	26/06/2026	AA-
ETAT POLOGNE 2.500 2027_07	4,37%	Pologne	2,500%	5,936%	25/07/2027	A
ETAT MEXIQUE 7.750 2031_05	4,33%	Mexique	7,750%	8,840%	29/05/2031	BBB
ETAT MALAISIE 4.392 2026_04	4,01%	Malaisie	4,392%	3,216%	15/04/2026	A-
ETAT INDONESIE 8.375 2024_03	3,84%	Indonésie	8,375%	6,519%	15/03/2024	BBB
ETAT MALAISIE 4.181 2024_07	3,51%	Malaisie	4,181%	2,544%	15/07/2024	A-
ETAT PEROU 6.900 2037_08	3,33%	Pérou	6,900%	8,194%	12/08/2037	BBB+
<b>TOTAL</b>	<b>44,46%</b>					

Source : OFI Invest AM

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

Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Frequence de Gain	Perte Max.
2,68%	-0,49	-0,40	56,86%	-9,91%

Source : OFI Invest AM

## Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
5,45 ans	BBB	6,35%	3,33

Source : OFI Invest AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT AFRIQUE SUD 8.250 2032_03	Achat	2,57%	ETAT CHILI 4.700 2030_09	2,37%	Vente
ETAT INDONESIE 6.500 2025_06	Achat	2,08%	ETAT HONGRIE 4.750 2032_11	1,95%	Vente

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

La dette émergente en devise locale, représentée par l'indice J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified, est en hausse de 2.74% en janvier. Les rendements sur la classe d'actifs ont en moyenne baissé de 28 points de base et terminent le mois à 6.64%. La contribution des devises émergentes à la performance était de 0.90%.

La baisse des rendements était particulièrement prononcée en Europe de l'Est (en moyenne -40 points de base à 6.20%). La situation sur le plan énergétique s'améliore dans la région et le marché anticipe une baisse de l'inflation en 2023. Les indices sous-jacents de la dette souveraine en Hongrie, en République Tchèque et en Pologne sont respectivement en hausse de 6.72%, 3.39% et 2.93% sur le mois. Les pressions inflationnistes restent cependant importantes, notamment sur les services et les salaires. L'inflation « core » est de 24.8% en Hongrie, 13.3% en République tchèque et 11.5% en Pologne.

Au Pérou, les manifestations s'intensifient contre le gouvernement de Dina Boluarte, le congrès devra vraisemblablement avancer les élections afin de la calmer la situation. L'impact sur la croissance est estimé à -0.3% de PIB à fin janvier par le ministère de l'économie et la dette souveraine péruvienne cède 2.82%. Grands exportateurs de matières premières, le reste des pays d'Amérique latine ont bénéficié de la réouverture de la Chine et du rebond sur les métaux industriels (cuivre +11.12%, aluminium +11.19%...). Les indices sous-jacents de la dette souveraine en Colombie, en Uruguay et au Chili sont respectivement en hausse de 7.53%, 4.82% et 4.30%.

La Thaïlande a également bénéficié de la réouverture de la Chine et du retour des touristes chinois. Le THB en particulier, est en hausse de 4.85% contre dollar sur la période. En Indonésie, les dynamiques de flux sont intéressantes et le gouvernement met en place des mesures pour inciter les entreprises à rapatrier leurs profits. La dette souveraine indonésienne débute l'année en hausse de 3.81% contre euro.

La performance de OFI RS Global Emerging Bond Opportunities est de +2.19% en janvier. Cette sous-performance s'explique par la sous-pondération des pays d'Europe de l'Est dans le portefeuille. Sur la période, nous avons augmenté notre exposition à l'Indonésie (de neutre à surpondéré) et l'Afrique du Sud (de sous-pondéré à neutre), et nous avons réalisé nos gains sur une partie de la dette thaïlandaise, hongroise et chilienne.

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

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

(2) Taux sans risque : Ester

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

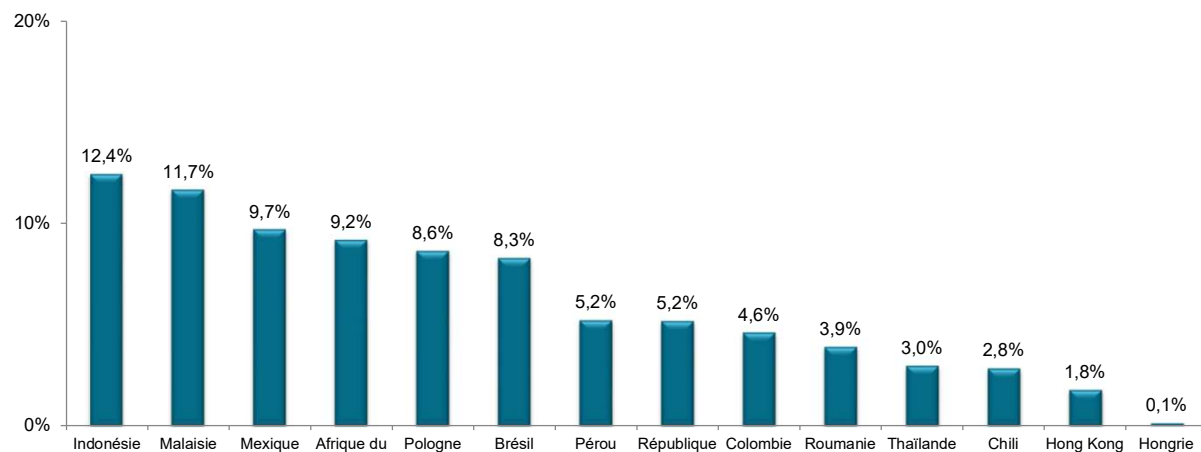
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2023

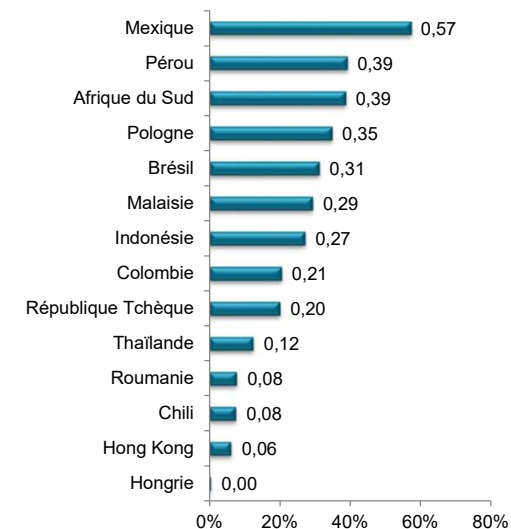


## Répartition par zone géographique



Source : OFI AM Invest

## Contribution à la sensibilité par pays



Source : OFI Invest AM

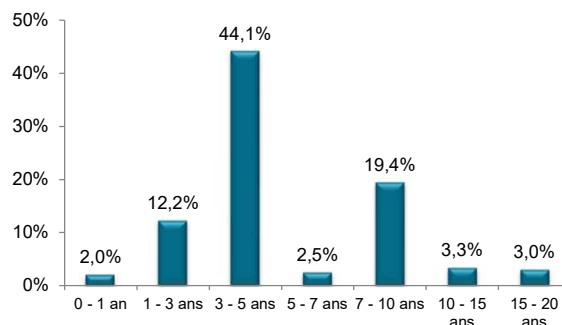
## Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT INDONESIE	12,43%
ETAT MALAISIE	11,66%
ETAT MEXIQUE	9,70%
ETAT AFRIQUE DU SUD	9,18%
ETAT POLOGNE	8,63%
ETAT BRESIL	8,29%
ETAT PEROU	5,20%
ETAT CZECH REPUBLIC	5,18%
ETAT COLOMBIE	4,60%
ETAT ROUMANIE	3,90%

**TOTAL** **78,78%**

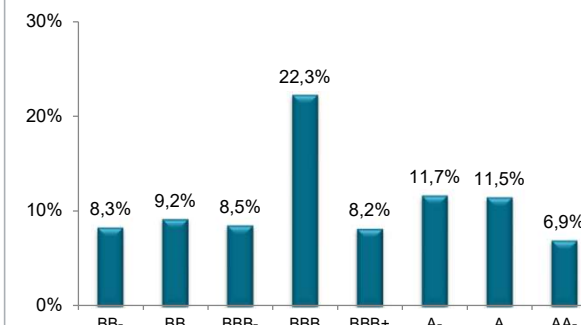
Source : OFI Invest AM

## 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](mailto: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](http://www.ofi-invest-am.com)