

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 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 28/04/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	99,68
Actif net de la Part L_C/D (en millions d'euros) :	3,32
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	165,16
Poids des obligations d'Etats :	94,41%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	0,00%
Nombre d'émetteurs :	14
Taux d'investissement (titres vifs) :	94,41%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013322757
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
Devise :	EUR
Date de création :	26/09/2018
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,20%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Solvency Capital Requirement*

SCR Market * (en EUR) au 31/03/23 47 313 088



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

-0,77% Fonds

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

2,50% Fonds

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 R	-0,32%	8,08%	-	-	-2,81%	6,82%	2,50%	6,45%	2,50%	4,49%	3,31%	0,36%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018									*1,56%	0,87%	1,50%	-0,92%	3,02%
2019	5,64%	-0,02%	0,15%	0,21%	-0,19%	2,48%	2,48%	-5,10%	2,19%	0,28%	-1,51%	3,66%	10,31%
2020	0,15%	-2,72%	-11,15%	4,25%	3,73%	-0,56%	-1,64%	-0,70%	-0,37%	1,51%	2,11%	1,70%	-4,51%
2021	-0,99%	-2,39%	0,32%	-0,87%	0,48%	1,79%	-1,04%	0,57%	-1,13%	-1,11%	-0,13%	0,41%	-4,07%
2022	1,28%	-6,37%	-0,72%	-0,77%	0,59%	-2,66%	3,07%	0,99%	-1,94%	-0,72%	2,54%	-1,71%	-6,58%
2023	2,13%	-0,53%	1,68%	-0,77%									2,50%

*Performance du 26/09/2018 au 30/09/2018

Source : Europerformance

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

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 R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2023



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
ETAT INDONESIE 8.375 2026_09	6,30%	Indonésie	8,375%	6,180%	15/09/2026	BBB
ETAT BRESIL 10.000 2027_01	5,48%	Brésil	10,000%	11,730%	01/01/2027	BB-
ETAT MALAISIE 4.181 2024_07	5,18%	Malaisie	8,362%	5,865%	15/07/2024	A-
ETAT POLOGNE 2.500 2027_07	4,50%	Pologne	2,500%	5,895%	25/07/2027	A
ETAT REP TCHEQUE 1.000 2026_06	4,49%	République Tchèque	1,000%	5,003%	26/06/2026	AA-
ETAT AFRIQUE SUD 10.500 2026_12	4,44%	Afrique du Sud	10,500%	8,806%	21/12/2026	BB
ETAT MEXIQUE 7.750 2031_05	4,44%	Mexique	7,750%	8,952%	29/05/2031	BBB
ETAT ROUMANIE 4.375 2023_08	3,97%	Roumanie	4,375%	5,088%	22/08/2023	BBB-
ETAT INDONESIE 8.375 2024_03	3,70%	Indonésie	8,375%	5,995%	15/03/2024	BBB
ETAT MALAISIE 4.392 2026_04	3,69%	Malaisie	4,392%	3,238%	15/04/2026	A-
TOTAL	46,20%					

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.
1,68%	0,45	-0,50	56,86%	-4,35%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
4,66 ans	BBB	6,52%	3,06

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 ROUMANIE 4.375 2023_08	Achat	3,97%	HONG KONG GOVER INTL BOND 3.000 2026_11	1,73%	Vente
ETAT CHILI 1.625 2025_01	Achat	3,11%	ETAT THAILANDE 3.625 2023_06	2,99%	1,80%
ETAT COLOMBIE 4.500 2026_01	Achat	3,06%			

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 baisse de 0.41% en avril (+3.34% depuis le début de l'année). Les rendements sur la classe d'actifs ont en moyenne baissé de 7 points de base et terminent le mois à 6.55%. La contribution des devises émergentes à la performance était de -0.98%.

En Europe de l'Est, la performance de la dette émergente était particulièrement bonne. Grâce à la baisse importante des prix de l'énergie (gaz naturel -48.65% YTD, pétrole -5.69% YTD...), les balances des paiements et les perspectives d'inflation des pays de la région se sont fortement améliorées. A titre d'exemple, la dette hongroise est en hausse de 5.02% sur le mois contre euro. Cependant, les incertitudes géopolitiques persistent et les fondamentaux, bien qu'ils s'améliorent, restent fragiles.

En Turquie, les élections présidentielles auront lieu le 14 mai prochain. Recep Tayyip Erdogan, du Parti de la justice et du développement (AKP), affrontera Kemal Kilicdaroglu, chef du Parti républicain du peuple (CHP) et soutenu par une alliance démocratique de différents partis d'opposition. Kilicdaroglu est actuellement en tête des sondages. Néanmoins, une victoire au premier tour est peu probable et un second tour aura sûrement lieu le 28 mai. Malgré cet élan démocratique, la situation économique reste instable dans le pays et la dette turque cède 14.53% sur le mois.

Les actifs sud-africains étaient sous tensions en avril. Les coupures de courant se poursuivent dans le pays (jusqu'à 10 heures par jour), cela malgré un plan de sauvetage de 254 milliards de Rand annoncée en février par le gouvernement pour la compagnie énergétique Eskom. En outre, les relations diplomatiques entre Washington et le Congrès National Africain (ANC) sont de plus en plus sous tensions. Cyril Ramaphosa à l'intention d'accueillir Vladimir Putin en août prochain pour le sommet des BRICS. La dette sud-africaine est en baisse de 5.59% sur le mois contre euro.

La performance de OFI Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities est de -0.77% en avril. Le fonds a légèrement souffert de sa sous-pondération à l'Europe de l'Est.

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

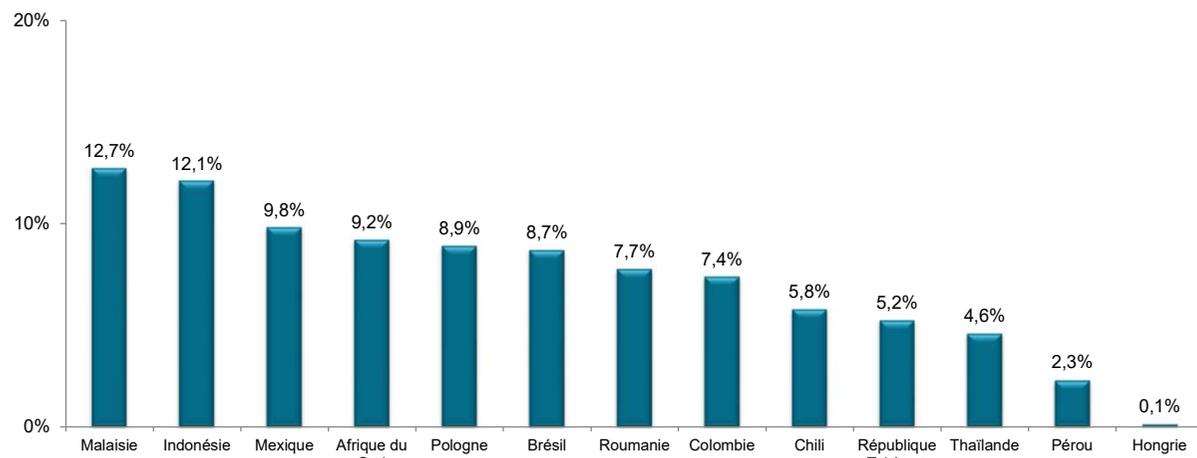
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2023

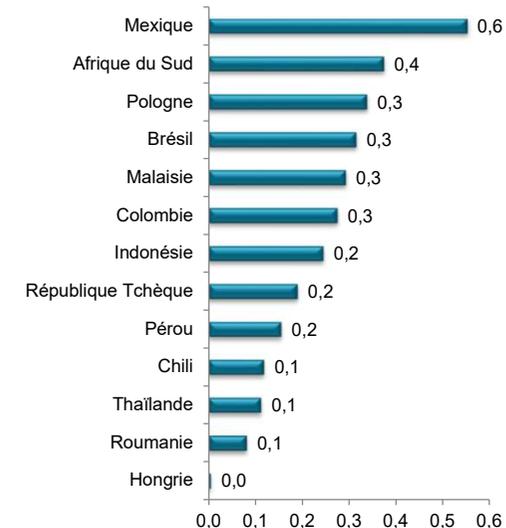


Répartition par zone géographique



Source : Ofi Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



Source : Ofi Invest AM

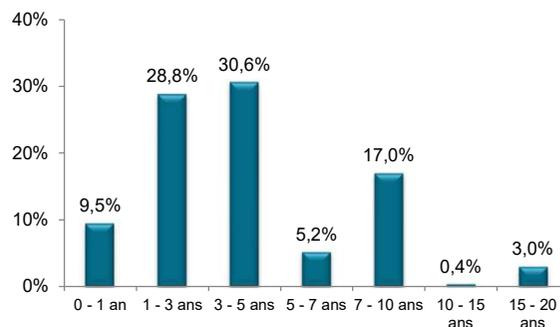
Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT MALAISIE	12,69%
ETAT INDONESIE	12,08%
ETAT MEXIQUE	9,79%
ETAT AFRIQUE DU SUD	9,18%
ETAT POLOGNE	8,88%
ETAT BRESIL	8,67%
ETAT ROUMANIE	7,74%
ETAT COLOMBIE	7,38%
ETAT CHILI	5,78%
ETAT CZECH REPUBLIC	5,23%

TOTAL 87,42%

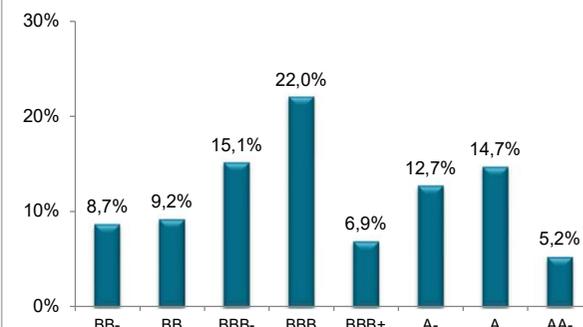
Source : Ofi Invest AM

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° CP 92
12 • FR 51384940342

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

