

# Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 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.

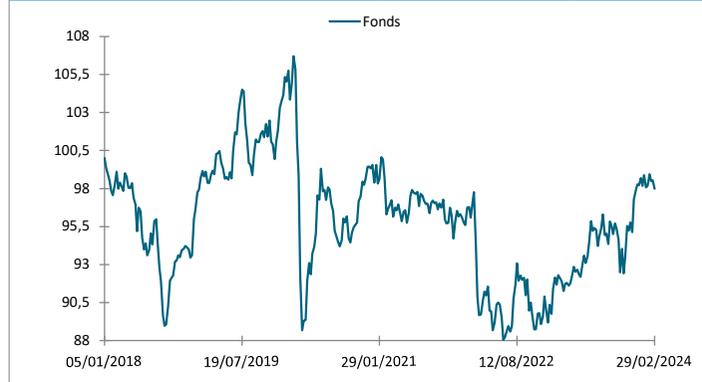
## Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	9 006,70
Actif net de la Part L_C/D (en millions d'euros) :	105,12
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	111,44
Poids des obligations d'Etats :	90,25%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	6,41%
Nombre d'émetteurs :	15
Taux d'investissement (titres vifs) :	96,66%

## 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 SECURITIES SERVICES

## 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



Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissant		3 ans glissant		1 an glissant		Année 2024		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.		
Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities	6,60%	6,39%	-0,49%	8,11%	2,03%	6,77%	7,66%	6,49%	-0,43%	-	3,02%	2,31%		

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%											-0,43%

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 - février 2024



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating <sup>(1)</sup>
ETAT INDONESIE 8,375 2026_09	8,97%	Indonésie	8,375%	6,390%	15/09/2026	BBB
ETAT MEXIQUE 7,750 2031_05	5,96%	Mexique	7,750%	9,376%	29/05/2031	BBB
ETAT BRESIL 10,000 2033_01	5,22%	Brésil	10,000%	10,713%	01/01/2033	BB
ETAT MEXIQUE 7,750 2042_11	4,59%	Mexique	7,750%	9,502%	13/11/2042	BBB
ETAT BRESIL 10,000 2027_01	4,57%	Brésil	10,000%	10,111%	01/01/2027	BB
ETAT POLOGNE 2,500 2027_07	4,09%	Pologne	2,500%	5,063%	25/07/2027	A
ETAT THAILANDE 1,000 2027_06	4,02%	Thaïlande	1,000%	1,552%	17/06/2027	BBB+
ETAT POLOGNE 1,750 2032_04	3,77%	Pologne	1,750%	5,248%	25/04/2032	A
ETAT CHILI 4,500 2026_03	3,44%	Chili	4,500%	5,268%	01/03/2026	A
ETAT MALAISIE 4,392 2026_04	3,44%	Malaisie	4,392%	2,883%	15/04/2026	A-
<b>TOTAL</b>	<b>48,08%</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.
1,23%	0,47	-0,24	54,90%	-4,02%

Source : OFI Invest AM

## Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
5,43 ans	BBB	7,60%	4,28

Source : OFI Invest AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
BIRD 6.500 2030_04	Achat	2,07%	ETAT REP TCHEQUE 1.750 2032_06	1,10%	Vente
AFD 35.000 2025_04	Achat	1,17%	ETAT REP TCHEQUE 4.900 2034_04	3,24%	1,60%

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

Malgré une augmentation notable des taux d'intérêt aux États-Unis, la dette émergente est restée stable en février (L'indice GBI-EM ESG est en légère baisse de -0.28%). La classe d'actifs termine le mois avec un rendement de 6,21%, soit une faible progression de 0,06%. En parallèle, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans est en hausse de 0,34% (à 4,25%). Dans l'attente de plus d'indications de la Réserve fédérale, les marchés émergents continuent leur politique d'assouplissement monétaire avec des réductions de taux observées au Pérou, en Hongrie et en République tchèque sur le mois.

En Asie du Sud-Est, l'Indonésie, qui est la troisième plus grande démocratie mondiale avec ses 270 millions d'habitants, a tenu ses élections générales le 14 février. Prabowo Subianto, formant une alliance avec Gibran Rakabuming (le fils aîné de Joko Widodo), a été élu président. Le marché s'attend à ce que Subianto maintienne les politiques de Widodo, concentrant les efforts sur les industries clés (comme les métaux rares, les véhicules électriques...) et la promotion des investissements étrangers. Ces mesures devraient aider l'Indonésie à conserver une croissance économique soutenue qui avoisine actuellement les 5% par an. La dette indonésienne est en hausse de 1,27% sur le mois.

En Amérique latine, la dette chilienne a diminué de 3,82% par rapport à l'euro (suite à une chute de 4,30% en janvier). Cette situation suggère que les réductions de taux d'intérêt de la Banque centrale sont excessives, avec cinq baisses depuis juillet 2023 (passant de 11,25% à 7,25%). À ce rythme, le taux directeur du Chili pourrait bientôt être inférieur à celui de la Réserve fédérale américaine, plaçant le peso sous une pression notable avec une dépréciation de plus de 9% face au dollar cette année.

En Europe de l'Est, l'écart entre les performances de la Pologne et de la Hongrie se creuse. Alors que Budapest fait face à des défis croissants en raison de tensions avec Bruxelles et certains membres de l'OTAN, la Pologne semble avoir débloqué un soutien financier important de l'Union européenne, s'élevant à 137 milliards d'euros. La dette souveraine hongroise a accusé une baisse de 3,02% sur le mois, tandis que celle de la Pologne a légèrement progressé de 0,05%.

La performance de OFI ESG Global Emerging Bond Opportunities est de -0.46% en février.

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

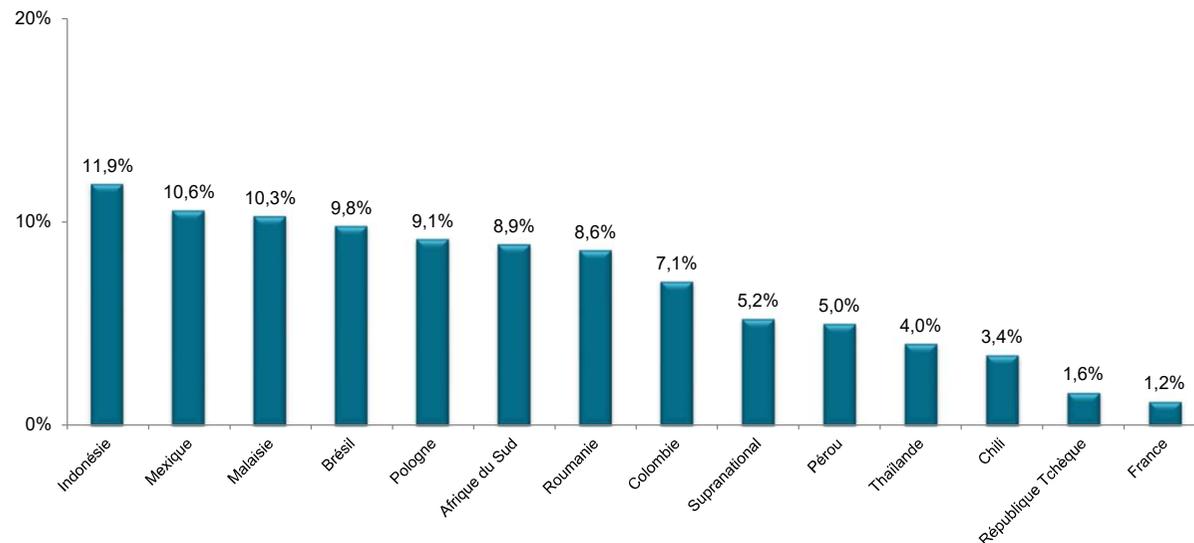
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2024

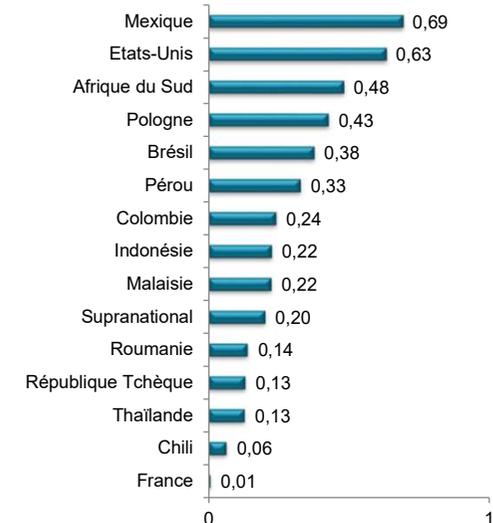


## Répartition par zone géographique



Source : Ofi Invest AM

## Contribution à la sensibilité par pays



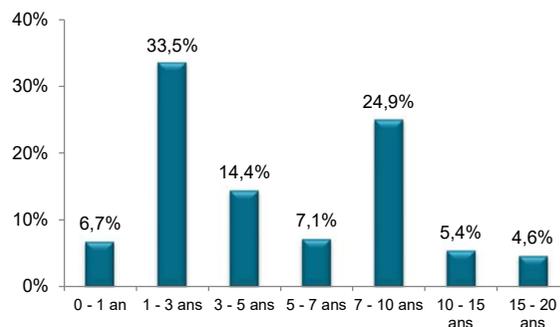
Source : Ofi Invest AM

## Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT INDONESIE	11,86%
ETAT MEXIQUE	10,55%
ETAT MALAISIE	10,27%
ETAT BRESIL	9,79%
ETAT POLOGNE	9,15%
ETAT AFRIQUE DU SUD	8,90%
ETAT ROUMANIE	8,60%
ETAT COLOMBIE	7,07%
BIRD	5,23%
ETAT PEROU	4,99%
<b>TOTAL</b>	<b>86,42%</b>

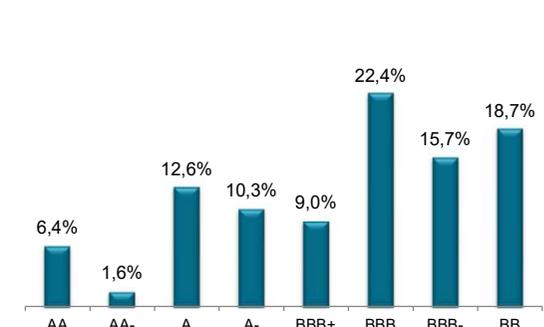
Source : Ofi Invest AM

## 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)