

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 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.

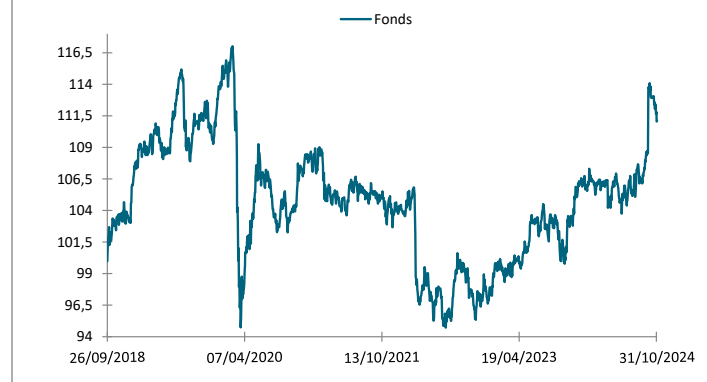
Chiffres clés au 31/10/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	111,10
Actif net de la Part L C/D (en millions d'euros) :	4,04
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	118,16
Poids des obligations d'Etats :	86,66%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	0,00%
Nombre d'émetteurs :	17
Taux d'investissement (titres vifs) :	95,39%

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 PARIS

Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

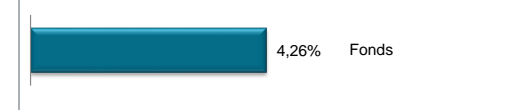


Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



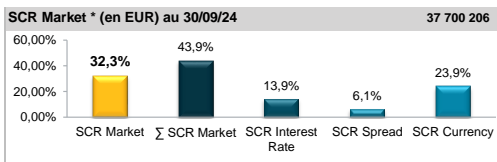
Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities R	11,10%	7,88%	-0,19%	8,28%	7,03%	7,40%	9,83%	6,95%	4,26%	7,09%	6,00%	4,55%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*



Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	5,64%	-0,02%	0,15%	0,21%	-0,19%	2,48%	2,48%	-5,10%	*1,56%	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%	1,83%	1,67%	1,19%	-1,17%	-0,80%	-1,18%	2,57%	2,70%	9,57%
2024	-0,02%	-0,50%	0,26%	-1,39%	0,24%	0,10%	1,05%	0,13%	6,83%	-2,26%			4,26%

*Performance du 26/09/2018 au 30/09/2024

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 - octobre 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
INDONESIA (REPUBLIC OF) 8.375 15/09/2026	8,13%	Indonésie	8,375%	6,411%	15/09/2026	BBB
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.85 24/04/2028	4,87%	Supranational	6,850%	6,883%	24/04/2028	AA
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7.75 29/05/2031	4,69%	Mexique	7,750%	9,904%	29/05/2031	BBB
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) 1 17/06/2027	4,06%	Thaïlande	1,000%	2,123%	17/06/2027	BBB+
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2033	3,88%	Brésil	10,000%	12,816%	01/01/2033	BB
POLAND (REPUBLIC OF) 2.5 25/07/2027	3,84%	Pologne	2,500%	5,129%	25/07/2027	A-
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8.875 28/02/2035	3,64%	Afrique du Sud	8,875%	10,558%	28/02/2035	BB
POLAND (REPUBLIC OF) 5 25/10/2034	3,62%	Pologne	5,000%	5,950%	25/10/2034	A-
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO 10 01/01/2027	3,57%	Brésil	10,000%	12,985%	01/01/2027	BB
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.25 31/03/2032	3,54%	Afrique du Sud	8,250%	9,913%	31/03/2032	BB
TOTAL	43,86%					

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.
4,53%	0,65	0,69	64,71%	-1,98%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
5,75 ans	BBB	7,73%	5,07

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

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 baisse de 2,26 % en octobre (+4,26 % depuis le début de l'année).

Les marchés anticipent de plus en plus une victoire de Donald Trump à l'élection présidentielle du 5 novembre. Le retour de Trump pourrait entraîner une réduction de la charge fiscale pour les entreprises américaines ainsi qu'une hausse des droits de douane pour les importations étrangères, un ensemble de mesures susceptible d'influencer les perspectives d'inflation dans le pays. Par ailleurs, les récents chiffres de l'emploi ont été particulièrement encourageants, avec la création de 254 000 emplois en septembre, bien au-delà des 142 000 prévus. Alors que la Réserve fédérale vient à peine de commencer son cycle d'assouplissement monétaire, elle pourrait envisager de le ralentir afin d'éviter une surchauffe de l'économie américaine. Le rendement du 10 ans américain est passé de 3,78 % fin septembre à 4,29 % fin octobre, accompagné par un renforcement du dollar (en hausse de 2,31 % contre euro).

Dans un contexte déjà tendu par des questions liées à l'immigration, le Mexique pourrait être particulièrement affecté par une victoire de Donald Trump. Bien que le pays bénéficie d'un accord de libre-échange (l'USMCA), et malgré un intérêt stratégique des États-Unis à maintenir le statu quo pour diversifier leurs chaînes d'approvisionnement hors d'Asie, une éventuelle réélection de Trump pourrait introduire un volet protectionniste. L'ancien président a déjà annoncé qu'il n'hésiterait pas à renégocier l'USMCA s'il était réélu afin d'obtenir des concessions sur les questions migratoires. Le peso mexicain est déjà sous pression, d'autant plus que le pays a récemment adopté plusieurs réformes controversées remettant en question l'indépendance de son système judiciaire et alimentant les inquiétudes concernant la stabilité institutionnelle à long terme.

Les perspectives de la classe d'actifs dans son ensemble demeurent toutefois favorables. Passées les incertitudes liées aux élections américaines, nous prévoyons un rebond des dettes émergentes face à l'euro. La prime de risque est élevée, particulièrement en Amérique latine, où le rendement moyen s'établit à 9,85 %, et la correction sur les bons du Trésor américain semble s'essouffler.

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

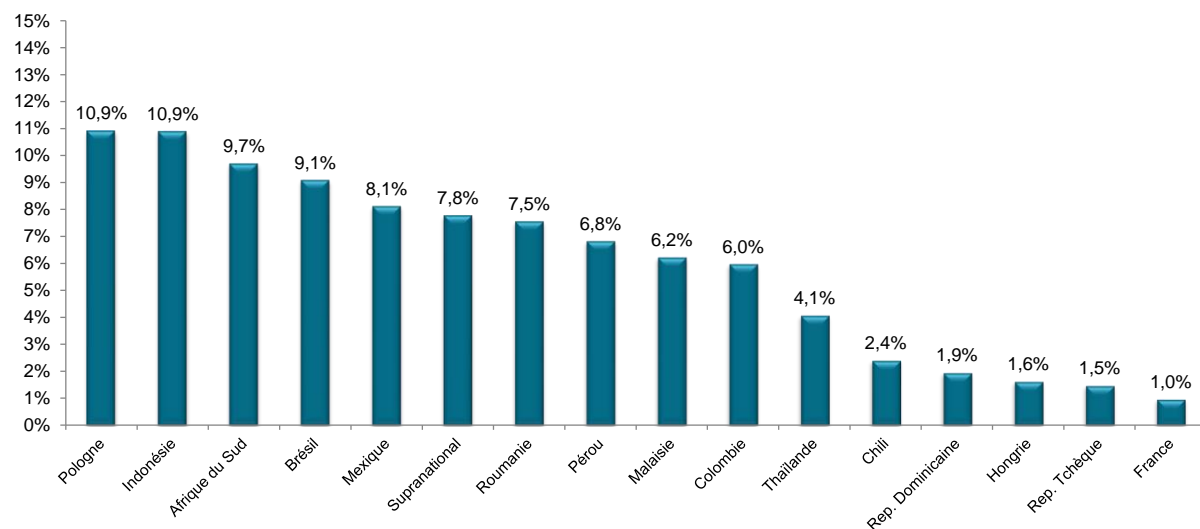
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2024

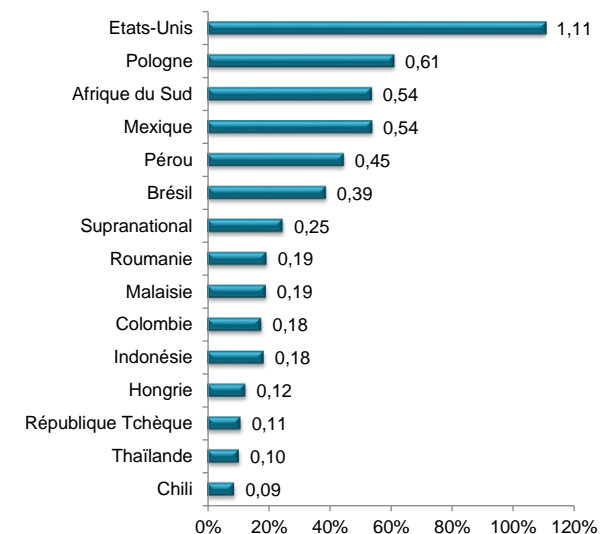


Répartition par zone géographique



Source : OFI Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



Source : OFI Invest AM

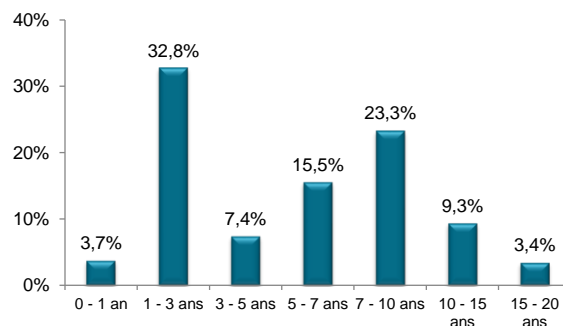
Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
POLAND (REPUBLIC OF)	10,91%
INDONESIA (REPUBLIC OF)	10,88%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	9,69%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	9,08%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GOVERNMENT)	8,11%
ROMANIA (REPUBLIC OF)	7,54%
PERU (REPUBLIC OF)	6,82%
INTL BANK FOR RECONSTRUCT	6,75%
MALAYSIA (GOVERNMENT)	6,21%
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	5,97%

TOTAL 81,96%

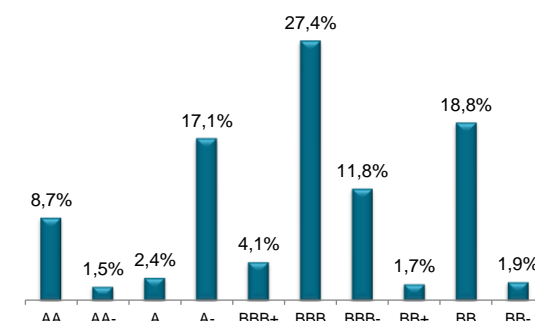
Source : OFI Invest AM

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