Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 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.

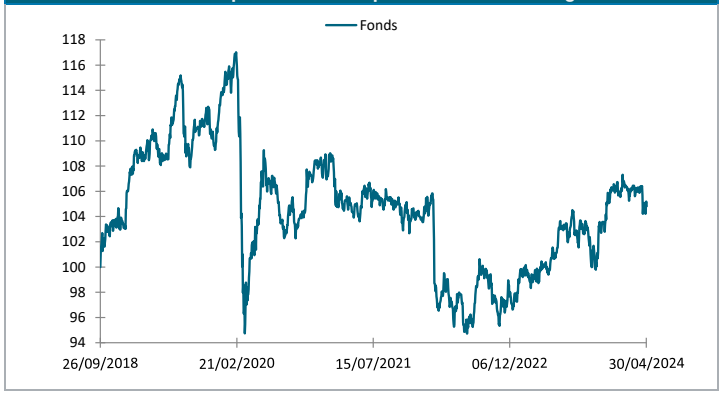
Chiffres clés au 30/04/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	104,81
Actif net de la Part I_C/D (en millions d'euros) :	36 410,88
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	109,92
Poids des obligations d'Etats :	87,66%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	6,69%
Nombre d'émetteurs :	15
Taux d'investissement (titres vifs) :	93,54%

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 : 1 2 **3** 4 5 6 7

Performance sur le mois

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

Source : Europerformance

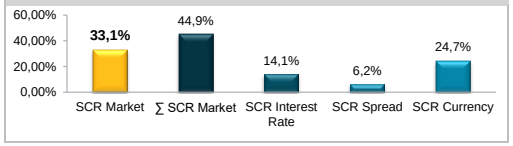
Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans 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	4,81%	*7,84%*	-4,02%	*8,11%*	0,49%	*6,78%*	5,15%	*6,63%*	-1,64%	*4,42%*	3,61%	-1,62%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*

SCR Market * (en EUR) au 28/03/24 **36 869 210**



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%									-1,64%

Source : Europerformance

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

** 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 2024

10 Principales Lignes *(hors trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating (1)
INDONESIA (REPUBLIC OF) 8.375 15/09/2026	8,49%	Indonésie	8,375%	7,213%	15/09/2026	BBB
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7.75 29/05/2031	5,96%	Mexique	7,750%	10,016%	29/05/2031	BBB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2033	4,95%	Brésil	10,000%	11,760%	01/01/2033	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO 10 01/01/2027	4,49%	Brésil	10,000%	10,996%	01/01/2027	BB
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7.75 13/11/2042	4,48%	Mexique	7,750%	10,053%	13/11/2042	BBB
POLAND (REPUBLIC OF) 2.5 25/07/2027	4,13%	Pologne	2,500%	5,413%	25/07/2027	A
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) 1 17/06/2027	3,97%	Thaïlande	1,000%	2,451%	17/06/2027	BBB+
POLAND (REPUBLIC OF) 1.75 25/04/2032	3,64%	Pologne	1,750%	5,706%	25/04/2032	A
CHILE (REPUBLIC OF) 4.5 01/03/2026	3,58%	Chili	4,500%	5,717%	01/03/2026	A
MALAYSIA (GOVERNMENT) 4.392 15/04/2026	3,45%	Malaisie	4,392%	3,512%	15/04/2026	A-
TOTAL	**47,14%**					

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.
1,20%	0,08	0,01	58,82%	-4,15%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel *(Tx AC)*	Sensibilité Taux
5,46 ans	BBB	7,45%	4,35

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

Les derniers chiffres d'inflation aux États-Unis ont dépassé les attentes avec un taux de 3.5 %, contre 3.4 % anticipé, et les rendements obligataires ont fortement augmenté sur le mois. Malgré des fondamentaux solides dans la majorité des pays émergents, avec des perspectives d'inflation et de croissance économique globalement positives, OFI Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities a enregistré une baisse de 1,39% (-1,64% depuis le début de l'année). Le rendement du fonds est de 7,45%, en hausse de 0,91% sur le mois.

En Amérique latine, le Mexique prépare ses élections présidentielles et législatives qui auront lieu le 2 juin. Claudia Sheinbaum, largement en tête avec 58 % des intentions de vote dans les derniers sondages, pourrait devenir la première femme présidente du pays. Candidate du parti MORENA, fondé par le président actuel Andrés Manuel López Obrador (AMLO), Sheinbaum est vue comme la candidate de la continuité. Néanmoins, la composition du Congrès mexicain reste incertaine et pourrait être source de déséquilibre. La dette souveraine en pesos, fortement impactée par les derniers chiffres aux États-Unis, cède 3.82 % contre euro en avril.

La banque centrale d'Indonésie a surpris les marchés en relevant son taux directeur de 0.25 % en avril (désormais à 6.25 %). Cette mesure vise à contrecarrer les effets de la montée des rendements aux États-Unis sur la roupie indonésienne, qui est en baisse de 5.31 % contre dollar depuis le début de l'année. Malgré plusieurs initiatives de la part des gouvernements locaux visant à consolider leurs balances des paiements, les autres devises de la région restent également sous pression. Depuis le début de l'année, le baht thaïlandais a reculé de 7.87 % face au dollar, et le ringgit malaisien de 3.74 %.

Le 29 mai, l'Afrique du Sud tiendra ses élections générales. Selon les derniers sondages, le Congrès National Africain (ANC) pourrait ne pas obtenir la majorité à l'Assemblée nationale pour la première fois depuis la fin de l'apartheid en 1994. Cette perspective soulève de nombreuses questions parmi les investisseurs concernant les alliances potentielles que l'ANC pourrait former pour gouverner. Pour le moment, l'Alliance Démocratique (DA), parti de centre-droit, semble gagner du terrain et pourrait se présenter comme un partenaire de coalition viable. Cependant, un basculement vers des partis d'extrême gauche reste également une possibilité. La dette souveraine en ZAR est en hausse de 3.01 % sur le mois.

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

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprés 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).

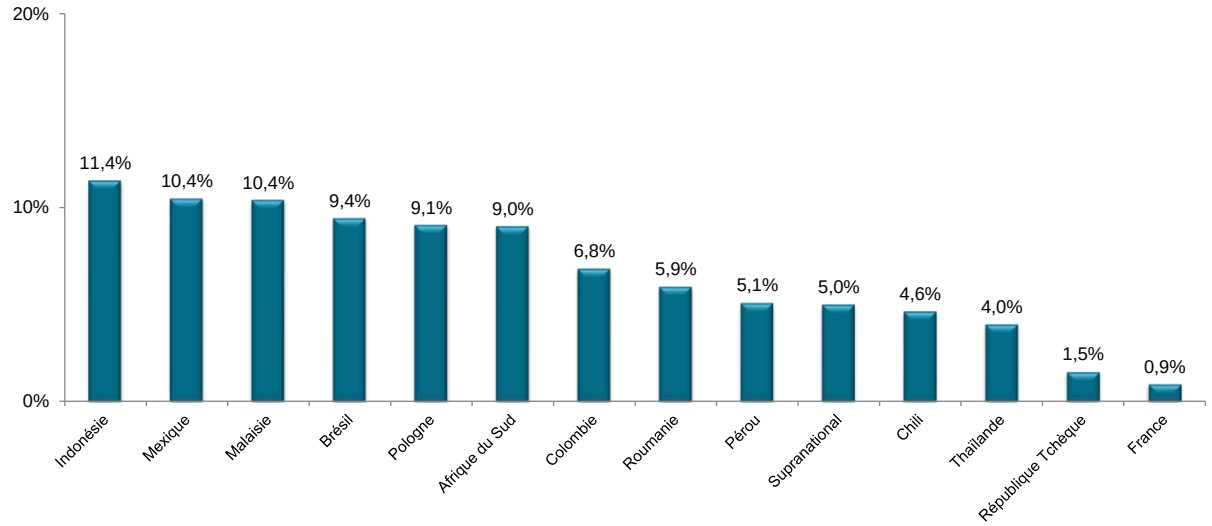
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 R

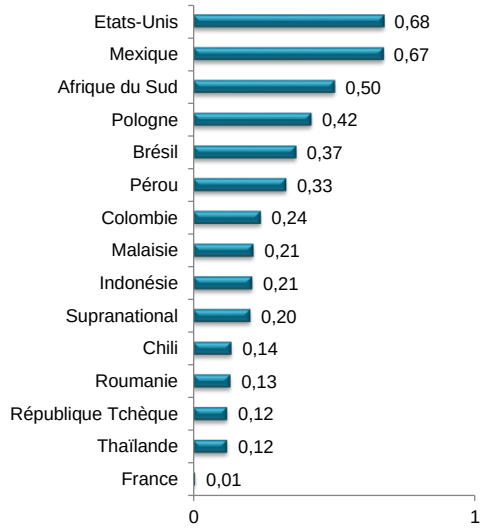
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2024

Répartition par zone géographique



Source : OFI Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



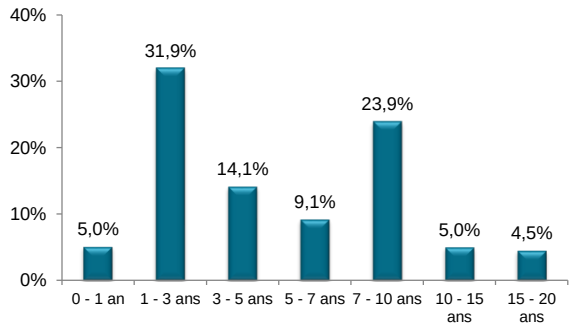
Source : OFI Invest AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT INDONESIE	11,37%
ETAT MEXIQUE	10,44%
ETAT MALAISIE	10,37%
ETAT BRESIL	9,43%
ETAT POLOGNE	9,08%
ETAT AFRIQUE DU SUD	9,02%
ETAT COLOMBIE	6,84%
ETAT ROUMANIE	5,90%
ETAT PEROU	5,07%
BIRD	4,99%
TOTAL	**82,52%**

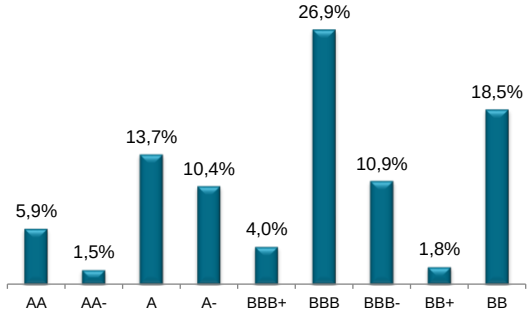
Source : OFI Invest AM

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