

OFI GLOBAL EMERGING BOND OPPORTUNITIES



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2019

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, soit à horizon du 31 décembre 2020.

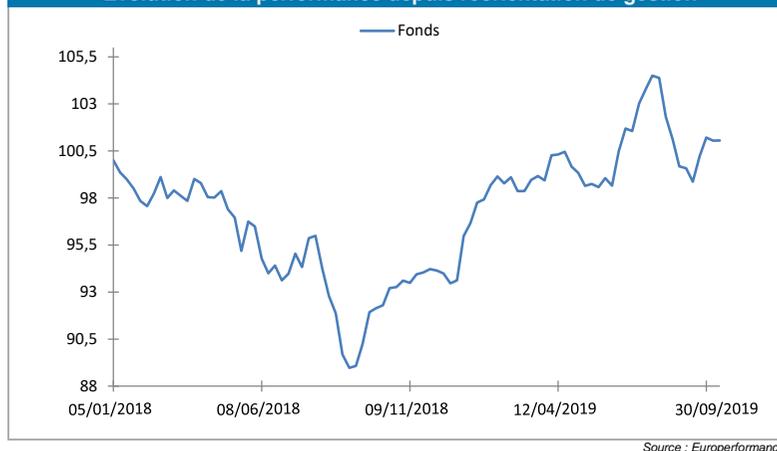
Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	9 865,16
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	68,06
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	119,95
Poids des obligations d'Etats :	94,33%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	0,00%
Nombre d'émetteurs :	12
Taux d'investissement :	94,33%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011550771
Ticker :	-
Classification Europerformance :	Obligations pays émergents - général
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Principaux risques :	Risque de crédit, de taux, de change
Société de gestion :	OFI Asset Management
Gérant(s) :	Marion BALESTIER
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
Limite de souscription :	J - 1 à 12h
Limite de rachat :	J - 1 à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,61%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI GLOBAL EMERGING BOND OPPORTUNITIES	9,66%	4,45%	3,28%	4,68%	0,26%	5,24%	9,95%	5,79%	8,23%	5,95%	2,17%	-0,46%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2014					2,53%	0,34%	0,61%	0,27%	-0,85%	1,26%	0,14%	-1,41%	0,43%
2015	2,25%	-0,41%	-0,26%	0,62%	0,08%	-1,17%	-0,51%	-1,78%	-1,33%	1,90%	0,02%	-1,99%	-2,64%
2016	0,13%	0,66%	1,63%	1,33%	-0,66%	0,92%	0,84%	0,85%	0,00%	0,10%	-2,13%	0,87%	4,58%
2017	0,12%	1,24%	0,03%	-0,09%	-0,21%	-0,39%	0,07%	0,25%	-0,11%	-0,25%	-0,37%	-0,21%	0,06%
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%				8,23%

Source : Europerformance

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI GLOBAL EMERGING BOND OPPORTUNITIES



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2019

10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
ETAT BRESIL 10.000 2023_01	7,68%	Brésil	10,000%	6,336%	01/01/2023	BB-
ETAT AFRIQUE SUD 7.750 2023_02	6,71%	Afrique du Sud	7,750%	7,396%	28/02/2023	BB+
ETAT RUSSIE 7.600 2022_07	6,54%	Russie	7,600%	6,605%	20/07/2022	BBB
ETAT COLOMBIE 10.000 2024_07	6,24%	Colombie	10,000%	5,059%	24/07/2024	BBB
ETAT INDONESIE 7.000 2022_05	6,08%	Indonésie	7,000%	6,411%	15/05/2022	BBB
ETAT INDONESIE 8.375 2024_03	5,62%	Indonésie	8,375%	6,709%	15/03/2024	BBB
ETAT MEXIQUE 8.000 2023_12	5,40%	Mexique	8,000%	6,783%	07/12/2023	A-
ETAT POLOGNE 5.750 2022_09	5,23%	Pologne	5,750%	1,589%	23/09/2022	A
ETAT RUSSIE 7.600 2021_04	4,95%	Russie	7,600%	6,460%	14/04/2021	BBB
ETAT PEROU 5.700 2024_08	4,94%	Pérou	5,700%	3,125%	12/08/2024	A-
TOTAL	59,37%					

Source : OFI 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.
2,99%	1,70	-2,51	58,82%	-5,39%

Source : OFI AM

Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
3,26 ans	BBB+	7,87%	2,58

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT AFRIQUE SUD 7.750 2023_02	5,32%	6,70%			
ETAT AFRIQUE SUD 6.750 2021_03	1,42%	2,15%			
ETAT BRESIL 10.000 2023_01	6,98%	7,68%			
ETAT MEXIQUE 8.000 2023_12	4,80%	5,39%			
ETAT COLOMBIE 10.000 2024_07	5,90%	6,24%			

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés émergents rebondissent au mois de septembre, après une correction significative en août, et portés par un léger apaisement des tensions sino-américaines. De nombreux pays prennent également des mesures afin de soutenir leurs économies, dont la Chine qui annonce en début de mois un plan combinant stimulus budgétaire et monétaire.

Les obligations émergentes ont bien absorbé la tension des taux américains, et les spreads se resserrent de 15 à 20bps sur tous les compartiments. Les devises émergentes n'ont que très peu rebondi, en moyenne 0,3% face à un dollar toujours bien orienté (Dollar Index +0,5%). Ainsi, la composante taux fait la majeure partie de la performance sur la dette locale, qui progresse de 1,20% exprimée en dollar, 2% contre euro, surperformant les compartiments de dette forte.

Le surperformeur du mois est la Turquie, dont le marché local connaît un fort rebond dans le contexte du ralentissement de son inflation. Cette évolution permet à la banque centrale de baisser ses taux de façon significative, et entraîne le retour des investisseurs sur ce pays. Les taux se sont détendus de 250bps en moyenne sur la courbe en devise locale, et la turkish lira gagne 3% face au dollar.

Le marché de taux brésilien poursuit son rallye, alors que la banque centrale adopte un ton de plus en plus conciliant et a baissé son taux directeur de 50bps. La devise est en léger recul contre dollar, du fait d'un environnement de portage moins attractif.

Les fonds de dette émergente ont collecté 2,2 milliards de dollars au mois de Septembre, dont 1,5Mds sur la dette forte. Le marché des actions émergentes à l'inverse, poursuit sa décollecte avec 3 milliards de dollars de sorties sur la période.

La performance du fonds est de 2,24% sur la période. La composante taux apporte 123bps à la performance, dont 111bps sur la poche Amérique Latine. L'exposition aux devises apporte 102bps, dont 44bps apportés par la position russe, le rouble s'appréciant de près de 3% face au dollar sur la période, et 28bps sur la position mexicaine.

Marion BALESTIER - Gérant(s)

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

(2) Taux sans risque : EONIA

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

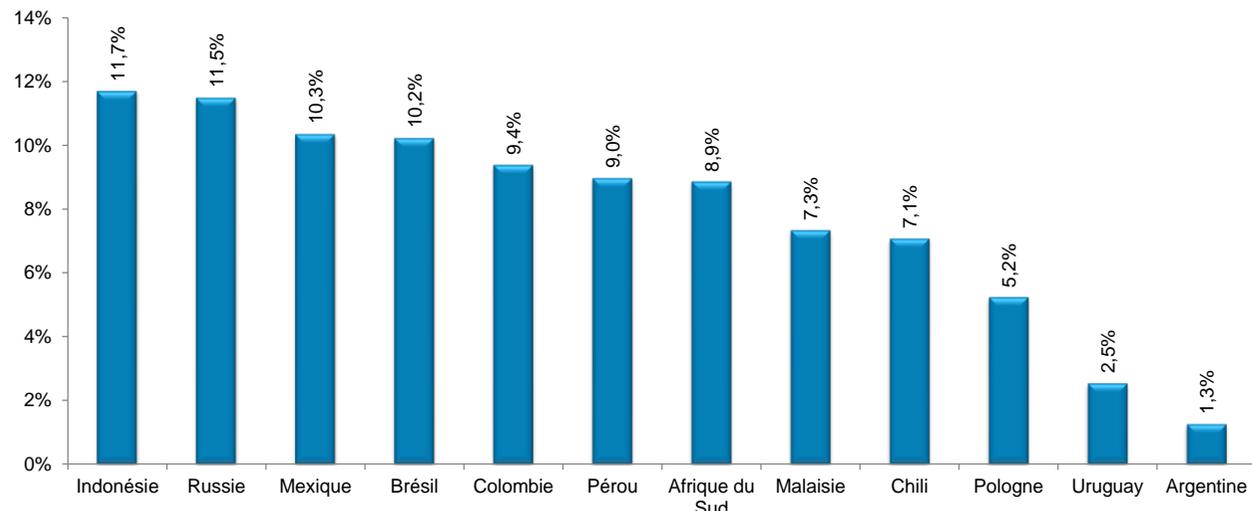


OFI GLOBAL EMERGING BOND OPPORTUNITIES



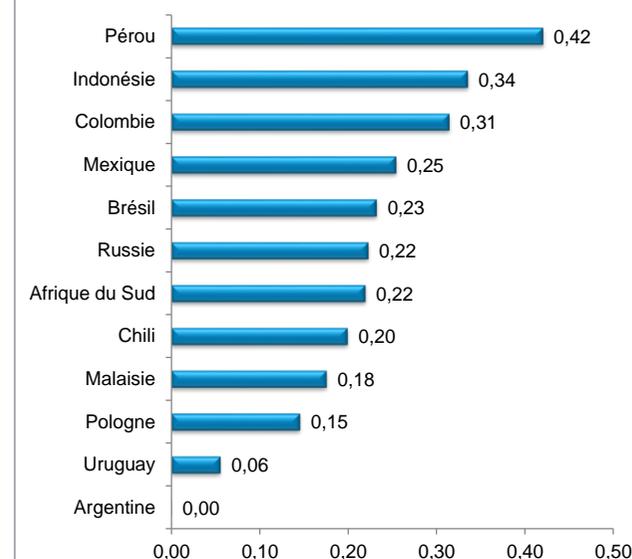
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2019

Répartition par zone géographique



Source : OFI AM

Contribution à la sensibilité par pays



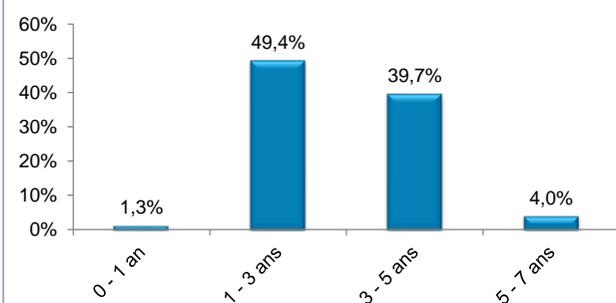
Source : OFI AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT INDONESIE	11,69%
ETAT RUSSIE	11,49%
ETAT MEXIQUE	10,34%
ETAT BRESIL	10,22%
ETAT COLOMBIE	9,38%
ETAT PEROU	8,96%
ETAT AFRIQUE DU SUD	8,86%
ETAT MALAISIE	7,33%
ETAT CHILI	7,07%
ETAT POLOGNE	5,23%
TOTAL	90,55%

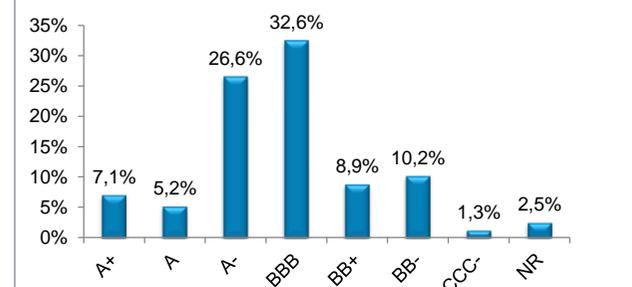
Source : OFI AM

Répartition par maturité (hors OPCVM et Trésorerie)



Source : OFI AM

Répartition par Rating (hors OPCVM et Trésorerie)



Source : OFI AM

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

