

OFI GLOBAL EMERGING BOND OPPORTUNITIES



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 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 dettes des pays émergents en devises locales, en euro ou en US dollar. Le portefeuille est ainsi construit et géré sur la base d'une analyse quantitative et qualitative de l'univers d'investissement, afin d'intégrer au Fonds les valeurs jugées en adéquation avec l'objectif et contraintes de gestion liés à son profil rendement/risque.

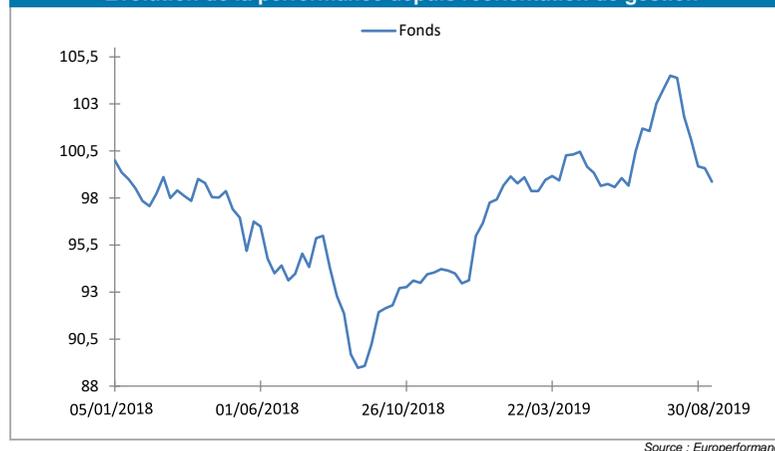
Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	9 648,97
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	65,80
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	106,71
Poids des obligations d'Etats :	97,24%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	0,00%
Nombre d'émetteurs :	12
Taux d'investissement :	97,24%

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

-5,05% Fonds

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

5,86% Fonds

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	7,25%	4,43%	0,15%	4,64%	-1,94%	5,16%	10,25%	5,98%	5,86%	5,99%	0,12%	-0,18%

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%	0,10%	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%					5,86%

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 - août 2019

10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
ETAT RUSSIE 7.600 2022_07	6,99%	Russie	7,600%	6,771%	20/07/2022	BBB
ETAT BRESIL 10.000 2023_01	6,98%	Brésil	10,000%	6,838%	01/01/2023	BB-
ETAT INDONESIE 7.000 2022_05	6,73%	Indonésie	7,000%	6,494%	15/05/2022	BBB
ETAT INDONESIE 8.375 2024_03	6,47%	Indonésie	8,375%	6,770%	15/03/2024	BBB
ETAT POLOGNE 5.750 2022_09	6,18%	Pologne	5,750%	1,586%	23/09/2022	A
ETAT COLOMBIE 10.000 2024_07	5,90%	Colombie	10,000%	5,208%	24/07/2024	BBB
ETAT PEROU 5.700 2024_08	5,49%	Pérou	5,700%	3,152%	12/08/2024	A-
ETAT MEXIQUE 6.500 2021_06	5,34%	Mexique	6,500%	7,063%	10/06/2021	A-
ETAT AFRIQUE SUD 7.750 2023_02	5,32%	Afrique du Sud	7,750%	7,245%	28/02/2023	BB+
ETAT RUSSIE 7.600 2021_04	5,30%	Russie	7,600%	6,621%	14/04/2021	BBB
TOTAL	60,71%					

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.
3,17%	0,46	-2,25	55,36%	-7,30%

Source : OFI AM

Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
3,35 ans	BBB	8,99%	2,72

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Au mois d'août, les marchés émergents souffrent du regain de tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis. Au tout début du mois, le président américain s'impatiente de l'absence de progrès des négociations et décide d'imposer des taxes douanières supplémentaires. En réponse à cette mesure, les autorités chinoises décident de laisser leur devise se déprécier face au dollar, le CNY perdant ainsi près de 3% et franchissant le seuil emblématique de 7 cent dollar en quelques jours. Ces événements ont impacté négativement le marché des devises émergentes, qui reculent en moyenne de 4% face au dollar sur la période. Les devises de marchés à hauts rendements sous performant nettement, les investisseurs couvrant leurs expositions afin de réduire le risque de leurs portefeuilles. Ainsi, le real brésilien est en recul de 9% face au dollar, souffrant de sorties importantes sur le marché action local et malgré un processus de réformes toujours très dynamique. Rouble, mexican peso, turkish lira et rand sud-africain affichent également des performances en recul de 5 à 7% contre dollar. La contribution des taux est positive, grâce à la détente des taux core (50bps environ pour les taux US). On observe cependant une décompression de spreads sur tous les compartiments, de 20 à 40bps sur la période.

Les investisseurs assistent également à l'effondrement du marché argentin, après les élections primaires du 11 Août, lesquelles délivrent une énorme surprise en plaçant le candidat de l'opposition Alberto Fernandez en tête avec près de 20% d'avance sur le président sortant. Le marché s'inquiète de la future gestion du pays aux fondamentaux toujours fragiles, et cette forte incertitude résulte en une dépréciation de la devise de plus de 20% face au dollar et une forte chute des prix des obligations, priant un scénario de restructuration sans laisser aux autorités le bénéfice du doute. Cette incertitude devrait demeurer jusqu'aux élections présidentielles du 27 Octobre, et à la formation du nouveau gouvernement.

La performance du fonds est de -5,05% sur la période. Le marché est en recul de 1,57%. La sous performance du fonds est entraînée par sa surexposition naturelle aux pays à hauts rendements, lesquels souffrent sur la période, voyant leurs devises se déprécier du fait du contexte global sans que leur situation domestique se détériore. Du fait de son profil de maturité courte, et donc de sa sensibilité inférieure à celle du marché, le fonds profite moins du mouvement de détente des taux. D'autre part, la position sur l'Argentine, de 3,5% avant effet marché, coûte 281bps à la performance du fait de la dépréciation de la devise mais surtout de la chute du cours de l'obligation.

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

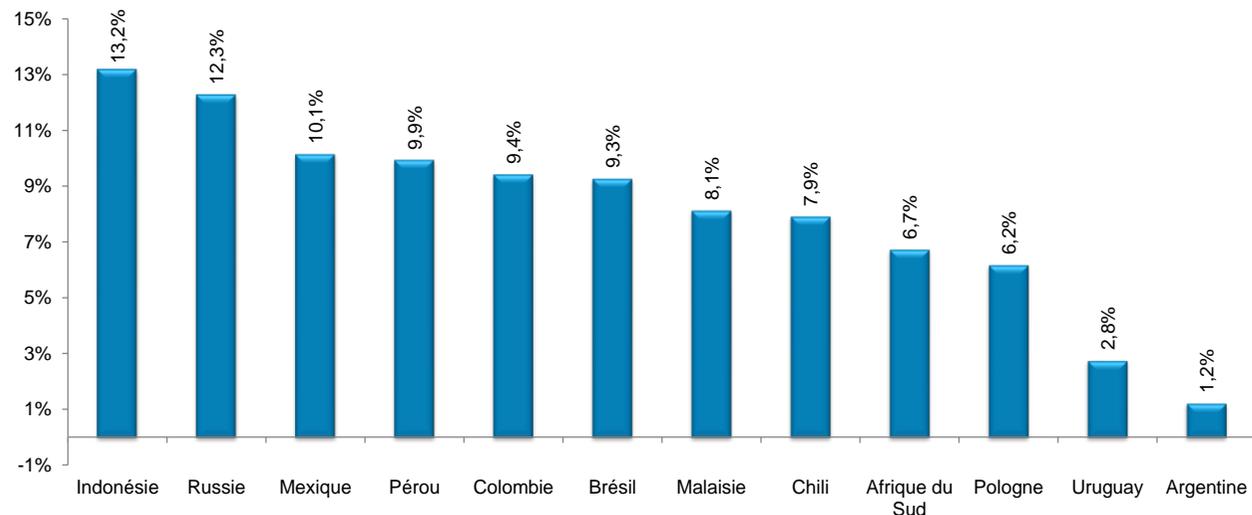


OFI GLOBAL EMERGING BOND OPPORTUNITIES

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2019

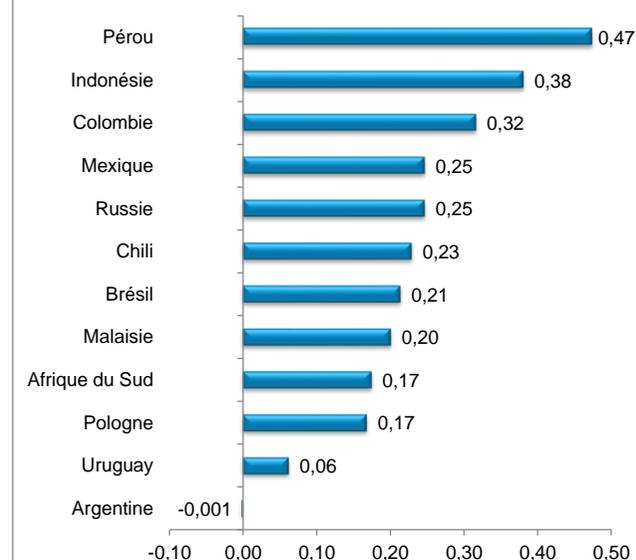


Répartition par zone géographique



Source : OFI AM

Contribution à la sensibilité par pays



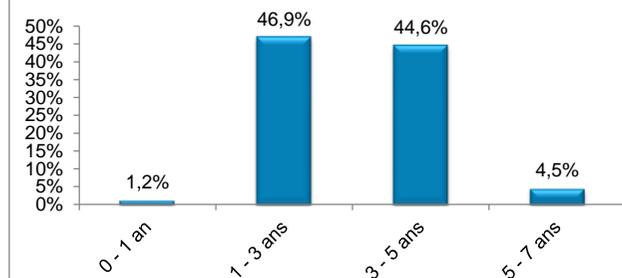
Source : OFI AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT INDONESIE	13,20%
ETAT RUSSIE	12,29%
ETAT MEXIQUE	10,15%
ETAT PEROU	9,95%
ETAT COLOMBIE	9,43%
ETAT BRESIL	9,28%
ETAT MALAISIE	8,13%
ETAT CHILI	7,92%
ETAT AFRIQUE DU SUD	6,74%
ETAT POLOGNE	6,18%
TOTAL	93,26%

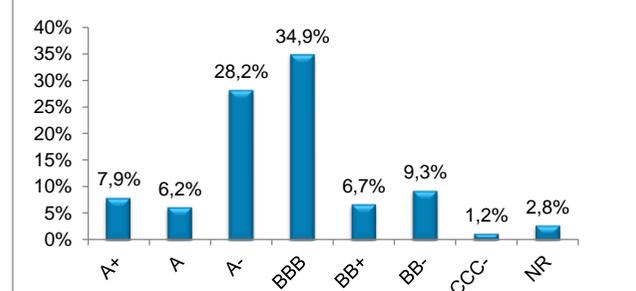
Source : OFI AM

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

