

OFI GLOBAL EMERGING BOND OPPORTUNITIES



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 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.

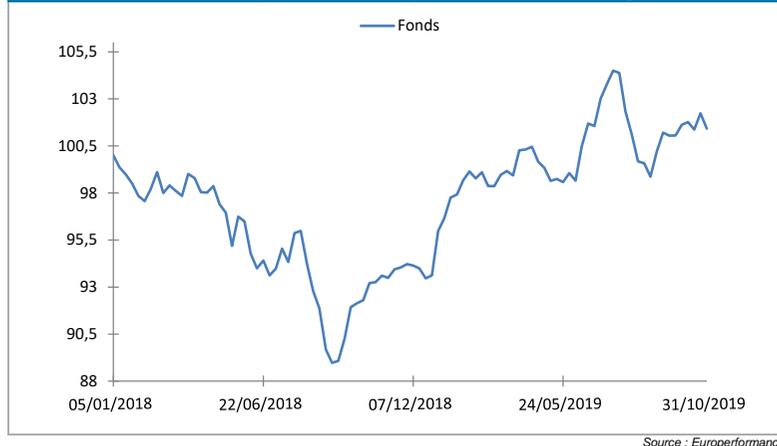
Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	9 897,88
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	68,71
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	126,53
Poids des obligations d'Etats :	95,39%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	0,00%
Nombre d'émetteurs :	12
Taux d'investissement :	95,39%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011550771
Ticker Bloomberg :	-
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

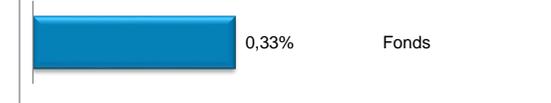
Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



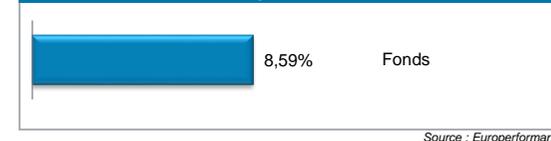
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



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	10,02%	4,44%	2,33%	4,70%	0,49%	5,27%	9,32%	5,81%	8,59%	5,76%	2,25%	-2,60%

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%	0,33%			8,59%

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 - octobre 2019

10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating (1)
ETAT BRESIL 10.000 2023_01	7,51%	Brésil	10,000%	5,752%	01/01/2023	BB-
ETAT COLOMBIE 10.000 2024_07	6,88%	Colombie	10,000%	5,147%	24/07/2024	BBB
ETAT AFRIQUE SUD 7.750 2023_02	6,51%	Afrique du Sud	7,750%	7,224%	28/02/2023	BB+
ETAT INDONESIE 11.000 2025_09	6,43%	Indonésie	11,000%	6,767%	15/09/2025	BBB
ETAT RUSSIE 7.600 2022_07	6,24%	Russie	7,600%	6,018%	20/07/2022	BBB
ETAT RUSSIE 7.950 2026_10	5,74%	Russie	7,950%	6,278%	07/10/2026	BBB
ETAT MEXIQUE 10.000 2024_12	5,69%	Mexique	10,000%	6,761%	05/12/2024	A-
ETAT INDONESIE 8.375 2024_03	5,32%	Indonésie	8,375%	6,542%	15/03/2024	BBB
ETAT MEXIQUE 8.000 2023_12	5,19%	Mexique	8,000%	6,726%	07/12/2023	A-
ETAT POLOGNE 5.750 2022_09	5,05%	Pologne	5,750%	1,535%	23/09/2022	A
TOTAL	60,56%					

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.
3,06%	1,62	-2,33	56,86%	-5,39%

Source : OFI AM

Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
4,07 ans	BBB	8,22%	3,10

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT INDONESIE 11.000 2025_09	Achat	6,48%	ETAT INDONESIE 7.000 2022_05	6,08%	Vente
ETAT RUSSIE 7.950 2026_10	Achat	5,71%	ETAT MEXIQUE 6.500 2021_06	4,93%	Vente
ETAT MEXIQUE 10.000 2024_12	Achat	5,70%	ETAT RUSSIE 7.600 2021_04	4,93%	Vente
ETAT BRESIL 10.000 2025_01	Achat	4,48%	ETAT BRESIL 10.000 2021_01	2,54%	Vente
ETAT COLOMBIE 10.000 2024_07	6,24%	6,94%			

Source : OFI AM

Source : OFI AM

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

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre est marqué par un début de rebond des taux souverains, en Europe et aux Etats-Unis, mouvement né du dégonflement des anticipations de ralentissement de la croissance mondiale ainsi, dans une moindre mesure, que des espoirs de trêve dans les tensions entre la Chine et les Etats-Unis. Les taux émergents n'ont pas souffert de cette évolution et les taux continuent de se détendre sur tous les compartiments, les spreads se resserrant ainsi de 10 à 15bps.

La correction du dollar sur la période (le Dollar index recule de 2,04%) a bénéficié aux devises émergentes, lesquelles s'apprécient en moyenne de 1,9% au cours du mois. Ainsi, la dette locale a nettement surperformé le segment dette forte, avec une progression de 2,8% vs USD (0,55% contre euro du fait de l'appréciation de l'euro vs dollar). Le crédit émergent progresse de 0,9%, le souverain en dollar de 0,28%. La dette souveraine libellée en euro corrige dans le sillage des taux allemands (-0,16% sur le mois).

Les plus fortes progressions observées sur les devises se situent en Europe de l'Est, où zloty polonais et forint hongrois s'apprécient dans la lignée de la belle performance de l'euro. En Amérique Latine, la recherche de rendement et un contexte local favorable ont favorisé le Mexique, la Colombie et le Brésil. Pour ce dernier, le Sénat a finalement voté l'importante réforme des retraites, contribuant à nourrir l'histoire de transformation structurelle du pays.

Au Chili, d'importantes manifestations inquiètent le marché par leur impact potentiel sur la croissance, et ont poussé le gouvernement à annuler le sommet de l'APEC du 16 novembre. La devise est en recul de 1,7% face au dollar.

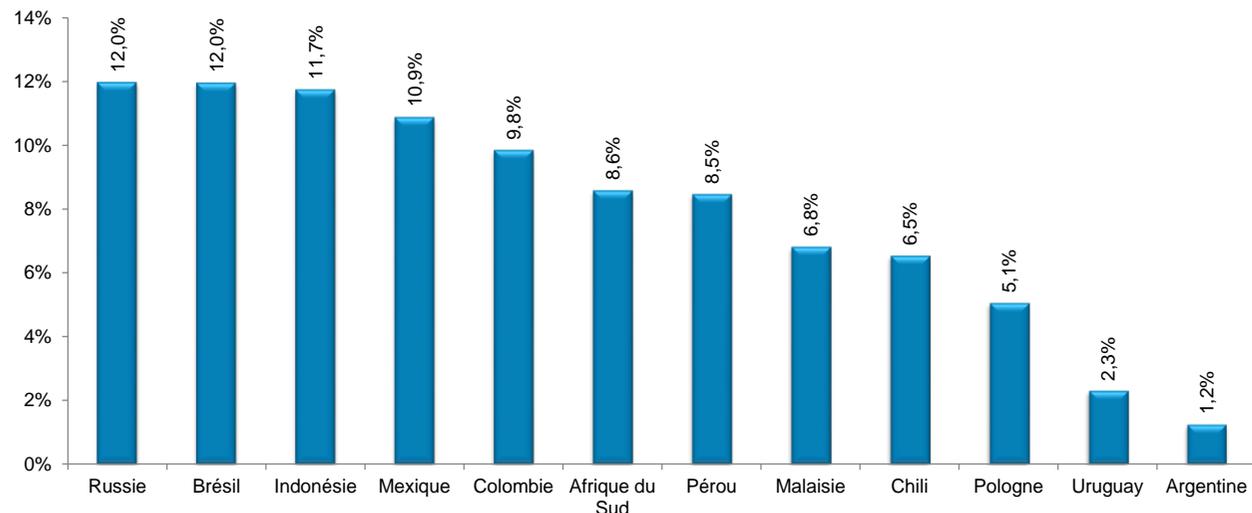
La performance du fonds est de 33bps sur la période. La contribution de la composante taux est de 107bps, tandis que la composante devises retire 74bps à la performance, dont 27bps sur le peso chilien. Le real brésilien et le zloty polonais amènent des contributions positives de 18 et 14bps respectivement.

OFI GLOBAL EMERGING BOND OPPORTUNITIES

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2019

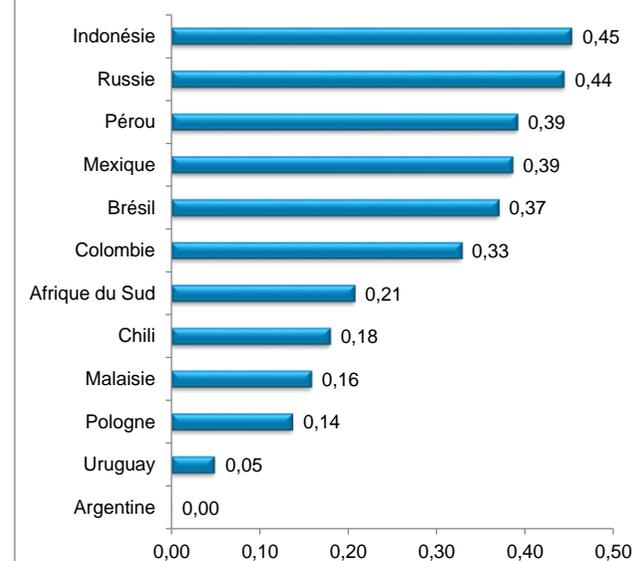


Répartition par zone géographique



Source : OFI AM

Contribution à la sensibilité par pays



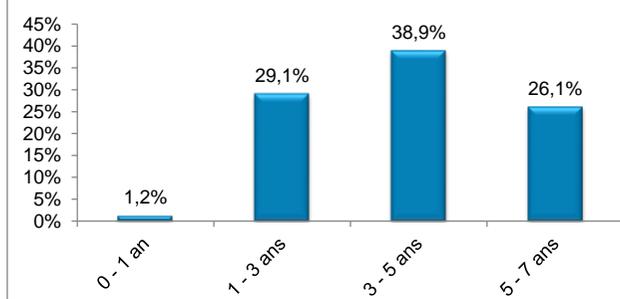
Source : OFI AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT RUSSIE	11,98%
ETAT BRESIL	11,96%
ETAT INDONESIE	11,75%
ETAT MEXIQUE	10,88%
ETAT COLOMBIE	9,85%
ETAT AFRIQUE DU SUD	8,58%
ETAT PEROU	8,46%
ETAT MALAISIE	6,82%
ETAT CHILI	6,54%
ETAT POLOGNE	5,05%
TOTAL	91,86%

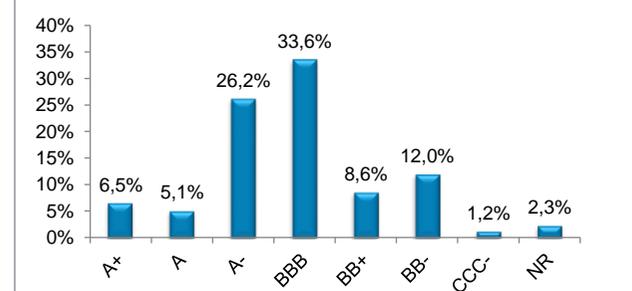
Source : OFI AM

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

