

# OFI GLOBAL EMERGING BOND OPPORTUNITIES

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 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.

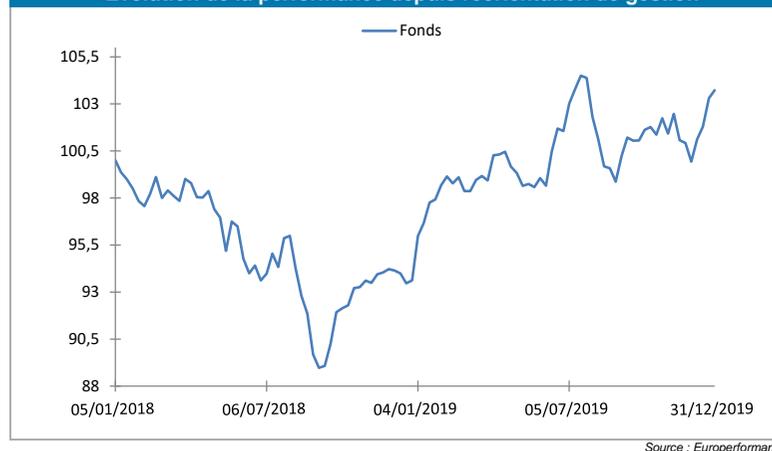
## Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	10 115,45
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	95,10
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	159,06
Poids des obligations d'Etats :	98,06%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	-
Nombre d'émetteurs :	12
Taux d'investissement (titres vifs) :	98,06%

## 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

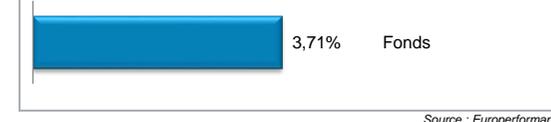
## Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



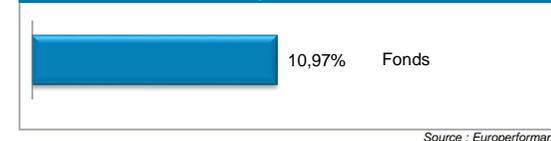
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## 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	12,44%	4,54%	5,93%	5,18%	4,03%	5,47%	10,97%	6,85%	10,97%	6,85%	2,06%	2,54%

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%	-1,46%	3,71%	10,97%

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



# OFI GLOBAL EMERGING BOND OPPORTUNITIES



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 2019

## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating <sup>(1)</sup>
ETAT INDONESIE 8.375 2026_09	7,10%	Indonésie	8,375%	7,767%	15/09/2026	BBB
ETAT RUSSIE 7.950 2026_10	6,57%	Russie	7,950%	6,262%	07/10/2026	BBB
ETAT MEXIQUE 10.000 2024_12	6,39%	Mexique	10,000%	6,934%	05/12/2024	A-
ETAT COLOMBIE 7.500 2026_08	6,29%	Colombie	7,500%	5,694%	26/08/2026	BBB
ETAT COLOMBIE 6.000 2028_04	6,19%	Colombie	6,000%	5,985%	28/04/2028	BBB
ETAT BRESIL 10.000 2025_01	6,10%	Brésil	10,000%	6,199%	01/01/2025	BB-
ETAT MEXIQUE 8.000 2023_12	6,02%	Mexique	8,000%	6,944%	07/12/2023	A-
ETAT INDONESIE 8.375 2024_03	5,54%	Indonésie	8,375%	7,619%	15/03/2024	BBB
ETAT BRESIL 10.000 2027_01	5,43%	Brésil	10,000%	6,452%	01/01/2027	BB-
ETAT ROUMANIE 3.250 2024_04	5,31%	Roumanie	3,250%	4,063%	29/04/2024	BBB-
<b>TOTAL</b>	<b>60,93%</b>					

Source : OFI AM

## Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Frequence de Gain	Perte Max.
3,16%	1,39	-1,59	56,86%	-5,39%

Source : OFI AM

## Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
5,26 ans	BBB	6,23%	3,98

Source : OFI AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT BRESIL 10.000 2027_01	4,55%	5,25%			
ETAT PEROU 8.200 2026_08	3,33%	3,86%			
ETAT BRESIL 10.000 2025_01	5,47%	5,89%			
ETAT CHILI 4.500 2026_03	3,46%	3,84%			
ETAT INDONESIE 8.375 2026_09	6,79%	7,16%			

Source : OFI AM

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Les marchés émergents affichent un net rebond au mois de décembre, résultat d'un repositionnement des investisseurs après une correction significative le mois précédent. Le marché est notamment porté par l'accord de « phase 1 » trouvé entre Chine et Etats-Unis, et qui devrait être signé à la mi-janvier. Celui-ci marque un apaisement des relations diplomatiques et commerciales entre les deux pays et une désescalade des taxes douanières mises en place au cours de l'année 2019. D'autre part, le thème de la reflation et les espoirs de rebond, même modeste, de la croissance mondiale, alimente l'appétit des investisseurs.

Ainsi, sur le mois de décembre, les devises s'apprécient en moyenne de 3,3% face au dollar, encouragées par la faiblesse du dollar (Dollar Index -1,9%) et par le rebond des devises latino-américaines, après un mouvement vendeur important en novembre. Elles retracent ainsi largement leurs pertes récentes : real brésilien +5,3%, peso chilien +6,8%, peso colombien +7% vs USD sur le mois contre dollar.

Les spreads sont en forte compression sur tous les compartiments : 10bps pour la dette locale, 20bps pour le crédit émergent et 32bps pour la dette souveraine libellée en dollar, exprimant un repositionnement des investisseurs en recherche de rendement. Les compartiments de dette forte notés high yield sur performant nettement le gisement global.

La performance du fonds est de 3,71% sur le mois. La contribution de la composante devises est de 189bps, dont une large partie provient de la poche Amérique Latine (157bps). La composante taux amène une contribution de 188bps. L'Argentine apporte une importante contribution à cette composante, du fait du rebond significatif des titres présents en portefeuille, dans le cadre de négociations constructives entre le nouveau gouvernement et les porteurs.

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

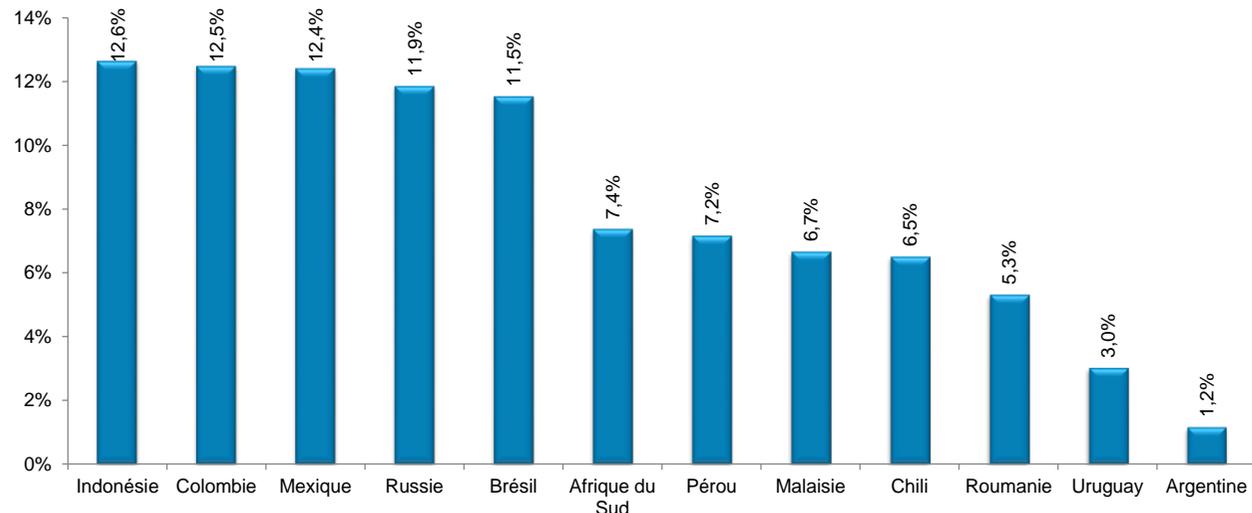


# OFI GLOBAL EMERGING BOND OPPORTUNITIES



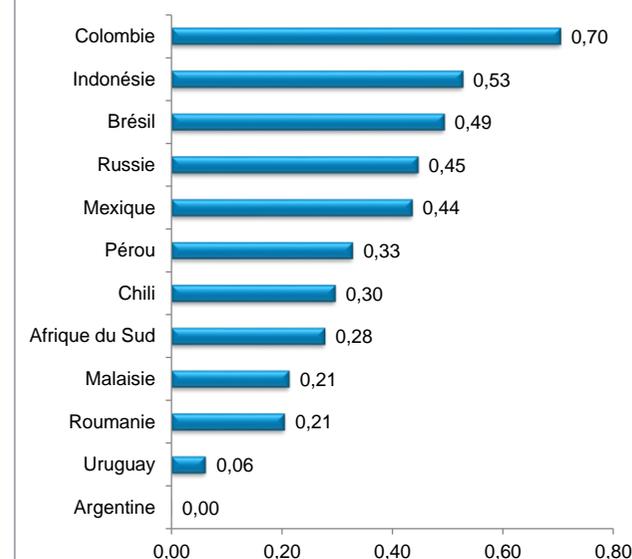
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 2019

## Répartition par zone géographique



Source : OFI AM

## Contribution à la sensibilité par pays



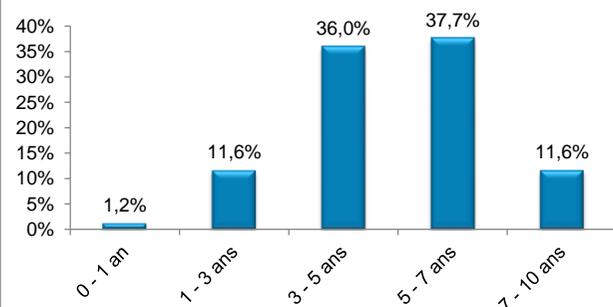
Source : OFI AM

## Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT INDONESIE	12,64%
ETAT COLOMBIE	12,48%
ETAT MEXIQUE	12,41%
ETAT RUSSIE	11,85%
ETAT BRESIL	11,53%
ETAT AFRIQUE DU SUD	7,37%
ETAT PEROU	7,16%
ETAT MALAISIE	6,66%
ETAT CHILI	6,50%
ETAT ROUMANIE	5,31%
<b>TOTAL</b>	<b>93,90%</b>

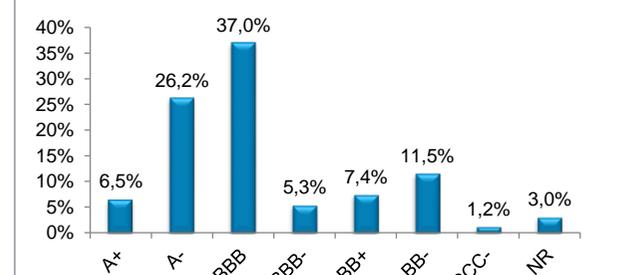
Source : OFI AM

## 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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

