

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

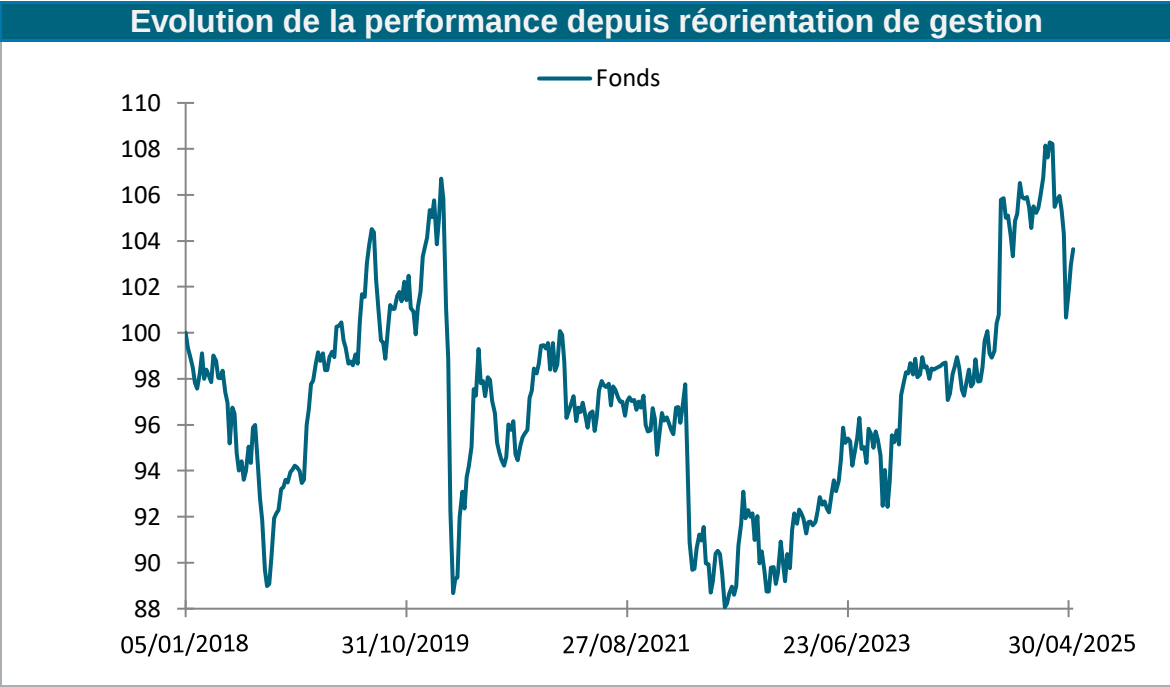
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2025



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 30/04/2025	
Valeur Liquidative (en euros) :	9 289,42
Actif net de la Part I_C/D (en millions d'euros) :	109,22
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	115,91
Poids des obligations d'Etats :	85,25%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	8,31%
Nombre d'émetteurs :	16
Taux d'investissement (titres vifs) :	93,56%

Caractéristiques du fonds	
Code ISIN :	FR0011550771
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 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
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,60%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS



Source : Europerformance

Profil de risque							
Niveau :	1	2	3	4	5	6	7



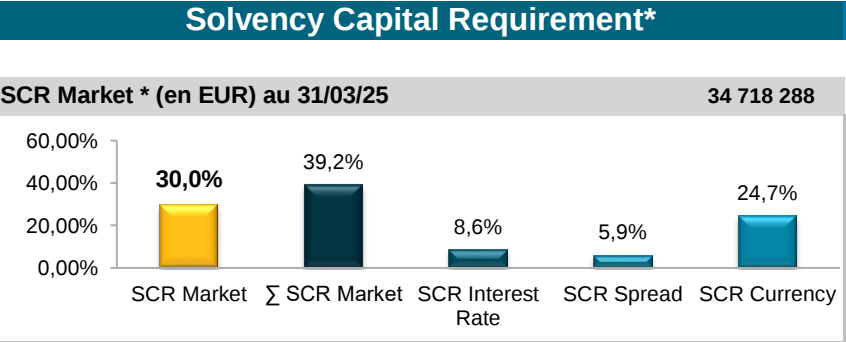
Source : Europerformance



Source : Europerformance

Performances & Volatilités												
	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities	12,42%	6,54%	10,57%	7,09%	15,24%	7,17%	6,57%	8,31%	-1,14%	9,41%	0,30%	-2,93%

Source : Europerformance



* Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques.

Performances mensuelles													
	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020	0,19%	-2,67%	-11,10%	4,30%	3,77%	-0,52%	-1,58%	-0,66%	-0,32%	1,56%	2,17%	1,74%	-3,96%
2021	-0,93%	-2,35%	0,37%	-0,82%	0,52%	1,85%	-0,98%	0,62%	-1,09%	-1,06%	-0,08%	0,47%	-3,49%
2022	1,33%	-6,32%	-0,68%	-0,72%	0,49%	-2,61%	3,12%	1,04%	-1,88%	-1,11%	2,59%	-1,66%	-6,57%
2023	2,19%	-0,50%	1,74%	-0,71%	1,88%	1,44%	1,24%	-1,12%	-0,76%	-1,12%	2,62%	2,75%	9,94%
2024	0,04%	-0,46%	0,30%	-1,34%	0,29%	0,14%	1,10%	0,18%	6,84%	-2,23%	2,49%	-1,01%	6,23%
2025	1,84%	1,36%	-2,38%	-1,91%									-1,14%

Source : Europerformance

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

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2025



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
INDONESIA (REPUBLIC OF) 8.375 15/09/2026	7,43%	Indonésie	8,375%	6,262%	15/09/2026	BBB
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7.75 29/05/2031	4,91%	Mexique	7,750%	8,940%	29/05/2031	BBB
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.85 24/04/2028	4,62%	Supranational	6,850%	6,444%	24/04/2028	AA
POLAND (REPUBLIC OF) 2.5 25/07/2027	4,15%	Pologne	2,500%	4,394%	25/07/2027	A-
POLAND (REPUBLIC OF) 5 25/10/2034	4,08%	Pologne	5,000%	5,239%	25/10/2034	A-
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) 1 17/06/2027	4,06%	Thaïlande	1,000%	1,556%	17/06/2027	BBB+
POLAND (REPUBLIC OF) 1.75 25/04/2032	3,79%	Pologne	1,750%	4,936%	25/04/2032	A-
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2035	3,77%	Brésil	10,000%	14,076%	01/01/2035	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2033	3,69%	Brésil	10,000%	13,974%	01/01/2033	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO 10 01/01/2027	3,54%	Brésil	10,000%	13,872%	01/01/2027	BB
TOTAL	44,04%					

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.
4,66%	0,18	0,58	58,82%	-7,05%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
5,64 ans	BBB	7,38%	4,82

Source : OFI InvestAM

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

OFI Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities est en baisse de 1,91 % en avril (-1,14 % depuis le début de l'année).

Le mois d'avril a été marqué par un regain de volatilité sur les marchés financiers, déclenché par l'annonce d'une nouvelle série de droits de douane massifs par Donald Trump. Présentées comme une avancée vers l'indépendance économique des États-Unis, ces mesures ont ravivé les tensions commerciales et nourri l'incertitude des investisseurs. Elles reposent sur deux piliers :

- l'instauration d'un tarif universel de 10 % sur l'ensemble des importations, à l'exception notable du Canada et du Mexique pour les produits couverts par l'USMCA ;

- l'application de droits de douane « réciproques » majorés à environ 60 pays, proportionnels aux barrières commerciales qu'ils imposent aux produits américains (20 % pour l'Union européenne, 46 % pour le Vietnam, etc.).

En avril, le fonds a été pénalisé par l'appréciation marquée de l'euro (+4,74 % face au dollar), mais affiche néanmoins une performance robuste contre dollar (en hausse de 3,24 % sur le mois, et de 8,47 % depuis le début de l'année). Malgré le regain de volatilité sur les marchés financiers, les marchés émergents ont enregistré de bonnes performances obligataires, avec un repli moyen des taux de 21 points de base sur le mois. Ce mouvement témoigne de la résilience de la dette souveraine locale face aux incertitudes macroéconomiques mondiales et aux flux de capitaux internationaux. Il renforce également notre conviction que les tensions commerciales persistantes entre les États-Unis et la Chine pourraient profiter aux économies émergentes. Alors que la Chine réoriente ses exportations vers ces marchés (une dynamique déflationniste), les banques centrales locales disposent également d'une plus grande latitude pour baisser leurs taux et soutenir la croissance intérieure grâce à la baisse du dollar.

Par ailleurs, la diversification en devises continue de jouer en faveur de la classe d'actifs. Les monnaies des marchés émergents se sont nettement renforcées par rapport au dollar YTD, notamment en Europe de l'Est, avec des hausses importantes du forint hongrois (+11,29 % depuis janvier), de la couronne tchèque (+10,61 %) et du zloty polonais (+9,35 %).

Pour les mois à venir, notre position reste optimiste. Le rendement moyen du portefeuille tourne autour de 7,5 %, tandis que les perspectives d'inflation s'améliorent sensiblement, notamment au Brésil et en Pologne, où les craintes d'un nouveau cycle inflationniste se dissipent progressivement.

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

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

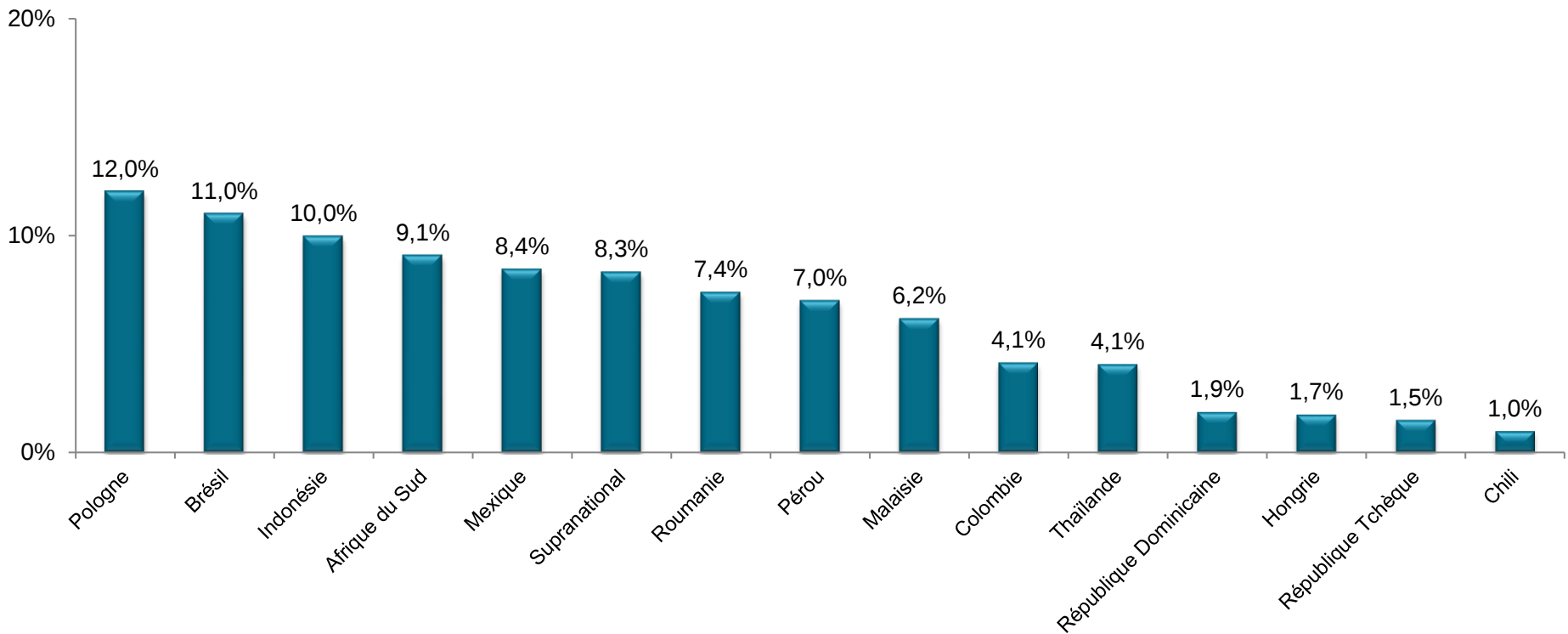
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2025

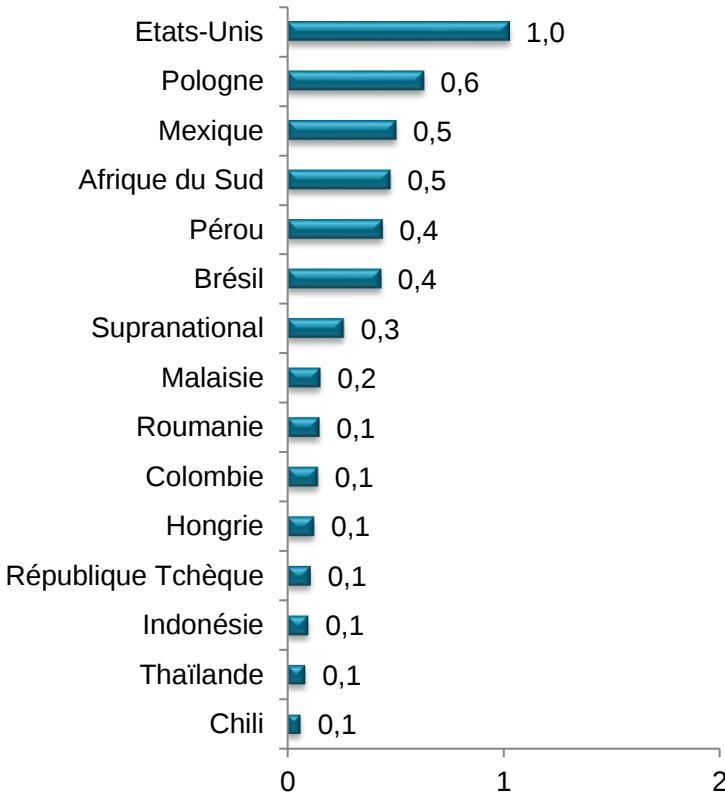


Répartition par zone géographique



Source : OFI Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



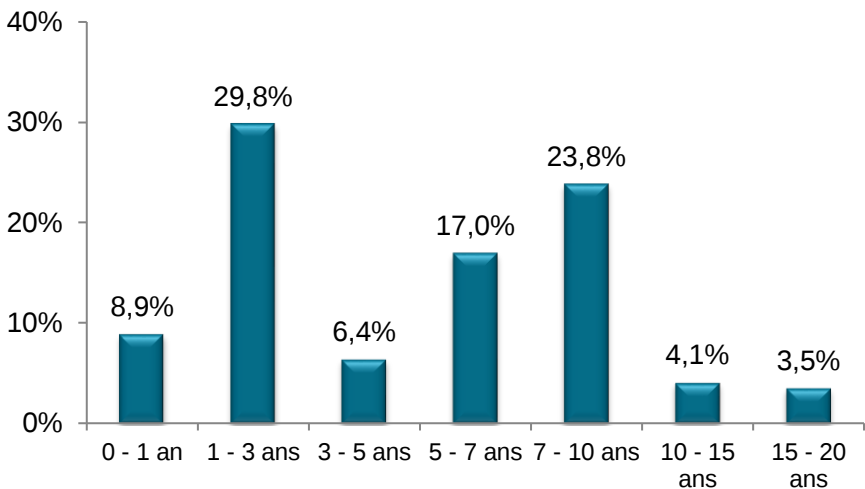
Source : OFI Invest AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
POLAND (REPUBLIC OF)	12,02%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	11,00%
INDONESIA (REPUBLIC OF)	9,97%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	9,08%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GOVERNMENT)	8,44%
ROMANIA (REPUBLIC OF)	7,38%
PERU (REPUBLIC OF)	6,99%
INTL BANK FOR RECONSTRUCT	6,41%
MALAYSIA (GOVERNMENT)	6,17%
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	4,13%
TOTAL	81,58%

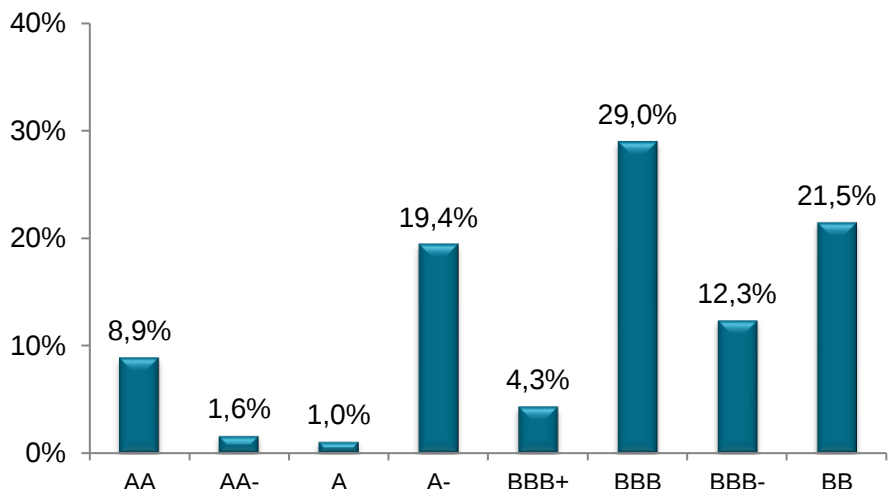
Source : OFI Invest AM

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