

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 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.

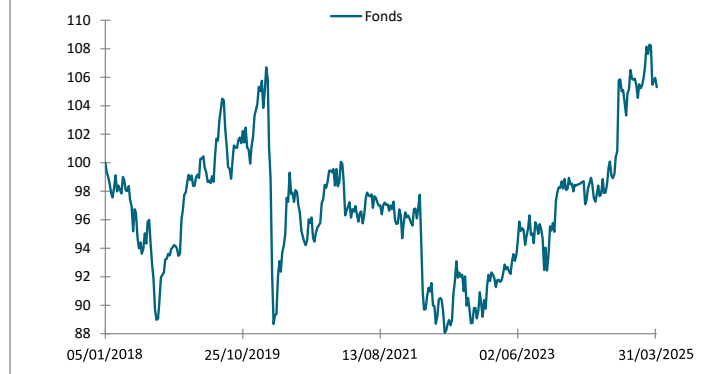
Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	9 470,04
Actif net de la Part L C/D (en millions d'euros) :	111,34
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	118,16
Poids des obligations d'Etats :	95,67%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	0,00%
Nombre d'émetteurs :	17
Taux d'investissement (titres vifs) :	95,67%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011550771
Ticker :	-
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

Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



Source : Europerformance

Profil de risque

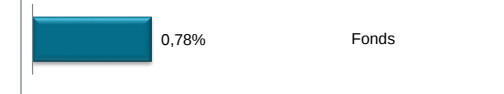
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



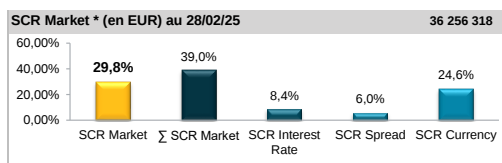
Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities	14,60%	6,45%	17,56%	7,08%	16,64%	6,86%	7,19%	7,42%	0,78%	7,07%	-0,03%	0,78%		

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*



* 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%										0,78%

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 - mars 2025



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
INDONESIA (REPUBLIC OF) 8.375 15/09/2026	7,63%	Indonésie	8,375%	6,365%	15/09/2026	BBB
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.85 24/04/2028	4,99%	Supranational	6,850%	6,554%	24/04/2028	AA
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7.75 29/05/2031	4,81%	Mexique	7,750%	9,000%	29/05/2031	BBB
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) 1 17/06/2027	4,10%	Thaïlande	1,000%	1,722%	17/06/2027	BBB+
POLAND (REPUBLIC OF) 2.5 25/07/2027	4,08%	Pologne	2,500%	5,127%	25/07/2027	A-
POLAND (REPUBLIC OF) 5 25/10/2034	3,92%	Pologne	5,000%	5,765%	25/10/2034	A-
POLAND (REPUBLIC OF) 1.75 25/04/2032	3,72%	Pologne	1,750%	5,543%	25/04/2032	A-
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2035	3,62%	Brésil	10,000%	15,033%	01/01/2035	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2033	3,55%	Brésil	10,000%	14,983%	01/01/2033	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO 10 01/01/2027	3,53%	Brésil	10,000%	14,979%	01/01/2027	BB
TOTAL	43,94%					

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

OFI Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities est en baisse de 2,38 % en mars (+0,78 % depuis le début de l'année).

La classe d'actifs a souffert de l'appréciation marquée de l'euro (+3,72 % face au dollar sur le mois), portée par un plan d'investissements massif en Allemagne de 500 milliards d'euros destiné à renforcer les dépenses militaires et moderniser les infrastructures du pays. Parallèlement, la Commission européenne a présenté le plan ReArm Europe, visant à mobiliser jusqu'à 800 milliards d'euros pour dynamiser l'industrie européenne de défense. Ces initiatives viennent renforcer les perspectives de croissance tout en réduisant la dépendance stratégique de l'Europe vis-à-vis du parapluie sécuritaire américain.

En Turquie, Ekrem Imamoglu, principal opposant politique au président Erdogan, a été arrêté le 19 mars. Il est accusé de corruption et de soutien au Parti des travailleurs du Kurdistan (PKK), organisation classée comme terroriste par Ankara. Ces accusations sont largement considérées comme ayant des motivations politiques, visant à écarter Imamoglu de la scène politique. Son arrestation a déclenché une vague de manifestations dans les grandes villes du pays, ainsi qu'un retrait massif des investisseurs internationaux. La dette locale turque a reculé de 16,18 % en mars (exposition de moins de 2 % dans le fonds).

Les tensions sur le commerce international persistent sous l'administration Trump. Le 12 mars, la Maison-Blanche a instauré des droits de douane de 25 % sur les importations d'acier et d'aluminium, ainsi que sur les véhicules et les pièces détachées de l'industrie automobile. L'administration a également annoncé de nouvelles mesures protectionnistes, prévues pour le 2 avril, visant à réduire le déficit commercial et à soutenir l'industrie manufacturière locale. Dans ce contexte, nous maintenons une stratégie défensive, avec une sous-pondération des pays affichant d'importants excédents commerciaux vis-à-vis des États-Unis (comme le Mexique et plusieurs pays asiatiques), plus vulnérables à l'instauration de nouvelles barrières commerciales.

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.
4,58%	0,43	0,65	60,78%	-2,75%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
5,6 ans	BBB	8,19%	4,91

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

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

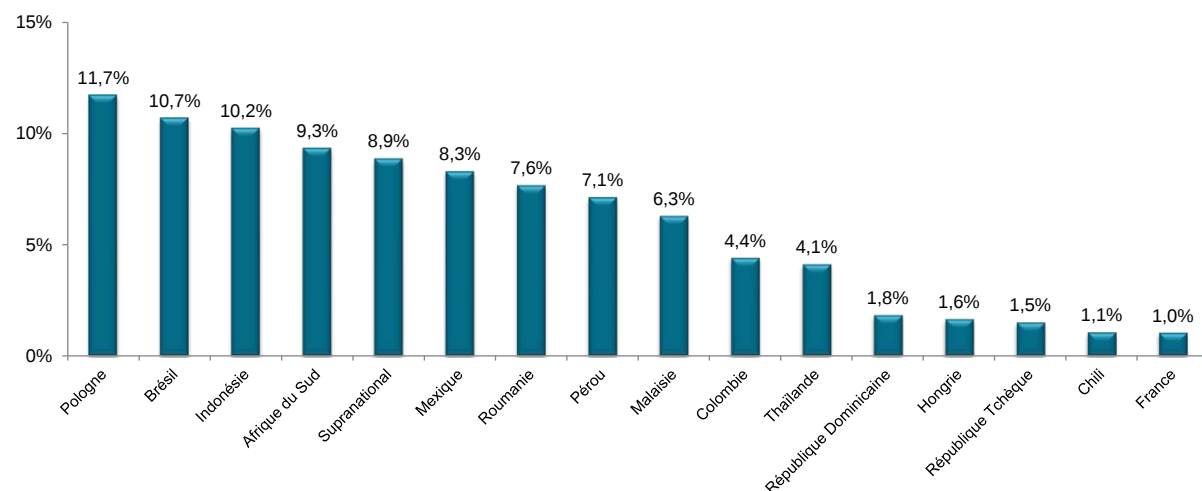
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2025

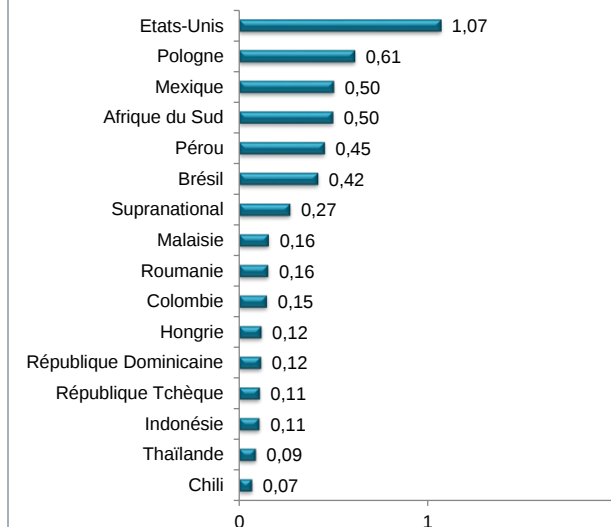


Répartition par zone géographique



Source : Ofi Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



Source : Ofi Invest AM

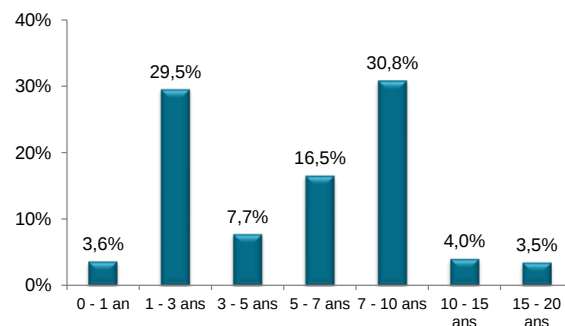
Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
POLAND (REPUBLIC OF)	11,72%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	10,69%
INDONESIA (REPUBLIC OF)	10,23%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	9,33%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GOVERNMENT)	8,27%
ROMANIA (REPUBLIC OF)	7,65%
PERU (REPUBLIC OF)	7,11%
INTL BANK FOR RECONSTRUCT	6,92%
MALAYSIA (GOVERNMENT)	6,27%
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	4,39%

TOTAL **82,60%**

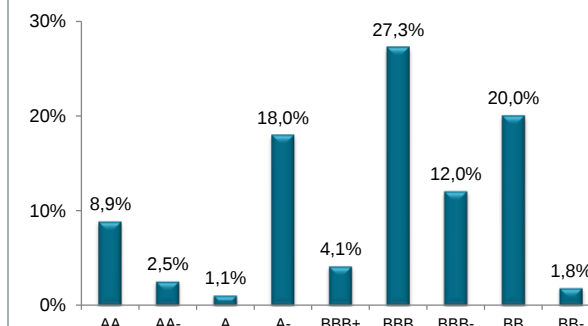
Source : Ofi Invest AM

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