Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 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 31/01/2025

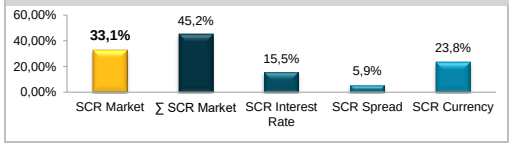
Valeur Liquidative (en euros) :	9 569,93
Actif net de la Part I_C/D (en millions d'euros) :	111,05
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	117,92
Poids des obligations d'Etats :	98,17%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	0,00%
Nombre d'émetteurs :	17
Taux d'investissement (titres vifs) :	98,17%

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

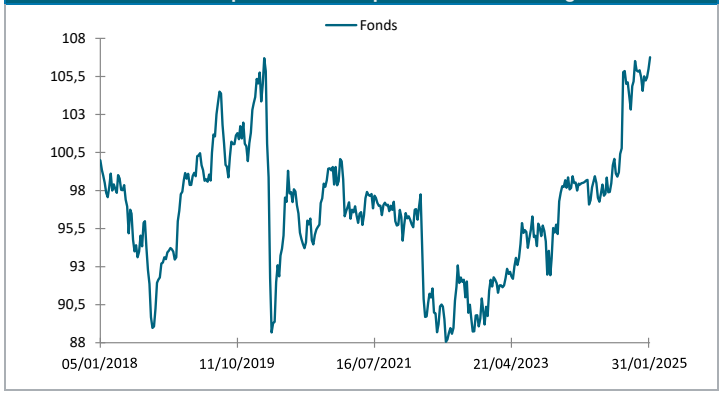
Solvency Capital Requirement*

SCR Market * (en EUR) au 31/12/24 **39 070 066**



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

Evolution de la performance depuis réorientation de gestion

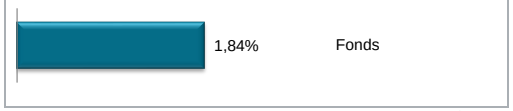


Source : Europerformance

Profil de risque

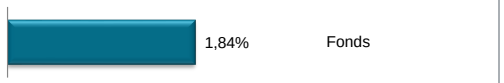
Niveau : 1 2 **3** 4 5 6 7

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.	Perf.
Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities	15,81%	*6,43%*	2,80%	*8,20%*	9,67%	*7,39%*	8,14%	*6,79%*	1,84%	-	8,13%	3,33%

Source : Europerformance

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%												1,84%

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 - janvier 2025

10 Principales Lignes *(hors trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating (1)
INDONESIA (REPUBLIC OF) 8.375 15/09/2026	8,29%	Indonésie	8,375%	6,697%	15/09/2026	BBB
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.85 24/04/2028	5,04%	Supranational	6,850%	6,768%	24/04/2028	AA
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7.75 29/05/2031	4,71%	Mexique	7,750%	9,783%	29/05/2031	BBB
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) 1 17/06/2027	4,26%	Thaïlande	1,000%	2,010%	17/06/2027	BBB+
POLAND (REPUBLIC OF) 2.5 25/07/2027	4,02%	Pologne	2,500%	5,288%	25/07/2027	A-
POLAND (REPUBLIC OF) 5 25/10/2034	3,84%	Pologne	5,000%	5,857%	25/10/2034	A-
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8.875 28/02/2035	3,74%	Afrique du Sud	8,875%	10,373%	28/02/2035	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2035	3,66%	Brésil	10,000%	14,835%	01/01/2035	BB
POLAND (REPUBLIC OF) 1.75 25/04/2032	3,63%	Pologne	1,750%	5,724%	25/04/2032	A-
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.25 31/03/2032	3,62%	Afrique du Sud	8,250%	9,736%	31/03/2032	BB
TOTAL	**44,82%**					

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.
4,53%	0,58	0,57	63,46%	-2,39%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel *(Tx AC)*	Sensibilité Taux
5,72 ans	BBB	8,34%	4,97

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 commence bien l'année 2025 et enregistre une hausse de 1,84 % en janvier.

Les hausses de tarifs douaniers anticipées par les marchés à l'encontre de certains pays émergents, notamment la Chine, se sont révélées moins importantes que prévu. Pour l'instant, l'administration Trump 2.0 concentre principalement ses efforts sur les questions d'immigration et de réformes économiques internes. Un certain niveau d'incertitude persiste toutefois sur la question commerciale, notamment en ce qui concerne le Mexique et le Canada. Une augmentation des droits de douane de 25 % sur ces deux pays reste une possibilité. Il semble néanmoins que ces menaces soient davantage utilisées comme un levier de négociation sur les questions migratoires plutôt qu'une réelle volonté du président d'entamer une guerre commerciale avec ses partenaires nord-américains.

Le resserrement monétaire accéléré de la banque centrale du Brésil commence à porter ses fruits. Après une baisse de 17,05 % en 2024, la dette souveraine du pays a progressé de 8,76 % face à l'euro sur le mois de janvier 2025. La devise brésilienne s'est appréciée de 5,35 % contre l'euro, et les rendements ont en moyenne baissé de 0,90 % (s'établissant à 15,03 %). Une nouvelle hausse du taux directeur, de 13,25 % actuellement à 14,25 %, est encore attendue en mars. Le rebond de la dette brésilienne devrait se poursuivre, la prime de risque reste importante, et l'inflation anticipée sur un an commence à se stabiliser. Par ailleurs, les élections générales d'octobre 2026 représentent une opportunité pour la mise en œuvre de réformes susceptibles d'améliorer la situation fiscale du pays et réduire durablement les déficits.

En Turquie, la stabilisation macroéconomique observée au cours des 18 derniers mois se poursuit, portée par le retour à des politiques monétaires et fiscales orthodoxes. Les réserves de change augmentent, et le retour progressif des investisseurs contribue à limiter les pressions sur la balance des paiements. Dans ce contexte, la banque centrale a entamé son assouplissement monétaire en décembre 2024 avec deux baisses successives de 2,5 %, faisant passer son taux directeur de 50 % à 45 %. Toutefois, l'inflation demeure élevée, et les chiffres de janvier (42,12 % contre 41,1 % attendus) indiquent que la situation n'est pas encore totalement maîtrisée. La dynamique de fond reste cependant favorable, et la dette locale a progressé de 6,27 % face à l'euro en janvier.

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

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprés 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).

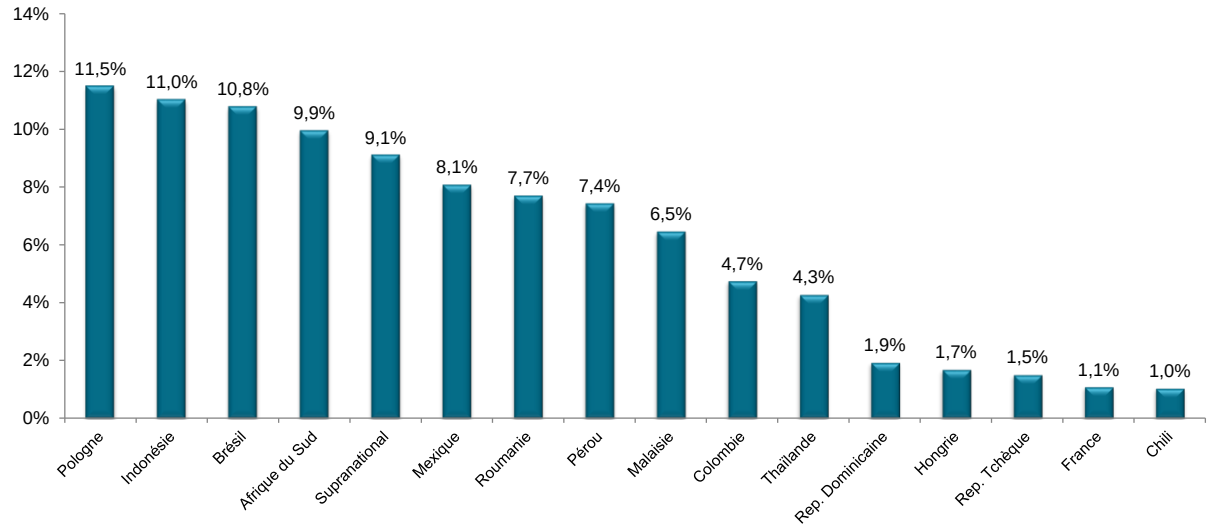
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

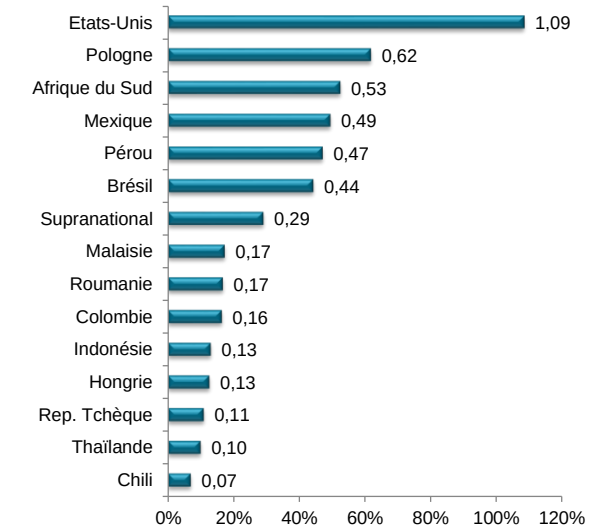
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2025

Répartition par zone géographique



Source : OFI Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



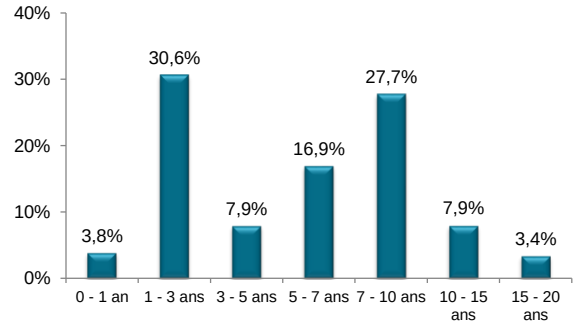
Source : OFI Invest AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
POLAND (REPUBLIC OF)	11,48%
INDONESIA (REPUBLIC OF)	11,01%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	10,77%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	9,94%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GOVERNMENT)	8,07%
ROMANIA (REPUBLIC OF)	7,69%
PERU (REPUBLIC OF)	7,43%
INTL BANK FOR RECONSTRUCT	6,99%
MALAYSIA (GOVERNMENT)	6,46%
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	4,74%
TOTAL	**84,58%**

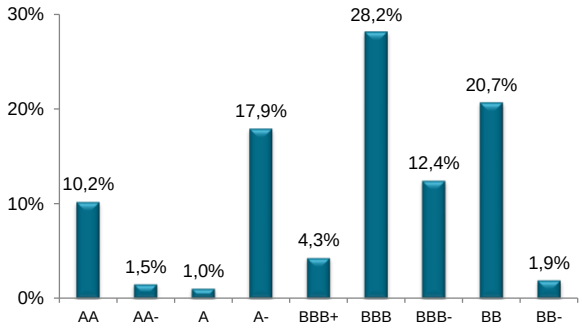
Source : OFI Invest AM

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