

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 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.

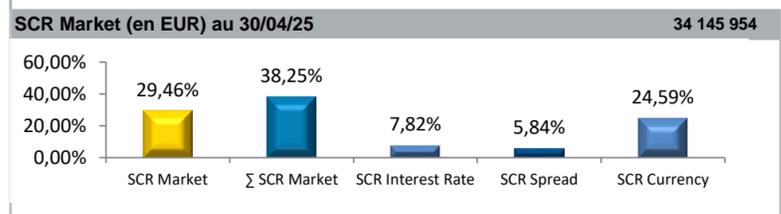
Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	112,49
Actif net de la Part I_C/D (en millions d'euros) :	10 462,11
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	114,86
Poids des obligations d'Etats :	90,41%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	8,14%
Nombre d'émetteurs :	16
Taux d'investissement (titres vifs) :	98,55%

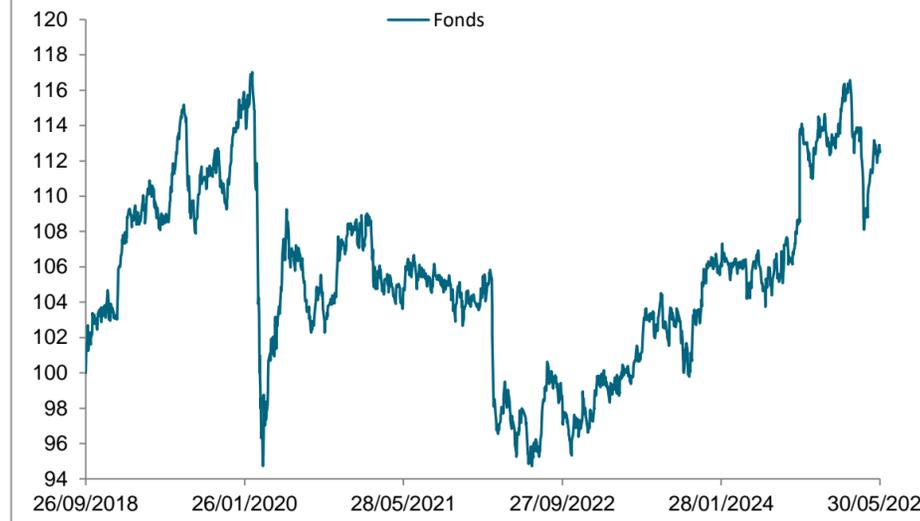
Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013322757
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
Devise :	EUR
Date de création :	26/09/2018
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,22%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement*



Evolution de la performance depuis réorientation de gestion

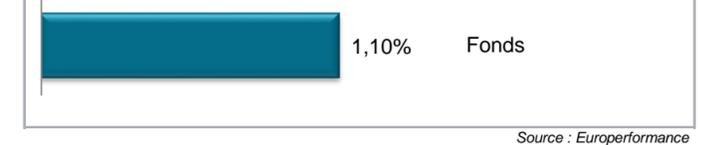


Source : Europerformance

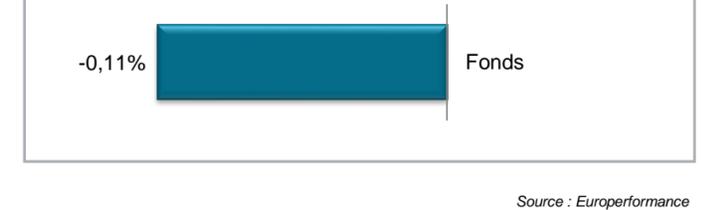
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



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 R	12,49%	7,86%	5,73%	7,00%	15,00%	7,11%	7,07%	8,29%	-0,11%	8,63%	-1,17%	-3,28%

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020	0,15%	-2,72%	-11,15%	4,25%	3,73%	-0,56%	-1,64%	-0,70%	1,56%*	1,51%	2,11%	1,70%	-4,51%
2021	-0,99%	-2,39%	0,32%	-0,87%	0,48%	1,79%	-1,04%	0,57%	-1,13%	-1,11%	-0,13%	0,41%	-4,07%
2022	1,28%	-6,37%	-0,72%	-0,77%	0,59%	-2,66%	3,07%	0,99%	-1,94%	-0,72%	2,54%	-1,71%	-6,58%
2023	2,13%	-0,53%	1,68%	-0,77%	1,83%	1,67%	1,19%	-1,17%	-0,80%	-1,18%	2,57%	2,70%	9,57%
2024	-0,02%	-0,50%	0,26%	-1,39%	0,24%	0,10%	1,05%	0,13%	6,83%	-2,26%	2,45%	-1,06%	5,68%
2025	1,94%	1,32%	-2,42%	-1,96%	1,10%								-0,11%

* Performance du 26/09/2018 au 30/09/2018

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 Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2025



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
INDONESIA (REPUBLIC OF) 8.375 15/09/2026	7,71%	Indonésie	8,375%	6,119%	15/09/2026	BBB
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7.75 29/05/2031	5,06%	Mexique	7,750%	8,901%	29/05/2031	BBB
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.85 24/04/2028	4,64%	Supranational	6,850%	6,432%	24/04/2028	AA
POLAND (REPUBLIC OF) 2.5 25/07/2027	4,22%	Pologne	2,500%	4,564%	25/07/2027	A-
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) 1 17/06/2027	4,17%	Thaïlande	1,000%	1,583%	17/06/2027	BBB+
POLAND (REPUBLIC OF) 5 25/10/2034	4,12%	Pologne	5,000%	5,393%	25/10/2034	A-
POLAND (REPUBLIC OF) 1.75 25/04/2032	3,82%	Pologne	1,750%	5,139%	25/04/2032	A-
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2035	3,81%	Brésil	10,000%	13,997%	01/01/2035	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2033	3,72%	Brésil	10,000%	13,901%	01/01/2033	BB
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8.875 28/02/2035	3,64%	Afrique du Sud	8,875%	10,153%	28/02/2035	BB
TOTAL	44,90%					

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	Fréquence de Gain	Perte Max.
4,67%	0,44	0,43	61,54%	-7,12%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
5,71 ans	BBB	7,64%	4,93

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
INDONESIA (REPUBLIC OF) 6.75 15/07/2035	Achat	3,07%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

En mai, OFI Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities a enregistré une performance positive de +1,10 % en euro.

Malgré une hausse importante des rendements aux États-Unis (le taux des obligations américaines à 10 ans a augmenté de 0,24 %, atteignant 4,40 %), les rendements sur les marchés émergents sont restés stables. Grâce à son portage attractif, avoisinant 7,5 %, le fonds affiche désormais une performance quasi stable depuis le début de l'année en euro (-0,01 %) et une nette progression en dollar américain (+9,7 %).

D'un point de vue macroéconomique, le sentiment de marché s'est amélioré ces dernières semaines. L'apaisement progressif des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, ainsi que la diminution perçue du risque de récession aux États-Unis, ont contribué à cet optimisme. Néanmoins, l'incertitude persiste, incitant les investisseurs à diversifier leurs portefeuilles en dehors du dollar et des actifs américains. Les marchés émergents apparaissent ainsi comme une alternative crédible, bien positionnée dans le contexte actuel. Les devises asiatiques, en particulier, ont connu une appréciation marquée ces dernières semaines (IDR en hausse de 2,04 % contre euro, THB +1,73 %, MYR +1,51 %). Cette dynamique s'accompagne également d'un regain d'optimisme chez les analystes « sell-side » à l'égard des devises émergentes.

Sur le plan politique, la Roumanie a marqué un tournant encourageant avec l'élection de Nicusor Dan, figure pro-européenne, à la tête de l'État. Ce changement de leadership envoie un signal fort aux investisseurs quant à la stabilité institutionnelle du pays et à son ancrage dans les dynamiques européennes. Cette orientation renforce également la confiance des marchés dans la capacité de la Roumanie à maintenir l'accès aux fonds de l'Union européenne et à gérer durablement sa dette. Sans surprise, les marchés ont réagi positivement (les obligations locales ont bondi de plus de 5 % à la suite de l'annonce).

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

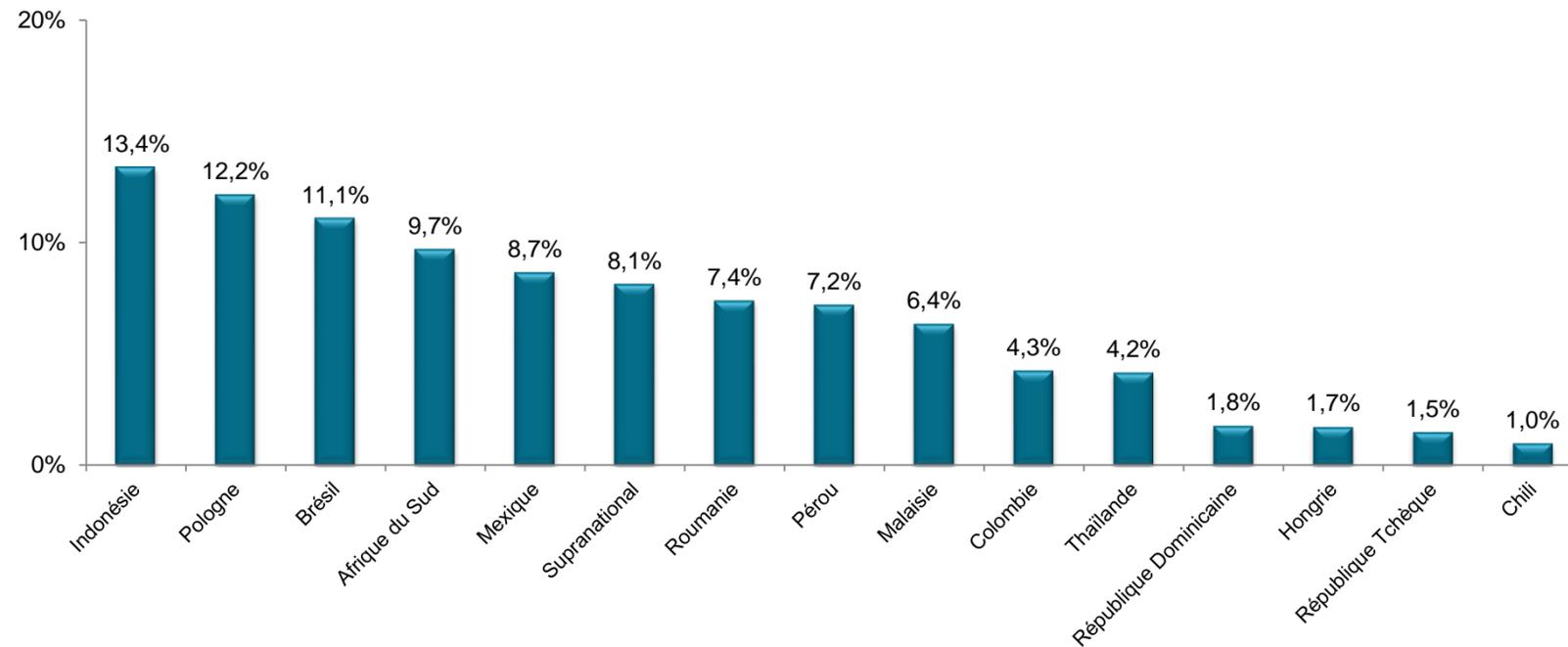
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Bond Opportunities

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2025

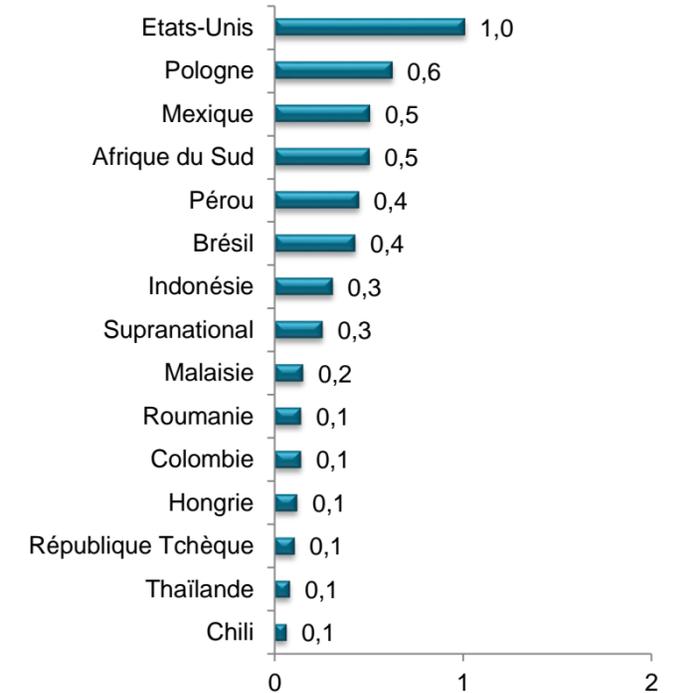


Répartition par zone géographique



Source : OFI Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



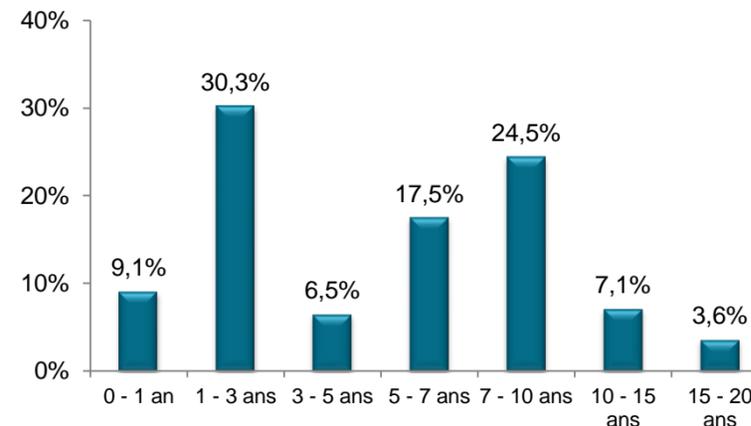
Source : OFI Invest AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
INDONESIA (REPUBLIC OF)	13,40%
POLAND (REPUBLIC OF)	12,15%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	11,10%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	9,70%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GOVERNMENT)	8,67%
ROMANIA (REPUBLIC OF)	7,39%
PERU (REPUBLIC OF)	7,20%
INTL BANK FOR RECONSTRUCT	6,44%
MALAYSIA (GOVERNMENT)	6,36%
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	4,27%
TOTAL	86,68%

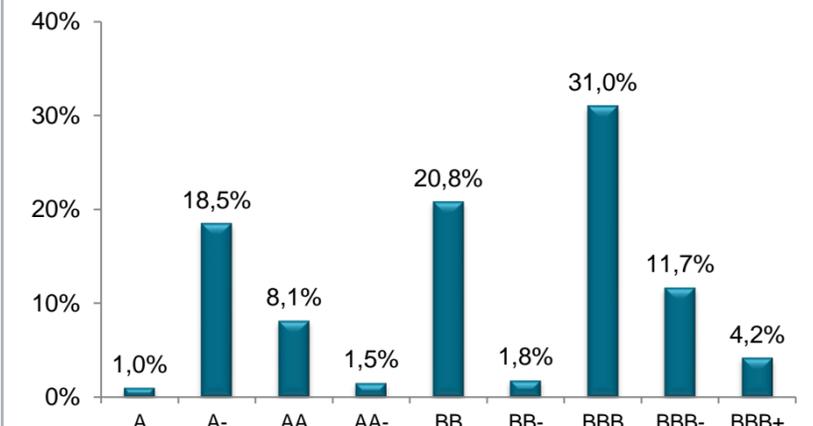
Source : OFI Invest AM

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