

OFI Invest ESG Global Emerging Debt Class I-C-Eur

LU0574846324

31/12/2025

 Commercialisé en FR LU

 Étoiles Six Financial Information ^{(2) (3)}

Obligations pays émergents - général

Orientation de gestion

Ce compartiment de la SICAV luxembourgeoise SSP est destiné à être investi dans des obligations des marchés émergents libellées en devises locales ou fortes.

Principales caractéristiques

Date de création de la part
31/12/2010

Date de lancement de la part
31/12/2010

Société de gestion
Ofi Invest Lux

Forme juridique
SICAV

Classification AMF
 -

Affectation du résultat
Capitalisation

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
SSOFIGE LX

Publication des VL
www.ofi-invest-am.com

Frais de gestion maximum TTC
0,93%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
1,32%

Indice de référence
J.P. Morgan EMBI Global USD

▶ Actif net du fonds	39,68 M€
▶ Actif net de la part	39,68 M€
▶ Valeur liquidative	98,47 €

	Fonds	Indice
▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾	-1,31%	-0,67%

Gérants



Xinghang Li



Jason Tsai

Les équipes sont susceptibles d'évoluer

Profil de risque⁽³⁾



Durée de placement

Supérieur à 5 ans

SFDR⁽³⁾ Article 8

	Fonds	Univers
▶ Notation ESG ⁽³⁾	5,3	4,8
▶ Couverture note ESG	100,0%	80,5%

(1) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. (2) Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. (3) Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

Ofi Invest Asset Management • 127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com • Société de gestion de portefeuille • S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92012 • FR 51384940342 • CONTACT : Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

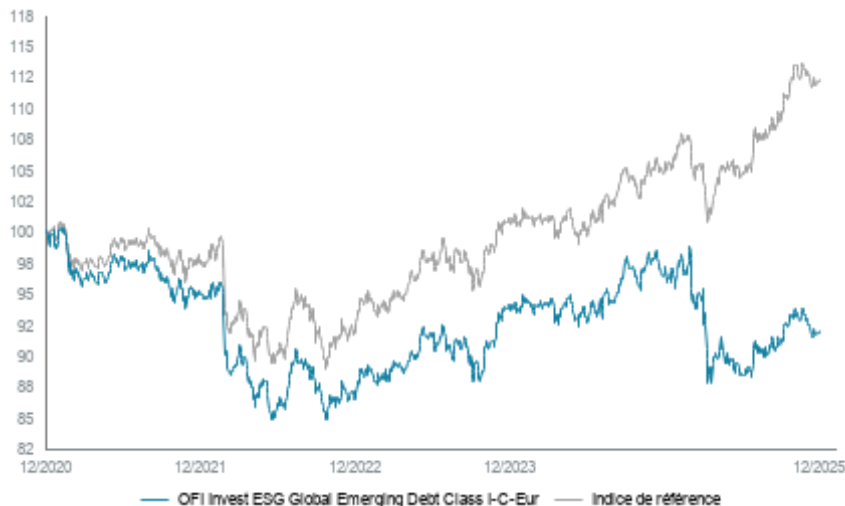
OFI Invest ESG Global Emerging Debt Class I-C-Eur

LU0574846324

31/12/2025

Performances & risques

Évolution de la performance⁽¹⁾(base 100 au 31/12/2020)



Performances cumulées⁽¹⁾

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	-4,74	7,08	-11,82
1 mois	-1,31	-0,67	-0,64
3 mois	1,20	3,08	-1,88
6 mois	3,85	7,51	-3,66
1 an	-4,74	7,08	-11,82
2 ans	-2,34	11,03	-13,38
3 ans	6,29	22,36	-16,07
5 ans	-7,93	12,42	-20,35
8 ans	-4,69	21,13	-25,82
10 ans	4,89	38,17	-33,28
Lancement	-1,53	50,37	-51,90

*Da : début d'année

Performances annuelles⁽¹⁾

En %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-6,27	9,27	0,72	-3,23	11,83	-4,35	-4,94	-8,88	8,84	2,52
Indice	-3,88	11,70	2,12	-1,55	14,13	-4,11	-2,35	-5,91	10,20	3,69
Relatif	-2,39	-2,43	-1,40	-1,68	-2,30	-0,23	-2,58	-2,97	-1,36	-1,17

Historique des performances trimestrielles sur les 5 dernières années⁽¹⁾

En %	Trimestre 1		Trimestre 2		Trimestre 3		Trimestre 4	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
2021	-3,82	-2,57	2,06	2,22	-1,72	-0,96	-1,45	-0,99
2022	-5,56	-4,51	-4,43	-3,30	1,42	1,42	-0,46	0,47
2023	3,44	3,76	2,29	2,63	-1,62	-0,61	4,56	4,11
2024	0,16	0,01	-1,28	-0,86	4,88	4,80	-1,15	-0,21
2025	-1,65	0,39	-6,73	-0,78	2,62	4,29	1,20	3,08

Principaux indicateurs de risques⁽³⁾

En %	Volatilité		Perte Maximale		Délai de recouvrement		Tracking error	Ratio d'info	Ratio de sharpe	Bêta	Alpha
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice					
1 an	10,35	6,32	-11,18	-6,59	-	110	6,18	-1,92	-0,79	1,36	-0,26
3 ans	7,63	5,63	-11,18	-6,59	-	417	3,83	-1,19	-0,22	1,18	-0,11
5 ans	7,37	6,37	-15,45	-11,67	-	829	3,15	-1,27	-0,45	1,05	-0,08
8 ans	7,51	6,68	-20,67	-16,76	-	829	2,59	-1,16	-0,23	1,05	-0,06
10 ans	7,39	6,71	-20,67	-16,76	-	829	2,33	-1,17	0,01	1,04	-0,06

Source : Six Financial Information

(1)Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

OFI Invest ESG Global Emerging Debt Class I-C-Eur

LU0574846324

31/12/2025



Structure du
portefeuille

► Répartition sectorielle⁽⁴⁾

En %	Fonds
Gouvernement souverain et assimilé	96,9
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,1

► Répartition géographique

En %	Fonds
Mexique	8,9
Chili	8,0
Pologne	7,8
Brésil	7,4
Supra-National	6,7
Colombie	6,6
Roumanie	6,4
Arabie Saoudite	5,6
Pérou	5,4
Panama	5,3
Malaisie	5,0
Émirats Arabes Unis	4,5
Autres Pays	19,1
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,1

► Répartition par notation long terme (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

Perception du risque de crédit	En %	Fonds
- Risqué	AAA	6,9
	AA	7,3
	A	27,2
	BBB	37,3
	BB	17,3
	B	1,6
	CCC	2,3
	CC	-
	C	-
	D	-
+ Risqué	NR	-

► Répartition par devise (hors OPC)

En %	Fonds
USD	94,8
EUR	5,0
CNH	0,4
Autres devises	-0,1

► Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre d'émetteurs	21
Notation moyenne	BBB
Maturité moyenne	-
Spread Moyen	115,95
Sensibilité crédit	6,24
Sensibilité Taux	7,13
Rendement courant (%)	4,92
Taux actuariel (%)	5,18

(3) Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document. (4) Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

OFI Invest ESG Global Emerging Debt Class I-C-Eur

LU0574846324

31/12/2025



Structure du
portefeuille

► Répartition par rang de subordination

En %	Fonds
Senior preferred unsecured	91,9
Autres	5,0
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,1






► Répartition par maturité

En %	Fonds
+15 ans	16,2
10-15 ans	7,3
7-10 ans	30,6
5-7 ans	11,0
3-5 ans	15,2
1-3 ans	12,8
-1 an	3,7
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,1






► Répartition par type d'émetteur

En %	Fonds
Government	96,9
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,1

► 5 principaux émetteurs (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

En %	
 MEXICO (UNITED MEXICAN STAT... MX	9,2
 CHILE (REPUBLIC OF) CL	8,3
 POLAND (REPUBLIC OF) PL	8,1
 BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC... BR	7,7
 EUROPEAN INVESTMENT BANK LU	7,0

► Principales positions (hors OPC monétaires/Liquidités/Dérivés)⁽⁴⁾

En %	
 EUROPEAN INVESTMENT... 14/03/30 SNAT Gouvernement souverain et assimilé	7,0
 CHILE (REPUBLIC OF)... 27/01/32 CL Gouvernement souverain et assimilé	4,6
 MEXICO (UNITED MEXIC... 13/05/37 MX Gouvernement souverain et assimilé	4,4
 PERU (REPUBLIC OF) 3... 15/01/34 PE Gouvernement souverain et assimilé	4,0
 BRAZIL FEDERATIVE RE... 20/10/33 BR Gouvernement souverain et assimilé	3,8

(4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

OFI Invest ESG Global Emerging Debt Class I-C-Eur

LU0574846324

31/12/2025



► Commentaire de gestion

En décembre, OFI Invest ESG Global Emerging Debt a reculé de 1,31 % en euros, enregistrant une perte mensuelle modérée. La performance 2025 s'est établie à -4,74 % en euros (+8,03 % en dollars américains). La force de l'euro en 2025 a négativement contribué à notre performance. En décembre, les rendements du marché ont continué d'être tirés par les titres à bêta élevé. Les emprunts souverains moins bien notés des catégories B et C ont progressé de 2,2 à 2,6 %, le Kenya, l'Argentine et l'Égypte affichant des gains supérieurs à 4 % parmi les meilleurs performers.

Le Venezuela traverse une période de transition cruciale après l'arrestation par les États-Unis du président Nicolás Maduro pour narcoterrorisme. Avec une dette souveraine de 150 milliards de dollars en défaut de paiement depuis près d'une décennie, les détenteurs d'obligations envisagent désormais des valeurs de recouvrement potentielles de 50 à 60 cents pour un dollar, en supposant une transition politique en douceur et une normalisation réussie de la production et des exportations de pétrole.

La Réserve fédérale a procédé à une baisse très attendue de 25 points de base du taux directeur, ramenant le taux des fonds fédéraux à 3,5 %. L'inflation globale aux États-Unis a encore ralenti pour s'établir à 2,7 % en glissement annuel en novembre 2025, contre 3,0 % en septembre, les hausses mensuelles ayant ralenti à 0,2 % au cours des deux derniers mois. Ces données ont renforcé l'orientation accommodante de la Fed et laissent entrevoir une marge supplémentaire pour un assouplissement en 2026. La courbe des taux du dollar américain s'est pentifiée au cours du mois, les investisseurs ayant pris leurs bénéfices avant la fin de l'année.

Sur le plan fondamental, les anticipations d'inflation des marchés émergents se sont nettement atténuées, tandis que la dynamique de croissance reste modérée. Dans le même temps, les ratios dette/PIB des marchés émergents continuent de progresser. Nous avons adopté un positionnement plutôt prudent en 2025 car le spread de cette classe d'actifs dette émergente en USD atteint son niveau le plus serré depuis des décennies. Cette prudence nous a coûté en 2025 car les pays les plus risqués ont vu le plus fort resserrement de crédit cette année.

À l'aube de 2026, nous restons confiants dans l'attrait stratégique des obligations en devises fortes des marchés émergents, tout en reconnaissant que le spread est historiquement bas. La véritable opportunité réside dans une allocation fondamentale aux marchés où la flexibilité des politiques et la dynamique de croissance soutiennent des rendements ajustés au risque attractifs.

OFI Invest ESG Global Emerging Debt Class I-C-Eur

LU0574846324

31/12/2025

► Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	12/02/2004
Principaux risques	Principaux risques: capital, performance, marchés émergents, credit
Date dernier détachement	-
Montant net dernier détachement	-
Commissaires aux comptes	PwC
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J + 3
Investissement min. initial	50000 Euros
Investissement min. ultérieur	50000 Euros
Libellé de la SICAV	SINGLE SELECT PLATFORM
Libellé du compartiment	Ofi Invest ESG Global Emerging Debt
Valorisateur	Jp Morgan Se Lux
Dépositaire	Jp Morgan Se Lux

OFI Invest ESG Global Emerging Debt Class I-C-Eur

LU0574846324

31/12/2025

Glossaire

ALPHA	L'alpha est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.	BETA	Le Beta est un indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.	DÉLAI DE RECOURS	Le délai de recouvrement (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.
SPREAD MOYEN	Le spread moyen d'un fonds correspond à l'écart moyen de rendement entre les obligations détenues par le fonds et un indice de référence (souvent les obligations d'État). Il reflète le niveau de risque pris par le fonds par rapport à des titres considérés comme sans risque.	SRI	Le SRI (Synthetic Risk Indicator) est l'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.	SRRI	Le SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».
SENSIBILITÉ CRÉDIT	La sensibilité crédit d'un fonds mesure la variation de sa valeur en fonction de l'évolution des spreads de crédit des obligations détenues. Elle indique l'exposition du fonds au risque de dégradation de la qualité de crédit des émetteurs.	SENSIBILITÉ TAUX	La sensibilité taux est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.	SFDR	La SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) est une réglementation qui vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la finance en Europe. Elle propose notamment une typologie permettant de mieux identifier les actifs relevant de la finance durable, au travers de trois catégories notamment : les fonds article 6, article 8 et article 9.
RATING MOYEN	Le rating moyen d'un fonds correspond à la note de crédit moyenne pondérée des obligations détenues dans le portefeuille. Il reflète la qualité de crédit globale du fonds : plus le rating est élevé, plus le risque de défaut est faible.	RATIO D'INFORMATION	Le ratio d'information est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.	RATIO DE SHARPE	Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité). Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.
DURATION	La durée d'une obligation correspond à la durée de vie moyenne actualisée des ses flux financiers (intérêt et capital) et s'exprime en années.	ÉTOILES SIX FINANCIER	La notation repose sur l'analyse du rendement et du risque de chaque fonds au sein de sa catégorie Europerformance, à partir de trois années d'historique au minimum. Un score est calculé en comparant la performance et la volatilité du fonds à celles de son indice de catégorie, puis transformé en nombre d'étoiles selon un classement en quintiles. Une notation « junior » est appliquée aux fonds disposant de 2 à 3 ans d'historique, en reliant leurs performances à celles de leur indice pour atteindre les 3 ans requis. Les catégories ou fonds jugés trop hétérogènes, insuffisamment documentés ou présentant un historique incomplet sont exclus du processus.	PERTE MAXIMALE	La perte maximale (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.
TRACKING ERROR	L'écart de suivi (tracking error) est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.	VOLATILITÉ	La volatilité désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements. La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.		

OFI Invest ESG Global Emerging Debt Class I-C-Eur

LU0574846324

31/12/2025

► Disclaimer général

Cette communication publicitaire est établie par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP92012 – n° TVA intracommunautaire FR51384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros, dont le siège social est situé au 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 384 940 342. Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre. La source des données du présent document est Ofi Invest Asset Management sauf mention contraire. Ce document contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie. Cette communication publicitaire ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant. La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les fonds présentés dans cette communication publicitaire peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. La politique de réclamation est disponible sur le site www.ofi-invest-am.com. Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur.

► Disclaimer par pays de distribution

Luxembourg

Pour la commercialisation au Luxembourg, le Document d'Information Clé (DICI/DIC) en anglais ou en français, le prospectus en anglais ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management ou directement sur le site internet www.ofi-invest-am.com/en.