

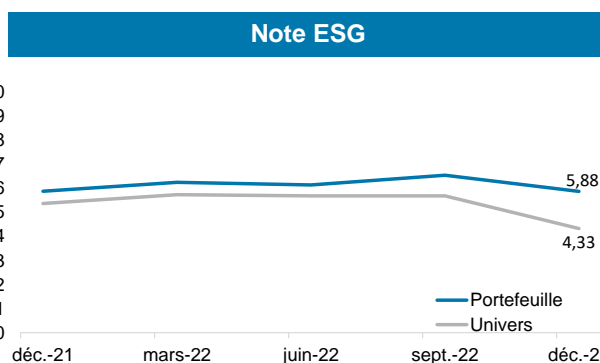
SSP OFI RS GLOBAL EMERGING DEBT

Univers : Univers propriétaire (JPMorgan Euro EMBI + JPMorgan GBI-EM Global)

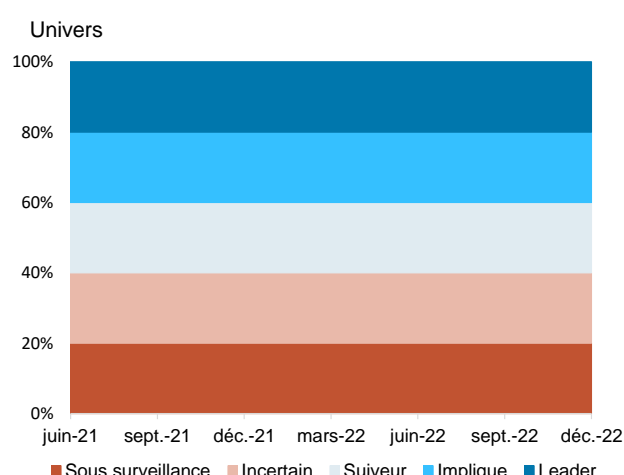
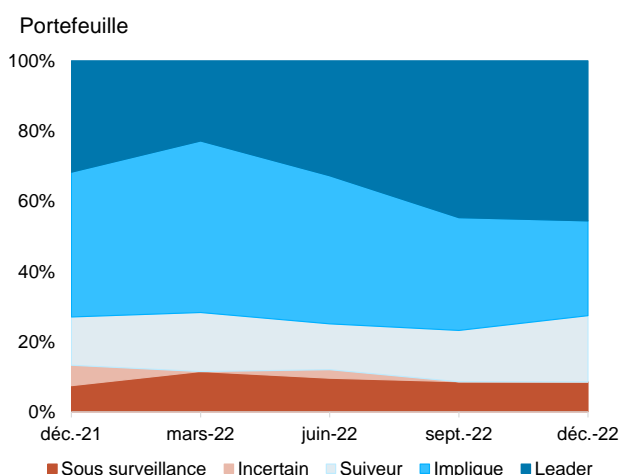
Indicateurs extra-financiers sélectionnés : Emissions de Gaz à effet de serre par habitant/ indice de perception de la corruption

Rapport extra-financier annuel 31/12/2022

La note ESG est une note sur 10 qui correspond à la moyenne pondérée des scores par pilier E (55%), S (10%) et G (35%), basé chacun sur une série d'indicateurs dédiés propre aux Etats.



Répartition par catégorie ESG

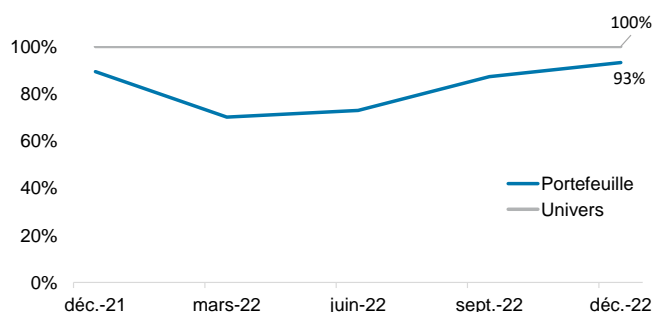


Taux de couverture du fonds : 93.18%
Taux de couverture de l'univers : 100.00%

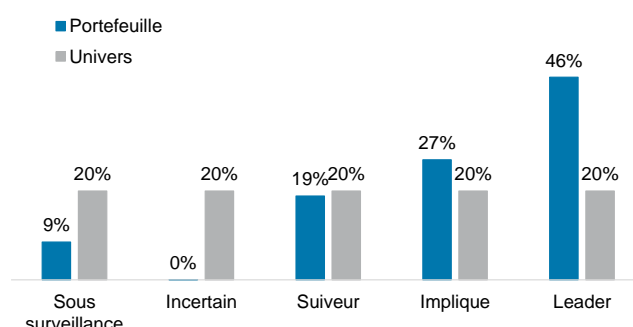
Classement des émetteurs du portefeuille par score ISR au 31/12/2022

Top 5 Emetteurs	Poids	Score ISR	Bottom 5 Emetteurs	Poids	Score ISR
BIRD	9,72	8,20	ETAT RUSSIE	0,00	2,93
KFW	6,30	7,78	ETAT MEXIQUE	3,90	3,49
ETAT CZECH REPUBLIC	7,04	7,28	ETAT BRESIL	5,02	4,02
ETAT CHILI	9,12	6,72	ETAT THAILANDE	5,63	4,07
ETAT POLOGNE	2,19	6,53	ETAT COLOMBIE	4,18	4,10

Taux de couverture de la note ESG



Répartition des catégories ESG au 31/12/2022

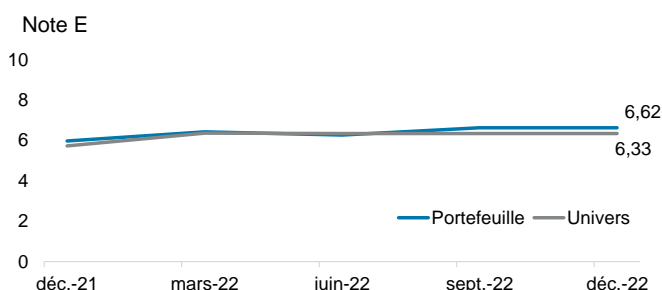


Notes ESG

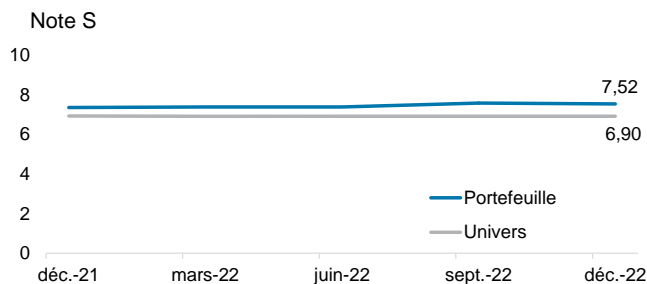
Les notes des piliers E, S et G représentent les moyennes pondérées des titres éligibles détenus dans le fonds et l'univers. Ces notes s'échelonnent de 0 à 10.

La note du pilier E se base sur une sélection de 5 indicateurs composites utilisés pour l'évaluation des Etats, mis à disposition par notre fournisseur de données MSCI:

- Un score de vulnérabilité aux événements environnementaux
- Un score lié à la gestion des externalités environnementales
- Un score de performance environnementale
- Un score de gestion des ressources énergétiques
- Un indicateur lié au statut de signataire ou non de l'Etat de la convention sur le commerce des espèces menacées



Taux de couverture du fonds : 93.18%
Taux de couverture de l'univers : 100.00%



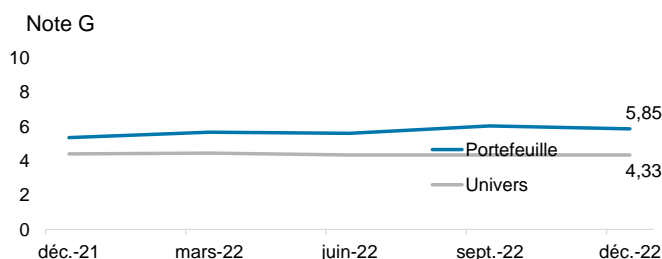
Taux de couverture du fonds : 93.18%
Taux de couverture de l'univers : 100.00%

La note du pilier S se base sur une sélection de 3 indicateurs composites utilisés pour l'évaluation des Etats, mis à disposition par notre fournisseur de données MSCI:

- un score sur la gestion du capital humain de base (éducation, santé, égalité des genre, dépendance)
- un score sur la gestion des besoins primaires
- l'indice de GINI

La note du pilier G se base sur une sélection de 7 indicateurs composites utilisés pour l'évaluation des Etats, mis à disposition par notre fournisseur de données MSCI:

- indice de perception de la corruption
- liberté de la presse
- participation à des conflits armés
- score lié à l'efficacité de la gouvernance
- score lié à l'environnement économique
- score lié à la qualité des institutions
- score lié à la paix et à la stabilité



Taux de couverture du fonds : 93.18%
Taux de couverture de l'univers : 100.00%

Univers : Univers propriétaire (JPMorgan Euro EMBI + JPMorgan GBI-EM Global)

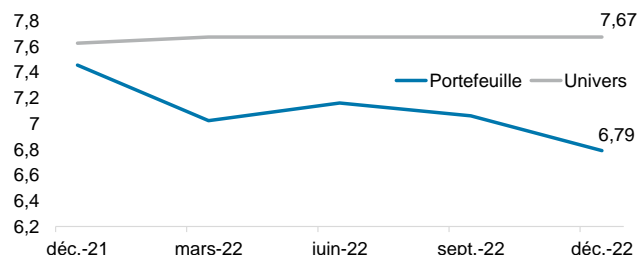
Indicateurs extra-financiers sélectionnés : Emissions de Gaz à effet de serre par habitant/ indice de perception de la corruption

Indicateurs

Indicateur "Environnement": Emissions de gaz à effet de serre

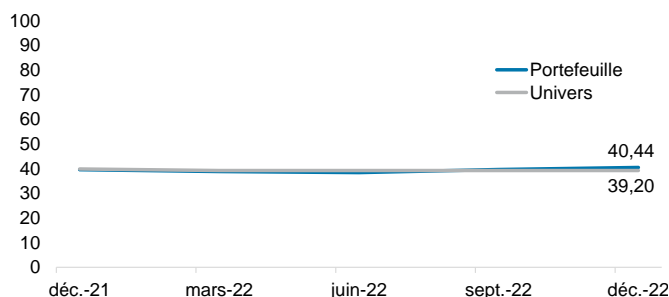
Émissions de CO2 par habitant et par année dans un pays, représentées en équivalent tonnes de CO2 par habitant. Six gaz à effet de serre sont pris en compte sur ce point de données : le dioxyde de carbone, le méthane, l'oxyde nitreux, les hydrofluorocarbones, les perfluorocarbones et l'hexafluorure de soufre. Ces données contiennent les émissions de CO2 liées à l'utilisation de combustibles d'origine fossile et aux processus industriels (par exemple, la production de ciment) - source: EDGAR

Emissions de GES, teqCO2/habitant



Taux de couverture du fonds : 75.44%
Taux de couverture de l'univers : 1.00%

Indice de GINI



Taux de couverture du fonds : 75.44%
Taux de couverture de l'univers : 95.65%

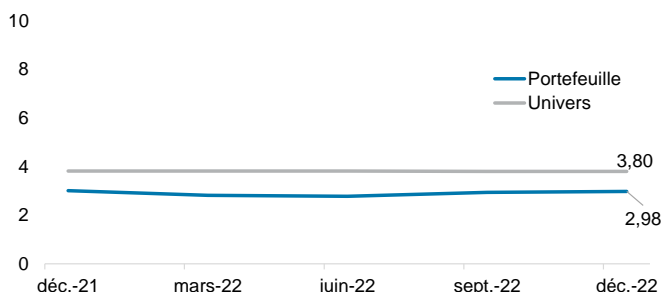
Indicateur "Social": Score des besoins primaires

« L'indice de GINI » mesure l'égalité de la répartition des revenus au sein de la population. Chez notre fournisseur de données, cet indice varie sur une échelle de (égalité parfaite) à 100 (inégalité extrême) - Source: MSCI

Indicateur "Droits humains": Score des libertés civiles

Ce score mesure le niveau des libertés civiles dans un pays, en incluant notamment dans ses critères l'absence d'esclavage et de travail forcé, l'absence de torture et de mort ; le droit à la liberté et à la sécurité, à un procès équitable, à la défense personnelle, à la vie privée ; la liberté de conscience, d'expression, de réunion et d'association ; et le droit de se marier et de fonder une famille. Les pays avec un score plus élevé ont des libertés civiles limitées. Source : Freedom House

Score des libertés civiles



Taux de couverture du fonds : 75.44%
Taux de couverture de l'univers : 1.00%

SSP OFI RS GLOBAL EMERGING DEBT

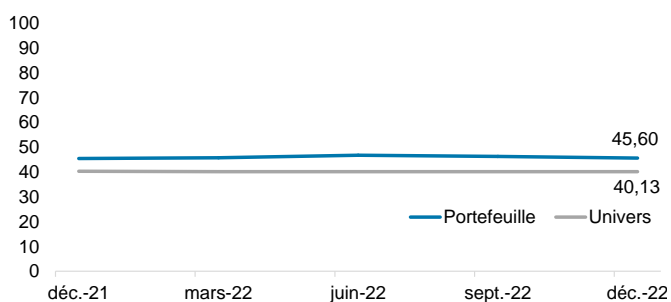


Univers : Univers propriétaire (JPMorgan Euro EMBI + JPMorgan GBI-EM Global)

Indicateurs extra-financiers sélectionnés : Emissions de Gaz à effet de serre par habitant/ indice de perception de la corruption

Indicateurs

Indice de perception de la corruption



Indicateur " Gouvernance: "Indice de perception de la corruption"

Cet indice mesure le degré de perception de la corruption dans le secteur public dans différents pays du monde. La note moyenne s'échelonne de 0 à 100. Les pays ayant un score plus bas sont perçus comme étant plus corrompus . Source: Transparency International.

Taux de couverture du fonds : 75.44%
Taux de couverture de l'univers : 100.00%

Univers : Univers propriétaire (JPMorgan Euro EMBI + JPMorgan GBI-EM Global)

Indicateurs extra-financiers sélectionnés : Emissions de Gaz à effet de serre par habitant/ indice de perception de la corruption

Rapport extra-financier annuel 31/12/2022

Méthodologie

Eligibilité

Conformément aux exigences du label ISR français (www.lalabelisr.fr), les métriques du portefeuille et de l'univers sont déterminées uniquement sur les titres éligibles. Nous définissons les titres éligibles comme les actions et obligations émis par des émetteurs privés et publics. Ainsi, les liquidités, les OPCVMs et les émetteurs souverains ne sont pas considérés éligibles aux données extra-financières présentées dans ce rapport.

Taux de Couverture

Le taux de couverture indique la part de titres éligibles du portefeuille ou de l'univers disposant de données extra-financières et s'obtient en sommant les poids de ces titres. Ainsi, le taux de couverture présenté s'entend en capitalisation et non en nombre d'émetteurs.

Méthode de Calcul

Au total, 15 indicateurs clés de performance sont utilisés afin de déterminer la note ESG d'un émetteur.

Pour chaque indicateur, le score est rapporté sur une note sur 10 (10 étant la note la plus haute). La note de chaque pilier (E, S, G) est une moyenne équipondérée des indicateurs le constituant. Ensuite, nous calculons la moyenne pondérée des trois piliers E, S et G.

Ainsi, le score E, qui représente 55% de la note globale d'un Pays, est la moyenne des scores de tous les indicateurs compris dans E. Le pilier « Social » représente 10% du score global, et le pilier « Gouvernance » est pondéré à 35%.

La note finale de l'univers investissable correspond à la moyenne pondérée des notes des 69 pays. L'évaluation ESG des émetteurs souverains vise à obtenir une amélioration de la note ESG globale du portefeuille par rapport à ceux composant son univers d'investissement (minoré de 20% des valeurs les moins bien notées).

Le calcul des notes est actualisé une fois par trimestre

Glossaire

Note ESG

La note ESG est une note sur 10 qui correspond à la moyenne pondérée des scores par pilier E (55%), S (10%) et G (35%), basé chacun sur une série d'indicateurs dédiés propre aux Etats.

La note finale de l'univers investissable correspond à la moyenne pondérée des notes des 70 pays. L'évaluation ESG des émetteurs souverains vise à obtenir une amélioration de la note ESG globale du portefeuille par rapport à ceux composant son univers d'investissement (minoré de 20% des valeurs les moins bien notées).

Catégories ESG

À partir de la note ESG, les émetteurs sont classés par quintile. Les cinq catégories du classement sont les suivantes : Leader, Impliqué, Suiveur Incertain, Sous Surveillance.

Note E

La note du pilier E se base sur une sélection de 5 indicateurs composites utilisés pour l'évaluation des Etats, mis à disposition par notre fournisseur de données MSCI:

- Un score de vulnérabilité aux événements environnementaux
- Un score lié à la gestion des externalités environnementales
- Un score de performance environnementale
- Un score de gestion des ressources énergétiques
- Un indicateur lié au statut de signataire ou non de l'Etat de la convention sur le commerce des espèces menacées

Note S

La note du pilier S se base sur une sélection de 3 indicateurs composites utilisés pour l'évaluation des Etats, mis à disposition par notre fournisseur de données MSCI:

- un score sur la gestion du capital humain de base (éducation, santé, égalité des genre, dépendance)
- un score sur la gestion des besoins primaires
- l'indice de GINI

Note G

La note du pilier G se base sur une sélection de 7 indicateurs composites utilisés pour l'évaluation des Etats, mis à disposition par notre fournisseur de données MSCI:

- indice de perception de la corruption
- liberté de la presse
- participation à des conflits armés
- score lié à l'efficacité de la gouvernance
- score lié à l'environnement économique
- score lié à la qualité des institutions
- score lié à la paix et à la stabilité

Définitions des indicateurs choisis sur le pilier E* (*communiquées en anglais par notre fournisseur de données MSCI)

Vulnerability to Environmental Events Score : Six data points are used to assess this sub-factor. The first data point is the 'Environmental Vulnerability Index' which reflects the extent to which the natural environment of a region is prone to damage and degradation due to weather, geography and natural disasters. Three data points 'National Biodiversity Index', 'GEF benefit index for Biodiversity', and 'Endangered Species' assess biodiversity potential in a country. Two data points 'Greenhouse gas (GHG) emissions per capita' and 'GHG emission as a share of world total' assess potential climate change and carbon related regulatory risk on a country. Regions with a high vulnerability to environmental events receive a high risk score. (Score: 0-10)

Party to Convention on International Trade in Endangered Species of Wild Fauna and Flora: Ratification status of different countries. Countries which have deposited any of the ratification instruments (such as Ratification, Succession, Accession, Approval, Acceptance and Continuation) are considered as party to this protocol. Countries which have not used any ratification tool (even if they have signed to it) are not considered party to the protocol.

Environmental Externalities Score: Assesses air and water pollution levels. We use five data points to assess this sub-factor: Particulate matter emissions; Nitrous oxides emissions; Sulfur oxides emissions, Non-methane volatile organic compounds emissions, and waste-water treatment rate. Regions with higher pollution levels receive a high risk score. (Score: 0-10)

Environmental Performance Score: Assesses a country's environmental performance. Three data points are used to assess this sub-factor: (1) the population affected by natural disasters, (2) forest cover change, and (3) Greenhouse gas (GHG) intensity trend. Regions with a higher proportion of the population affected by natural disasters, reduction in forest cover and increase in GHG intensity score poorly. (Score: 0-10)

Energy Resource Management Score: Assesses a region's management of energy resources. Five data points are used to assess this sub-factor: (1) energy intensity, (2) renewable energy, (3) renewable energy policies, (4) energy consumption per capita, and (5) energy resource depletion. Regions with high energy intensity, low generation of and focus on renewable energy, high energy consumption per capita and high energy resource depletion score poorly. (Score: 0-10)

Définitions des indicateurs choisis sur le pilier S* (*communiquées en anglais par notre fournisseur de données MSCI)

Basic Human Capital Score: An educated and healthy workforce, which can support the dependent population, indicates a good quality of human capital. To determine a county's 'Basic Human Capital' sub-factor, we assess its adult literacy levels, health levels, old age dependency ratios, and gender equality. Countries with poor education and health levels, high gender inequality and high old age dependency ratio receive a high risk score. (Score: 0-10)

Basic Need Score: Assesses a region's provision of basic needs to its population. Five data points are used to assess this sub-factor: (1) primary education enrollment rate, (2) access to electricity, (3) depth of food deficit, (4) access to improved water, and (5) access to improved sanitation. Regions with low primary education enrollment, low access to electricity, to improved water and improved sanitation, and high food deficit score poorly. (Score: 0-10)

GINI Index: Gini index measures the extent to which the distribution of income (or, in some cases, consumption expenditure) among individuals or households within an economy deviates from a perfectly equal distribution. A Lorenz curve plots the cumulative percentages of total income received against the cumulative number of recipients, starting with the poorest individual or household. The Gini index measures the area between the Lorenz curve and a hypothetical line of absolute equality, expressed as a percentage of the maximum area under the line. Thus a Gini index of 0 represents perfect equality, while an index of 100 implies perfect inequality.

Définitions des indicateurs choisis sur le pilier G* (*communiquées en anglais par notre fournisseur de données MSCI)

Corruption Perception Index: The Corruption Perceptions Index (CPI) is an index which ranks countries "by their perceived levels of public sector corruption, as determined by expert assessments and opinion surveys." The CPI generally defines corruption as an "abuse of entrusted power for private gain". The index is published annually by the non-governmental organisation Transparency International since 1995.

Press Freedom: This indicator will identify whether Freedom House has identified a country as Not Free in its Freedom of the Press Index. N.B: Freedom of the Press provides analytical reports and numerical scores for 199 countries and territories, continuing a process conducted by Freedom House since 1980. Each country and territory is given a total press freedom score from 0 (best) to 100 (worst) on the basis of 23 methodology questions divided into three subcategories. The total score determines the status designation of Free, Partly Free, or Not Free.

Involvement in Armed Conflict: Indicates regions involved in armed conflicts both internal and international.

Governance Effectiveness Score: This sub-factor assesses the capacity of the government to effectively formulate and implement sound policies. Two data points; (1) government effectiveness, and (2) regulatory quality are used to evaluate this sub-factor. Regions with an ineffective government with poor regulatory quality receive a high risk score. (Score: 0-10)

Economic Environment Score: Assesses the economic environment using (1) macroeconomic environment, (2) labor freedom, (3) infrastructure, and (4) ease of doing business. Countries with a weak macroeconomic environment and business policies, and poor quality of infrastructure receive a high risk score. (Score: 0-10)

SSP OFI RS GLOBAL EMERGING DEBT



Univers : Univers propriétaire (JPMorgan Euro EMBI + JPMorgan GBI-EM Global)

Indicateurs extra-financiers sélectionnés : Emissions de Gaz à effet de serre par habitant/ indice de perception de la corruption

Rapport extra-financier annuel 31/12/2022

Institution Score: Quality of institutions is assessed using two data points: (1) democracy score of a region, and (2) press freedom score of a region. Regions with a weak democracy and limited press freedom receive a high risk score. (Score: 0-10).

Stability & Peace Score: Assesses the level of stability and peace in a region. This sub-factor is assessed using two data points: (1) political stability and absence of violence/ terrorism, which captures the perceptions of the likelihood that the government will be destabilized or overthrown by unconstitutional or violent means, including politically-motivated violence and terrorism; and 2) global peace index, which measures the relative position of nations' and regions' peacefulness by gauging ongoing domestic and international conflict, safety and security in society, and militarization in different regions

Top 5 émetteurs

Le top 5 des émetteurs est un classement des dix meilleurs contributeurs en terme de la note ESG, sans prise en compte des poids

Bottom 5 émetteurs

Le bottom 5 des émetteurs est un classement des dix pires contributeurs en terme de la note ESG, sans prise en compte des poids

AVERTISSEMENT

Ce document d'information non contractuel est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite d'OFI INVEST ASSET MANAGEMENT.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par OFI INVEST ASSET MANAGEMENT à partir de sources qu'elle estime fiables. OFI INVEST ASSET MANAGEMENT se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part d'OFI INVEST ASSET MANAGEMENT. OFI INVEST ASSET MANAGEMENT ne saurait être tenu responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.