

# Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I\_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2023



SSP Ofi Invest ESG Global Emerging Debt est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise SSP. Le compartiment est destiné à être investi dans des obligations des marchés émergents libellées en devises locales ou fortes.

## Chiffres clés au 31/10/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	95,16
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	40,90
Poids des obligations d'Etats :	85,13%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	11,16%
Nombre d'émetteurs :	18
Taux d'investissement :	96,29%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0574846324
Ticker Bloomberg :	SSOFIGE LX Equity
Classification Europerformance :	Obligations pays émergents - général
Indice de référence (1) :	80% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Unhedged Euro + 20% JP Morgan Euro EMBI puis JPM ESG GBI-EM Glob Div EUR-unhedged depuis 19/07/2021
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : taux et crédit Risque lié aux marchés émergents
Société de gestion en titre :	OFI Invest Lux
Société de gestion déléguée :	SYNCICAP AM
Gérant(s) :	Pierre-Emmanuel HUBERT - Peijia LI
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	31/12/2010
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,17%
Dépositaire :	JP MORGAN SE LUX

## Solvency Capital Requirement

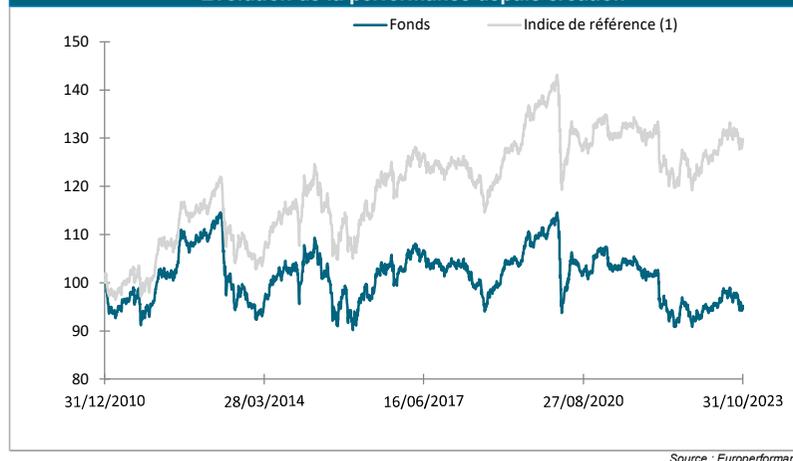


\*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Indice de référence : 80% JPMorgan GBI-EM Global (Unhedged) + 20% JP Morgan Euro EMBI puis depuis le 24/01/2014 80% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Unhedged Euro + 20% JP Morgan Euro EMBI puis JPM ESG GBI-EM Glob Div EUR-unhedged depuis 19/07/2021

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).

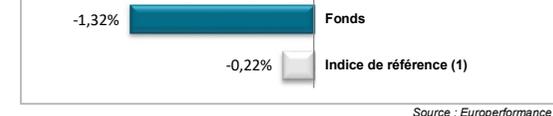
## Evolution de la performance depuis création



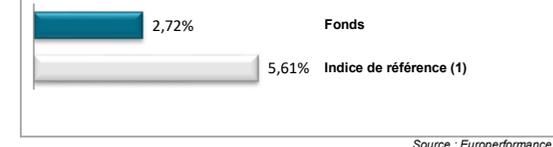
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis création		10 ans glissants		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	-4,84%	8,15%	-3,83%	7,84%	-2,61%	7,52%	-6,88%	6,74%	3,42%	6,68%	2,72%	6,70%	0,14%	-3,70%
Indice (1)	29,79%	7,84%	18,61%	7,65%	8,88%	7,27%	0,70%	6,88%	7,75%	6,52%	5,61%	6,56%	2,20%	-2,50%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,45%	0,80%	-0,13%	-1,05%	-1,75%	-2,58%	1,35%	-4,80%	2,17%	0,16%	2,18%	0,14%	-3,23%	-1,55%
2019	4,21%	-0,07%	-0,06%	0,10%	0,43%	2,87%	2,39%	-1,94%	1,49%	0,71%	-0,95%	2,22%	11,83%	14,13%
2020	0,08%	-2,26%	-11,80%	3,49%	4,16%	-0,18%	-1,15%	-0,57%	-0,82%	1,00%	2,90%	1,71%	-4,35%	-4,11%
2021	-0,94%	-2,36%	-0,56%	-0,13%	0,70%	1,48%	-0,62%	1,06%	-2,15%	-1,71%	-0,04%	0,30%	-4,94%	-2,35%
2022	0,65%	-5,69%	-0,51%	-1,95%	-0,01%	-2,52%	2,85%	0,78%	-2,17%	-1,14%	2,41%	-1,69%	-8,88%	-5,91%
2023	2,31%	-0,62%	1,74%	-0,83%	1,67%	1,45%	0,82%	-1,35%	-1,09%	-1,32%			2,72%	5,61%

Source : Europerformance

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 Debt I\_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2023



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating <sup>(1)</sup>
KFW 0,625 2025_07	8,99%	Allemagne	0,625%	5,936%	25/07/2025	AA
ETAT MEXIQUE 8,000 2035_05	7,95%	Mexique	8,000%	10,489%	24/05/2035	BBB
ETAT BRESIL 10,000 2031_01	5,92%	Brésil	10,000%	11,688%	01/01/2031	BB
ETAT COLOMBIE 7,000 2031_03	5,30%	Colombie	7,000%	11,288%	26/03/2031	BBB-
ETAT AFRIQUE SUD 8,250 2032_03	5,14%	Afrique du Sud	16,500%	23,185%	31/03/2032	BB
ETAT REP TCHEQUE 1,000 2026_06	4,37%	République Tchèque	1,000%	4,521%	26/06/2026	AA-
ETAT CHILI 2,550 2032_01	4,24%	Chili	2,550%	5,831%	27/01/2032	A
ETAT MALAISIE 3,900 2026_11	3,72%	Malaisie	3,900%	3,308%	30/11/2026	A-
ETAT MALAISIE 4,498 2030_04	3,36%	Malaisie	4,498%	3,875%	15/04/2030	A-
ETAT MALAISIE 4,181 2024_07	2,96%	Malaisie	4,181%	2,925%	15/07/2024	A-
<b>TOTAL</b>	<b>51,93%</b>					

Source : OFI Invest AM

## Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Tracking Error	Frequence de Gain	Perte Max.	Tracking error 10 ans
1,68%	47,06%	-4,54%	1,25%

Source : OFI Invest AM

## Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
8,27 ans	BBB+	7,55	5,31

Source : OFI Invest AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT MEXIQUE 8.000 2035_05	Achat	7,97%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BIRD 4.250 2026_01	4,71%	Vente
ETAT MEXIQUE 7.750 2031_05	3,33%	Vente

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

La dette émergente en devise locale, représentée par l'indice J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified, est en baisse de 0.22% en octobre (+5.61% depuis le début de l'année). Les rendements de cette classe d'actifs ont en moyenne augmenté de 9 points de base et se situent à 6,88% à la fin du mois.

En Amérique Latine, les rendements ont fortement augmenté malgré une réduction significative de l'inflation (CPI de 4.34% au Pérou, 4.82% au Brésil, 5.03% au Chili, etc.). Cette tendance s'explique en grande partie par la hausse des rendements des obligations du Trésor américain en octobre. La croissance économique des États-Unis a dépassé les attentes et s'est établie à 4.9% au troisième trimestre 2023, contre 4.5% attendu. Le taux des obligations à 10 ans des États-Unis a atteint 4.93%, marquant une augmentation de 36 points de base sur le mois, impactant ainsi les marchés émergents d'Amérique latine. En référence, les rendements moyens des obligations souveraines en monnaie locale sont désormais de 11.59% au Brésil, 11.45% en Colombie et 10.25% au Mexique.

En Asie, une zone généralement moins impactée par l'économie américaine, les rendements ont aussi connu une hausse. C'est le cas notamment en Indonésie, où le rendement moyen a progressé de 0.30%, atteignant 7.11%. Cette augmentation résulte d'une décision inattendue de la banque centrale indonésienne de relever son taux directeur de 0.25% pour le porter à 6%. Cette mesure a été prise malgré un taux d'inflation cœur modéré à 1.91%, dans le but de stabiliser le taux de change (IDR en baisse de 2.71% contre USD en octobre) et de limiter les flux de capitaux sortants.

En Europe de l'Est, les obligations souveraines ont maintenu une relative stabilité. On note une amélioration notable de l'inflation dans la région, avec des chiffres largement plus bas comparés à l'année précédente : 6.6% en Pologne, 8.5% en République Tchèque, et 9.9% en Hongrie, contre respectivement 17.9%, 15.1%, et 21.1% en octobre 2022. En Pologne, le résultat des élections parlementaires a été positivement perçu par les marchés financiers. La majorité parlementaire est désormais détenue par une coalition variée de partis du centre-droit et de gauche, mettant fin au mandat du parti de « Droit et Justice », qui avait été critiqué par l'Union européenne pour ses atteintes à l'indépendance judiciaire du pays. Cette évolution politique a favorisé une appréciation du Zloty polonais, qui s'est valorisé de 3.76% face à l'euro.

La performance de SSP OFI ESG Global Emerging Debt est de -1.32% en octobre. Le fonds a souffert de sa sous-pondération aux devises d'Europe de l'Est et de son profil de durée long dans les pays d'Amérique latine.

Pierre-Emmanuel HUBERT - Pejija LI - 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

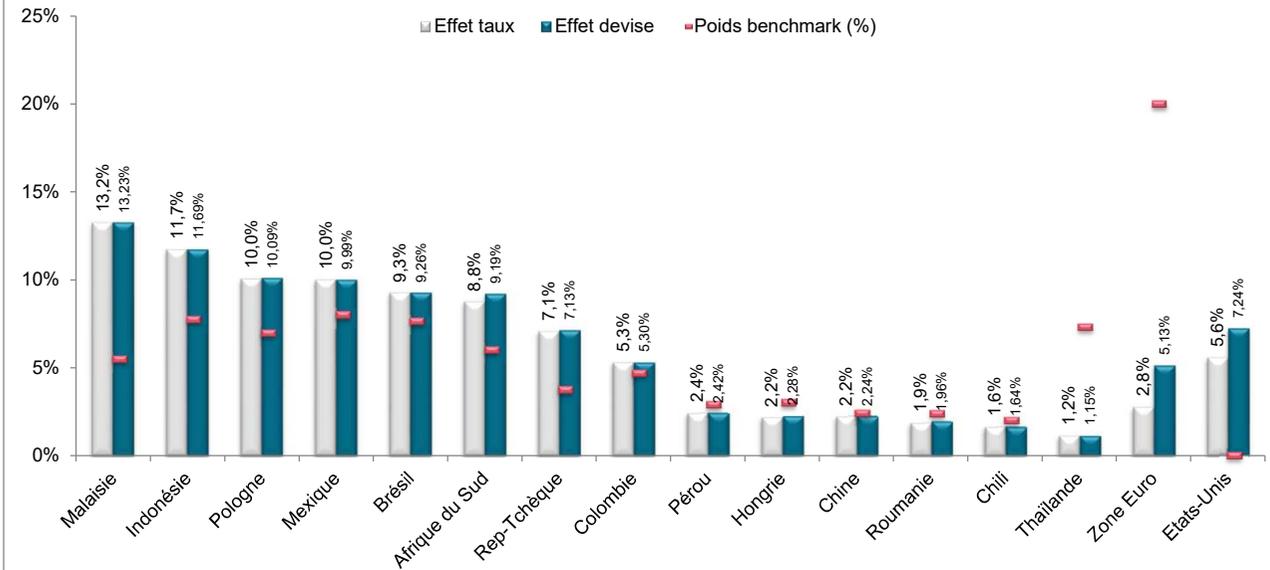
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I\_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2023

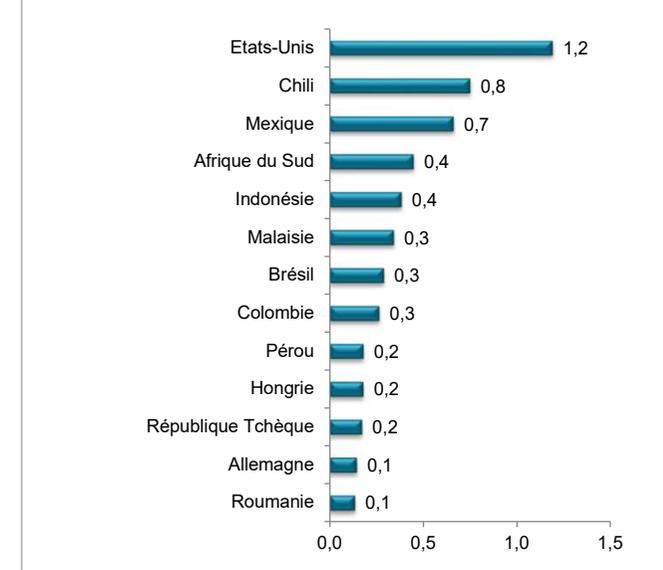


## Répartition par zone géographique



Source : Ofi Invest AM

## Contribution à la sensibilité par pays



Source : Ofi Invest AM

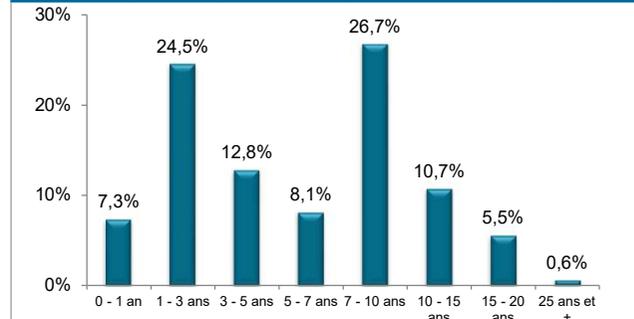
## Top 10 Emissions

Libellés	Poids
KFW 0,625 2025_07	8,99%
ETAT MEXIQUE 8,000 2035_05	7,95%
ETAT BRESIL 10,000 2031_01	5,92%
ETAT COLOMBIE 7,000 2031_03	5,30%
ETAT AFRIQUE SUD 8,250 2032_03	5,14%
ETAT REP TCHEQUE 1,000 2026_06	4,37%
ETAT CHILI 2,550 2032_01	4,24%
ETAT MALAISIE 3,900 2026_11	3,72%
ETAT MALAISIE 4,498 2030_04	3,36%
ETAT MALAISIE 4,181 2024_07	2,96%

**TOTAL** **51,93%**

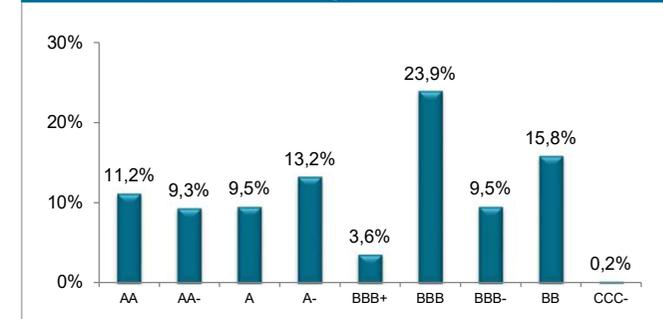
Source : Ofi Invest AM

## 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 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