

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2025



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.

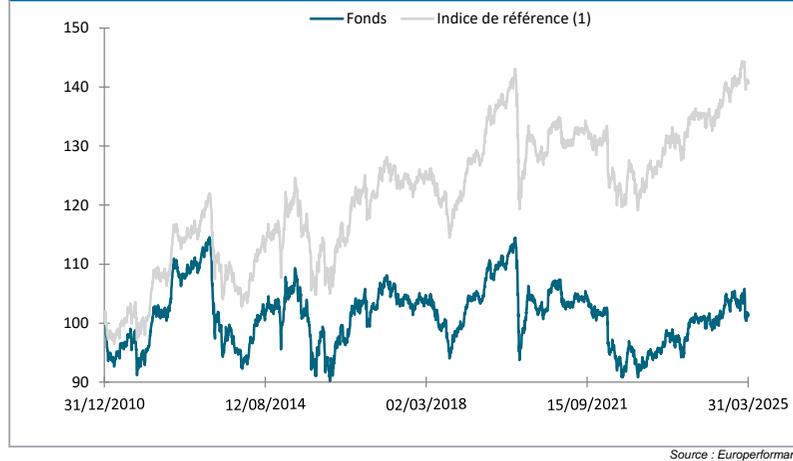
Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	101,66
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	31,57
Poids des obligations d'Etats :	88,45%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	4,68%
Nombre d'émetteurs :	21
Taux d'investissement :	93,13%

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 :	1,32%
Dépositaire :	JP MORGAN SE LUX

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau :



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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	1,66%	8,06%	-4,41%	7,74%	5,39%	6,92%	5,87%	7,15%	0,66%	7,88%	-1,65%	12,88%	-2,78%	-1,65%
Indice (1)	40,96%	7,60%	16,17%	7,28%	15,08%	6,29%	13,02%	6,19%	4,08%	5,11%	0,39%	6,08%	0,18%	0,39%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en Eur)* au 28/02/2025 : 11 483 467



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

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	2,96%	2,91%	8,84%	10,20%
2024	0,11%	-0,37%	0,42%	-1,31%	0,15%	0,12%	0,89%	0,36%	3,59%	-2,17%	2,25%	-1,18%	2,52%	3,69%
2025	0,37%	2,36%	-3,92%										-1,65%	0,39%

Source : Europerformance

(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).

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 - mars 2025



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	5,86%	Chili	2,550%	4,927%	27/01/2032	A
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	4,68%	Malaisie	3,075%	5,122%	28/04/2051	A-
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75 15/08/2025	4,68%	Supranational	2,750%	4,414%	15/08/2025	AA
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.25 25/01/2031	3,71%	Oman	6,250%	5,500%	25/01/2031	BB+
QATAR (STATE OF) 4 14/03/2029	3,48%	Qatar	4,000%	4,435%	14/03/2029	AA
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033	3,39%	Brésil	6,000%	6,422%	20/10/2033	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/2029	3,38%	Brésil	4,500%	5,379%	30/05/2029	BB
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 3.5 12/02/2034	3,26%	Mexique	3,500%	6,124%	12/02/2034	BBB
ROMANIA (REPUBLIC OF) 3 27/02/2027	3,11%	Roumanie	3,000%	5,279%	27/02/2027	BBB-
POLAND (REPUBLIC OF) 5.125 18/09/2034	3,08%	Pologne	5,125%	5,222%	18/09/2034	A-
TOTAL	38,63%					

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
4,86%	56,86%	-4,84%	1,91%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
9,33 ans	BBB	5,29%	6,21

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PANAMA REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 3.75 16/03/2025	1,49%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

OFI Invest ESG Global Emerging Debt est en baisse de 3,92 % en mars (-1,65 % depuis le début de l'année).

La classe d'actifs a souffert de l'appréciation marquée de l'euro (+3,72 % face au dollar sur le mois), portée par un plan d'investissements massif en Allemagne de 500 milliards d'euros destiné à renforcer les dépenses militaires et moderniser les infrastructures du pays. Parallèlement, la Commission européenne a présenté le plan ReArm Europe, visant à mobiliser jusqu'à 800 milliards d'euros pour dynamiser l'industrie européenne de défense. Ces initiatives viennent renforcer les perspectives de croissance tout en réduisant la dépendance stratégique de l'Europe vis-à-vis du parapluie sécuritaire américain.

En Turquie, Ekrem Imamoglu, principal opposant politique au président Erdogan, a été arrêté le 19 mars. Il est accusé de corruption et de soutien au Parti des travailleurs du Kurdistan (PKK), organisation classée comme terroriste par Ankara. Ces accusations sont largement considérées comme ayant des motivations politiques, visant à écarter Imamoglu de la scène politique. Son arrestation a déclenché une vague de manifestations dans les grandes villes du pays, ainsi qu'un retrait massif des investisseurs internationaux. La dette turque en dollar a reculé de 4,83 % en mars contre euro (pas d'exposition dans le fonds, contre 6.92% dans le J.P. Morgan EMBI Global).

Les tensions sur le commerce international persistent sous l'administration Trump. Le 12 mars, la Maison-Blanche a instauré des droits de douane de 25 % sur les importations d'acier et d'aluminium, ainsi que sur les véhicules et les pièces détachées de l'industrie automobile. L'administration a également annoncé de nouvelles mesures protectionnistes, prévues pour le 2 avril, visant à réduire le déficit commercial et à soutenir l'industrie manufacturière locale. Dans ce contexte, nous maintenons une stratégie défensive, avec une sous-pondération des pays affichant d'importants excédents commerciaux vis-à-vis des États-Unis (comme le Mexique et plusieurs pays asiatiques), plus vulnérables à l'instauration de nouvelles barrières commerciales.

Pierre-Emmanuel HUBERT - Pejia 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

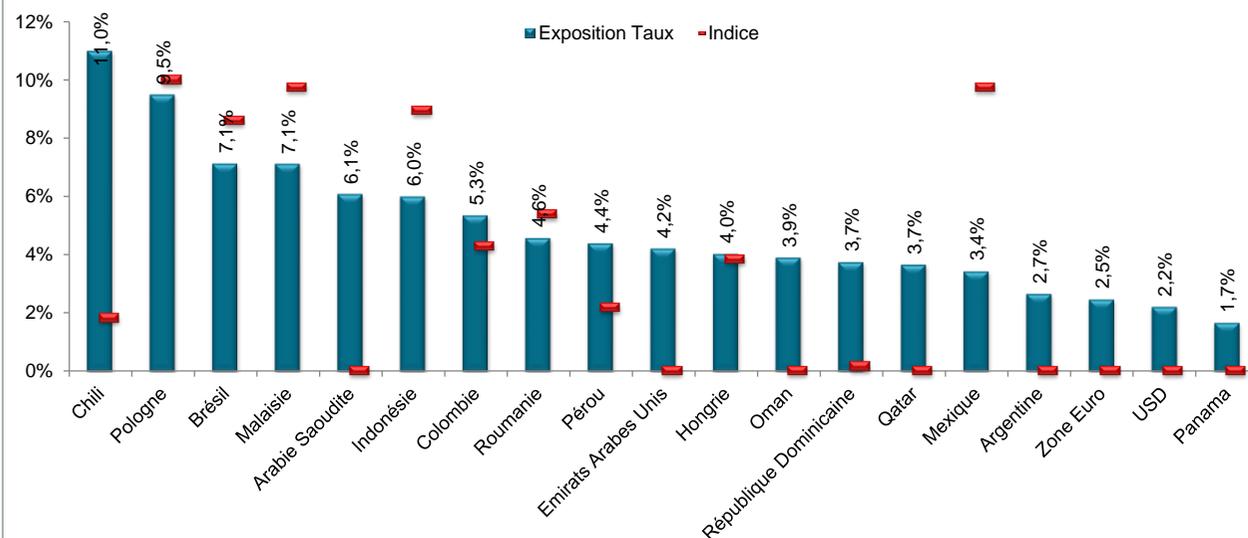
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2025

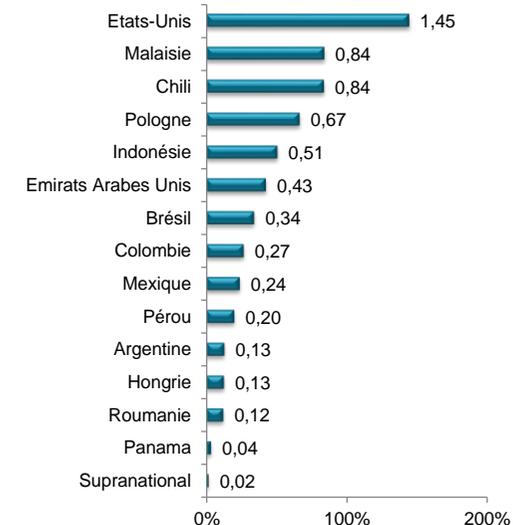


Répartition par zone géographique



Source : OFI Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



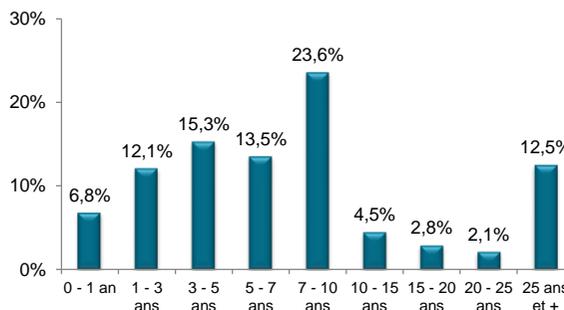
Source : OFI Invest AM

Top 10 Emissions

Libellés	Poids
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	5,86%
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	4,68%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75 15/08/2025	4,68%
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.25 25/0	3,71%
QATAR (STATE OF) 4 14/03/2029	3,48%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033	3,39%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/202	3,38%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 3.5 12/02/203	3,26%
ROMANIA (REPUBLIC OF) 3 27/02/2027	3,11%
POLAND (REPUBLIC OF) 5.125 18/09/2034	3,08%
TOTAL	38,63%

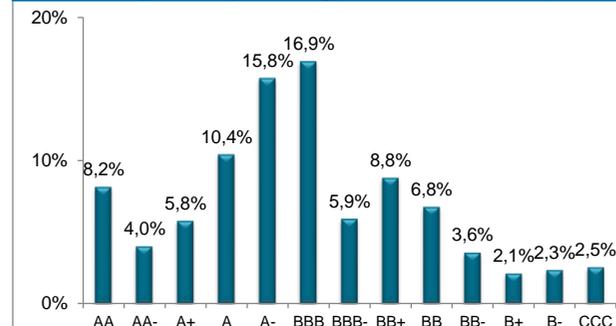
Source : OFI Invest AM

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