

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 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.

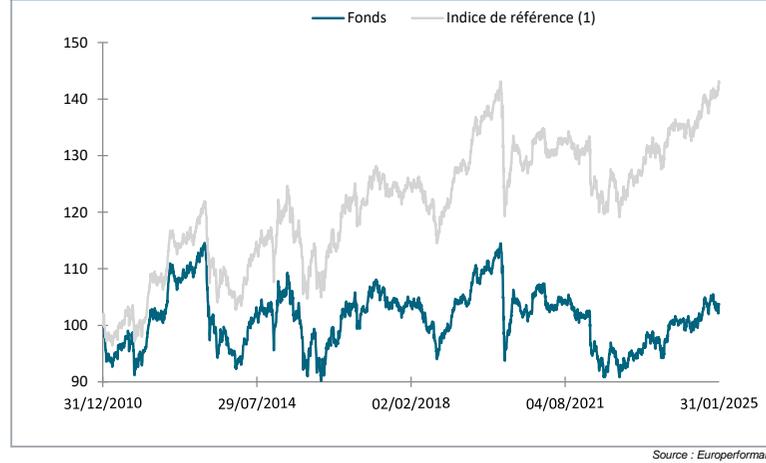
Chiffres clés au 31/01/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	103,75
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	32,23
Poids des obligations d'Etats :	90,57%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	0,00%
Nombre d'émetteurs :	20
Taux d'investissement :	90,57%

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 :	1,16%
Dépositaire :	JP MORGAN SE LUX

Evolution de la performance depuis création

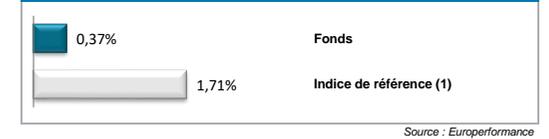


Profil de risque

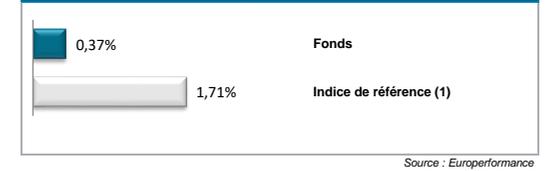
Niveau :



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	3,75%	7,97%	-2,21%	7,56%	-7,28%	7,68%	1,39%	6,98%	2,78%	5,57%	0,37%	-	3,14%	1,42%
Indice (1)	42,82%	7,61%	18,66%	7,28%	2,21%	7,25%	7,93%	6,80%	5,31%	4,36%	1,71%	-	4,94%	3,75%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



*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%												0,37%	1,71%

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 - janvier 2025



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating (1)
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	5,81%	Chili	2,550%	5,266%	27/01/2032	A
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	4,61%	Malaisie	3,075%	5,217%	28/04/2051	A-
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.25 25/01/2031	3,72%	Jordanie	6,250%	5,615%	25/01/2031	BB+
QATAR (STATE OF) 4 14/03/2029	3,55%	Qatar	4,000%	4,710%	14/03/2029	AA
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033	3,36%	Brésil	6,000%	6,627%	20/10/2033	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/2029	3,36%	Brésil	4,500%	5,868%	30/05/2029	BB
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 3.5 12/02/2034	3,28%	Mexique	3,500%	6,456%	12/02/2034	BBB
ROMANIA (REPUBLIC OF) 3 27/02/2027	3,17%	Roumanie	3,000%	5,591%	27/02/2027	BBB-
POLAND (REPUBLIC OF) 5.125 18/09/2034	3,14%	Pologne	5,125%	5,441%	18/09/2034	A-
POLAND (REPUBLIC OF) 5.5 18/03/2054	3,08%	Pologne	5,500%	5,997%	18/03/2054	A-
TOTAL	37,08%					

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
3,41%	57,69%	-3,04%	1,61%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
9,78 ans	BBB	5,36%	6,26

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	Achat	4,61%
QATAR (STATE OF) 4 14/03/2029	Achat	3,55%
POLAND (REPUBLIC OF) 3.25 06/04/2026	Achat	2,98%
INDONESIA (REPUBLIC OF) 5.25 17/01/2042	Achat	2,90%
INDONESIA (REPUBLIC OF) 4.7 10/02/2034	Achat	2,89%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 8 24/05/2035	8,77%	Vente
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.85 24/04/2028	7,17%	Vente
CHILE (REPUBLIC OF) 1.25 29/01/2040	3,74%	Vente
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.5 17/04/2030	2,75%	Vente
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 5 22/01/2026	2,36%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Depuis le 1^{er} janvier 2025, OFI Invest ESG Global Emerging Debt investit dans des obligations souveraines émergentes libellées en dollar américain. Son univers d'investissement couvre 72 pays émergents, toutes notations de crédit confondues. La performance du fonds peut être comparée à l'indice J.P. Morgan EMBI Global Total Return.

Le fonds a progressé de 0,37 % en janvier. La classe d'actifs a bénéficié d'un resserrement significatif des spreads sur certains pays à haut rendement, notamment en Égypte (-0,27 %), au Brésil (-0,22 %) et au Panama (-0,16 %).

La situation macroéconomique de l'Égypte continue de se stabiliser. Les importants investissements directs étrangers en provenance des Émirats arabes unis ont permis d'augmenter les réserves de change et de réduire les risques liés aux financements extérieurs. Par ailleurs, le pays est actuellement en discussion avec le FMI pour obtenir une nouvelle enveloppe dans le cadre du Resilience and Sustainability Facility (RSF). Ce financement vise à soutenir la mise en place de réformes structurelles de long terme afin de stabiliser durablement la balance des paiements. Au Brésil, le resserrement monétaire de la banque centrale commence à porter ses fruits. Le réal s'est apprécié de 5,35 % contre l'euro, et les rendements de la dette locale ont en moyenne baissé de 0,90 % (s'établissant à 15,03 %). Une nouvelle hausse du taux directeur, de 13,25 % actuellement à 14,25 %, est encore attendue en mars. En outre, les élections générales d'octobre 2026 représentent une opportunité pour la mise en œuvre de réformes susceptibles d'améliorer la situation fiscale du pays et réduire durablement les déficits. Enfin, au Panama, les tensions avec Washington commencent à se résorber suite à la visite du secrétaire d'État Marco Rubio, venu discuter de l'influence de la Chine sur l'infrastructure maritime du pays.

Du côté nord-américain, les hausses de tarifs douaniers anticipées par les marchés à l'encontre de certains pays émergents, notamment la Chine, se sont révélées moins importantes que prévu. Pour l'instant, l'administration Trump 2.0 concentre principalement ses efforts sur les questions d'immigration et de réformes économiques internes. Cependant, un certain niveau d'incertitude persiste sur la question commerciale, notamment en ce qui concerne le Mexique et le Canada. Une augmentation des droits de douane de 25 % sur ces deux pays reste une possibilité. Il semble néanmoins que ces menaces soient davantage utilisées comme un levier de négociation sur les questions migratoires plutôt qu'une réelle volonté du président d'entamer une guerre commerciale avec ses partenaires nord-américains.

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

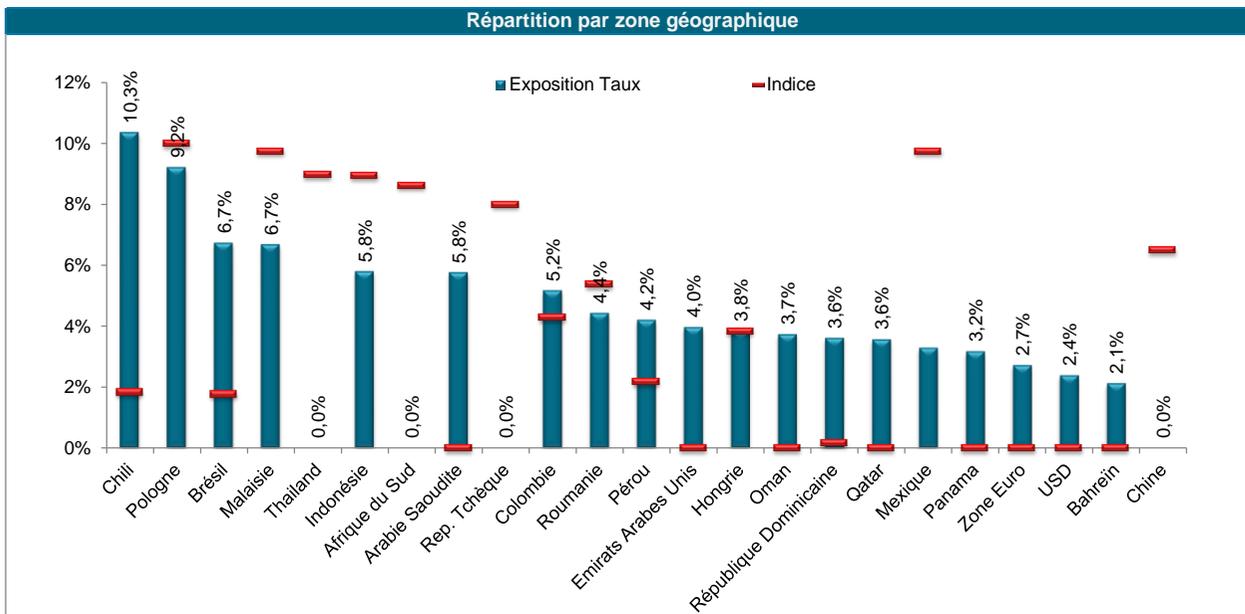
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

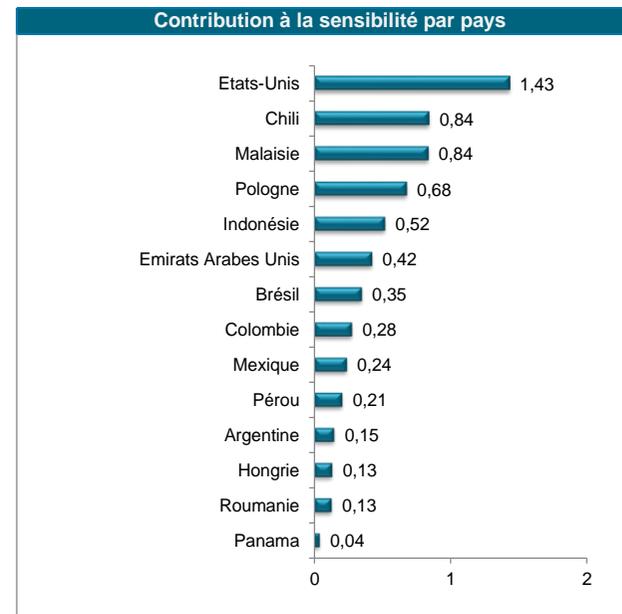
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 •
FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2025



Source : Ofi Invest AM



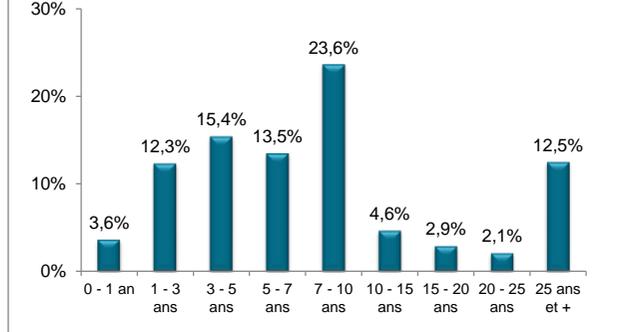
Source : Ofi Invest AM

Top 10 Emissions

Libellés	Poids
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	5,81%
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	4,61%
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.25 25/01	3,72%
QATAR (STATE OF) 4 14/03/2029	3,55%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033	3,36%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/2029	3,36%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 3.5 12/02/2034	3,28%
ROMANIA (REPUBLIC OF) 3 27/02/2027	3,17%
POLAND (REPUBLIC OF) 5.125 18/09/2034	3,14%
POLAND (REPUBLIC OF) 5.5 18/03/2054	3,08%
TOTAL	37,08%

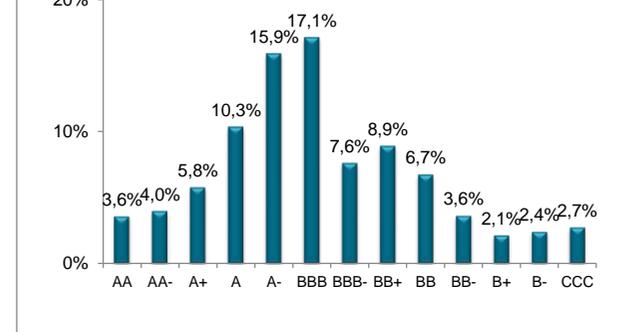
Source : Ofi Invest AM

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