

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 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.

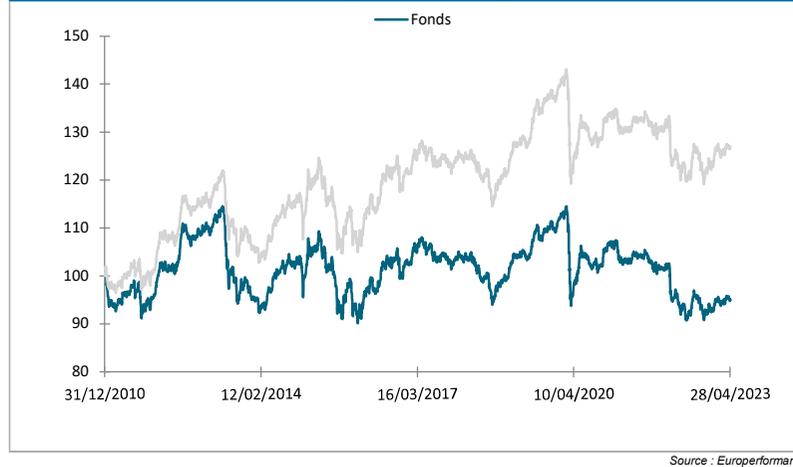
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	95,03
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	54,30
Poids des obligations d'Etats :	81,36%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	16,20%
Nombre d'émetteurs :	18
Taux d'investissement :	97,56%

Caractéristiques du fonds

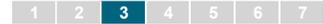
Code ISIN :	LU0574846324
Ticker Bloomberg :	SSOFIGE LX Equity
Classification Europerformance :	Obligations pays émergents - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	80% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Unhedged Euro + 20% JP Morgan Euro EMBI puis JPM ESG GBI-EM Glob Div EUR-unhedged depuis 19/07/2021
Principaux 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 - Xinghang 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%
Dépôtair(e) :	JP MORGAN SE LUX

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

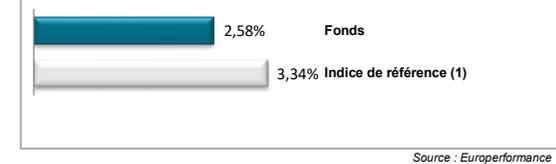
Niveau :



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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	-4,97%	8,18%	-16,25%	8,22%	-8,08%	7,43%	-4,81%	6,48%	0,93%	6,78%	2,58%	4,44%	3,28%	0,26%
Indice ⁽¹⁾	26,99%	7,87%	5,21%	7,96%	1,84%	7,22%	0,54%	6,54%	3,21%	7,00%	3,34%	4,90%	5,43%	0,58%

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
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%									2,58%	3,34%

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 - avril 2023



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
KFW 0.625 2025_07	6,48%	Allemagne	0,625%	6,392%	25/07/2025	AA
BIRD 4.250 2026_01	6,15%	Supranational	4,250%	9,724%	22/01/2026	AA
ETAT MALAISIE 4.181 2024_07	4,79%	Malaisie	4,181%	2,932%	15/07/2024	A-
ETAT AFRIQUE SUD 8.000 2030_01	4,26%	Afrique du Sud	8,000%	10,165%	31/01/2030	BB
ETAT BRESIL 10.000 2031_01	4,18%	Brésil	10,000%	12,071%	01/01/2031	BB-
HONG KONG GOVER INTL BOND 3.000 2026_11	4,15%	Hong Kong	3,000%	2,964%	30/11/2026	AA-
ETAT AFRIQUE SUD 8.250 2032_03	3,94%	Afrique du Sud	16,500%	21,741%	31/03/2032	BB
BIRD 5.000 2026_01	3,58%	Supranational	5,000%	10,221%	22/01/2026	AA
ETAT CHILI 2.550 2032_01	3,37%	Chili	2,550%	4,302%	27/01/2032	A
ETAT REP TCHEQUE 1.000 2026_06	3,35%	République Tchèque	1,000%	5,003%	26/06/2026	AA-
TOTAL	44,26%					

Source OFI 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
1,65%	50,98%	-5,61%	1,30%

Source OFI AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
7,22 ans	A-	6,48	3,98

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source OFI 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 0.41% en avril (+3.34% depuis le début de l'année). Les rendements sur la classe d'actifs ont en moyenne baissé de 7 points de base et terminent le mois à 6.55%. La contribution des devises émergentes à la performance était de -0.98%.

En Europe de l'Est, la performance de la dette émergente était particulièrement bonne. Grâce à la baisse importante des prix de l'énergie (gaz naturel -48.65% YTD, pétrole -5.69% YTD...), les balances des paiements et les perspectives d'inflation des pays de la région se sont fortement améliorées. A titre d'exemple, la dette hongroise est en hausse de 5.02% sur le mois contre euro. Cependant, les incertitudes géopolitiques persistent et les fondamentaux, bien qu'ils s'améliorent, restent fragiles.

En Turquie, les élections présidentielles auront lieu le 14 mai prochain. Recep Tayyip Erdogan, du Parti de la justice et du développement (AKP), affrontera Kemal Kilicdaroglu, chef du Parti républicain du peuple (CHP) et soutenu par une alliance démocratique de différents partis d'opposition. Kilicdaroglu est actuellement en tête des sondages. Néanmoins, une victoire au premier tour est peu probable et un second tour aura sûrement lieu le 28 mai. Malgré cet élan démocratique, la situation économique reste instable dans le pays et la dette turque cède 14.53% sur le mois.

Les actifs sud-africains étaient sous tensions en avril. Les coupures de courant se poursuivent dans le pays (jusqu'à 10 heures par jour), cela malgré un plan de sauvetage de 254 milliards de Rand annoncée en février par le gouvernement pour la compagnie énergétique Eskom. En outre, les relations diplomatiques entre Washington et le Congrès National Africain (ANC) sont de plus en plus sous tensions. Cyril Ramaphosa à l'intention d'accueillir Vladimir Putin en août prochain pour le sommet des BRICS. La dette sud-africaine est en baisse de 5.59% sur le mois contre euro.

La performance de OFI Invest ESG Global Emerging Debt est de -0.83% en avril. Le fonds a légèrement souffert de sa sous-pondération à l'Europe de l'Est.

Pierre-Emmanuel HUBERT - Xinghang 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

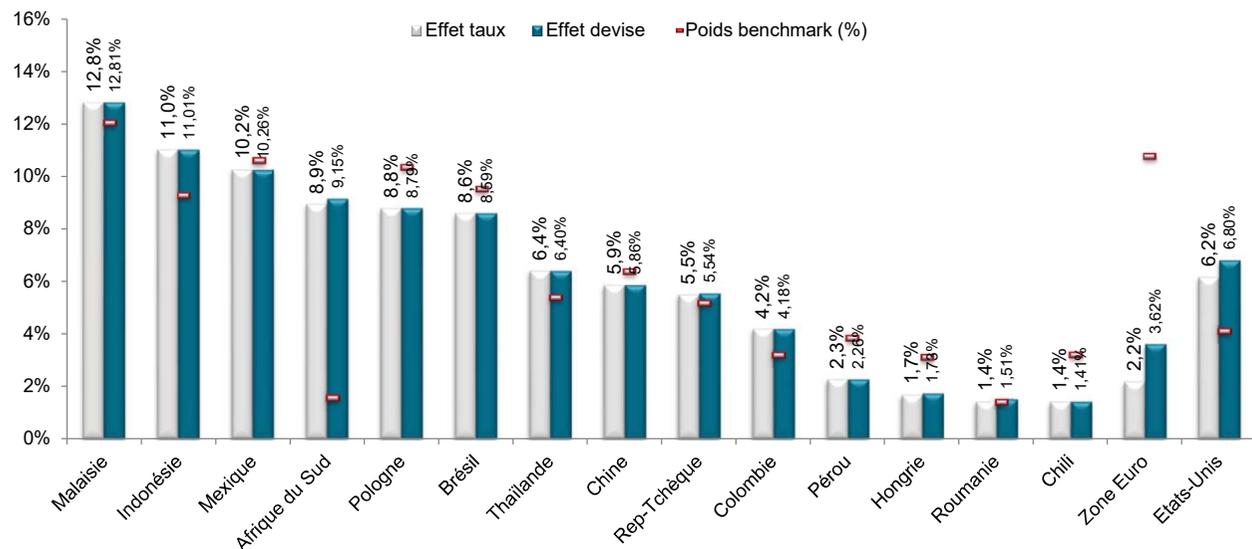


Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2023

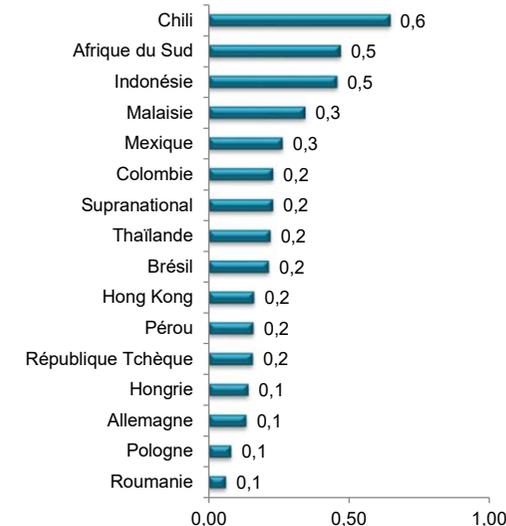


Répartition par zone géographique



Source OFI AM

Contribution à la sensibilité par pays



Source OFI AM

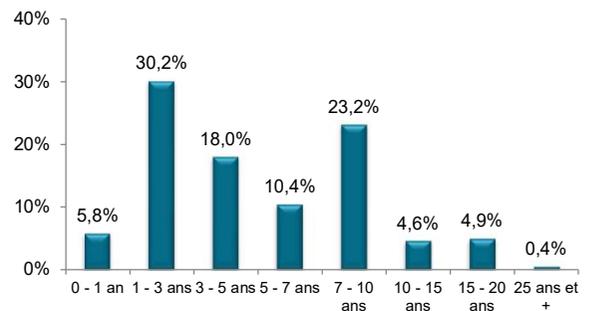
Top 10 Emissions

Libellés	Poids
KFW 0.625 2025_07	6,48%
BIRD 4.250 2026_01	6,15%
ETAT MALAISIE 4.181 2024_07	4,79%
ETAT AFRIQUE SUD 8.000 2030_01	4,26%
ETAT BRESIL 10.000 2031_01	4,18%
HONG KONG GOVER INTL BOND 3.000 2026_11	4,15%
ETAT AFRIQUE SUD 8.250 2032_03	3,94%
BIRD 5.000 2026_01	3,58%
ETAT CHILI 2.550 2032_01	3,37%
ETAT REP TCHEQUE 1.000 2026_06	3,35%

TOTAL 44,26%

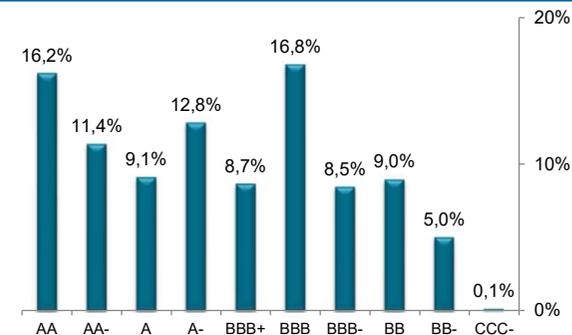
Source OFI AM

Répartition par maturité (hors OPCVM et Trésorerie)



Source OFI AM

Répartition par Rating (hors OPCVM et Trésorerie)



Source OFI 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

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

