

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2024



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.

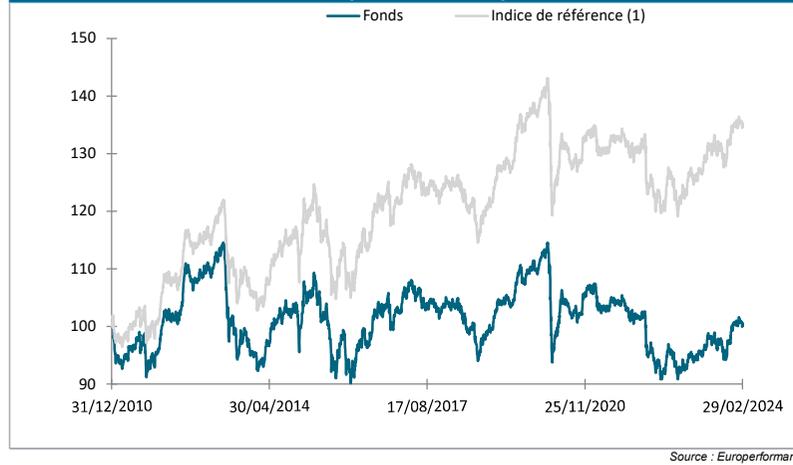
Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	100,57
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	43,08
Poids des obligations d'Etats :	80,22%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	17,57%
Nombre d'émetteurs :	19
Taux d'investissement :	97,79%

Caractéristiques du fonds

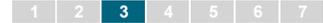
Code ISIN :	LU0574846324
Ticker Bloomberg :	SSOFIGE LX Equity
Classification Europerformance :	Obligations pays émergents - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	80% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Unhedged Euro + 20% JP Morgan Euro EMBI puis JPM ESG GBI-EM Glob Div EUR-unhedged depuis 19/07/2021
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : taux et crédit Risque lié aux marchés émergents
Société de gestion en titre :	OFI Invest
Société de gestion déléguée :	Lux 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%
Dépôttaire :	JP MORGAN SE LUX

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

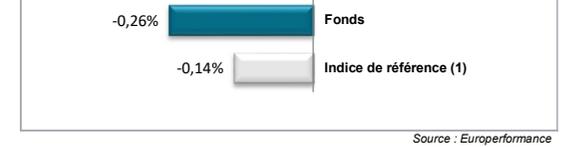
Niveau :



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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	0,57%	8,11%	7,05%	7,82%	-3,41%	7,56%	-2,77%	6,64%	6,77%	6,51%	-0,26%	-	3,16%	2,64%
Indice ⁽¹⁾	35,23%	7,79%	29,16%	7,63%	6,15%	7,27%	3,78%	6,75%	8,00%	5,99%	-0,14%	-	2,79%	2,01%

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
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%	1,71%	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%											-0,26%	-0,14%

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 - février 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
KFW 0,625 2025_07	9,07%	Allemagne	0,625%	6,019%	25/07/2025	AA
ETAT MEXIQUE 8,000 2035_05	8,23%	Mexique	8,000%	9,412%	24/05/2035	BBB
ETAT COLOMBIE 7,000 2031_03	5,85%	Colombie	7,000%	9,421%	26/03/2031	BBB-
ETAT BRESIL 10,000 2031_01	5,75%	Brésil	10,000%	10,659%	01/01/2031	BB
ETAT AFRIQUE SUD 8,250 2032_03	5,00%	Afrique du Sud	16,500%	21,916%	31/03/2032	BB
ETAT CHILI 2,550 2032_01	4,17%	Chili	2,550%	4,991%	27/01/2032	A
ETAT MALAISIE 3,900 2026_11	3,46%	Malaisie	3,900%	2,991%	30/11/2026	A-
ETAT MALAISIE 4,498 2030_04	3,22%	Malaisie	4,498%	3,544%	15/04/2030	A-
BIRD 6,850 2028_04	3,17%	Supranational	6,850%	6,913%	24/04/2028	AA
ETAT MALAISIE 3,478 2024_06	2,73%	Malaisie	3,478%	3,247%	14/06/2024	A-
TOTAL	50,65%					

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
1,47%	54,90%	-4,54%	1,26%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
7,93 ans	BBB+	7,50%	4,72

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BIRD 6.500 2030_04	Achat	2,06%
AFD 35.000 2025_04	Achat	1,22%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT REP TCHEQUE 5.700 2024_05	1,37%	Vente
ETAT REP TCHEQUE 1.000 2026_06	4,21%	2,63%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Malgré une augmentation notable des taux d'intérêt aux États-Unis, la dette émergente est restée stable en février (L'indice GBI-EM ESG est en légère baisse de -0.28%). La classe d'actifs termine le mois avec un rendement de 6,21%, soit une faible progression de 0,06%. En parallèle, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans est en hausse de 0,34% (à 4,25%). Dans l'attente de plus d'indications de la Réserve fédérale, les marchés émergents continuent leur politique d'assouplissement monétaire avec des réductions de taux observées au Pérou, en Hongrie et en République tchèque sur le mois.

En Asie du Sud-Est, l'Indonésie, qui est la troisième plus grande démocratie mondiale avec ses 270 millions d'habitants, a tenu ses élections générales le 14 février. Prabowo Subianto, formant une alliance avec Gibran Rakabuming (le fils aîné de Joko Widodo), a été élu président. Le marché s'attend à ce que Subianto maintienne les politiques de Widodo, concentrant les efforts sur les industries clés (comme les métaux rares, les véhicules électriques...) et la promotion des investissements étrangers. Ces mesures devraient aider l'Indonésie à conserver une croissance économique soutenue qui avoisine actuellement les 5% par an. La dette indonésienne est en hausse de 1,27% sur le mois.

En Amérique latine, la dette chilienne a diminué de 3,82% par rapport à l'euro (suite à une chute de 4,30% en janvier). Cette situation suggère que les réductions de taux d'intérêt de la Banque centrale sont excessives, avec cinq baisses depuis juillet 2023 (passant de 11,25% à 7,25%). À ce rythme, le taux directeur du Chili pourrait bientôt être inférieur à celui de la Réserve fédérale américaine, plaçant le peso sous une pression notable avec une dépréciation de plus de 9% face au dollar cette année.

En Europe de l'Est, l'écart entre les performances de la Pologne et de la Hongrie se creuse. Alors que Budapest fait face à des défis croissants en raison de tensions avec Bruxelles et certains membres de l'OTAN, la Pologne semble avoir débloqué un soutien financier important de l'Union européenne, s'élevant à 137 milliards d'euros. La dette souveraine hongroise a accusé une baisse de 3,02% sur le mois, tandis que celle de la Pologne a légèrement progressé de 0,05%.

La performance de SSP OFI ESG Global Emerging Debt est de -0.37% en février.

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

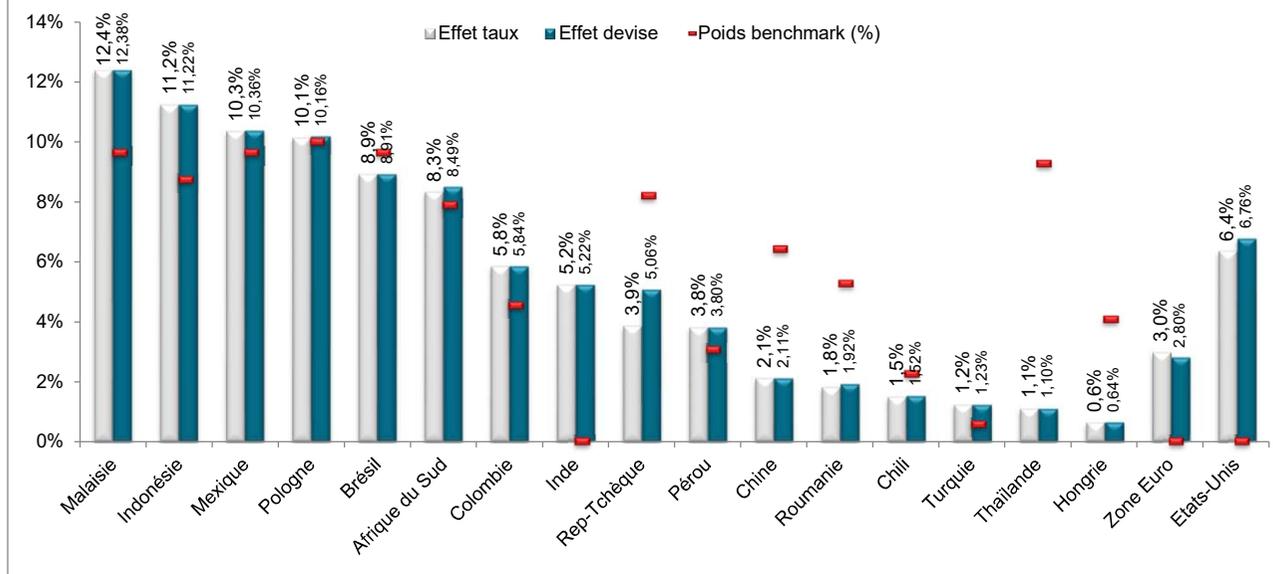
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2024

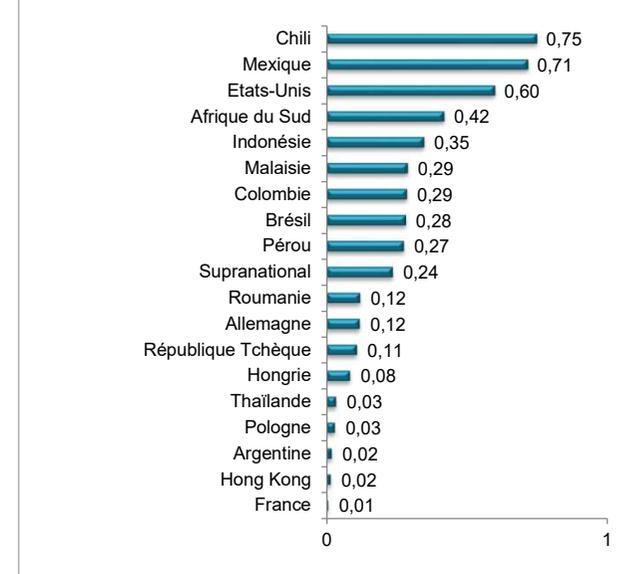


Répartition par zone géographique



Source : OFI Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



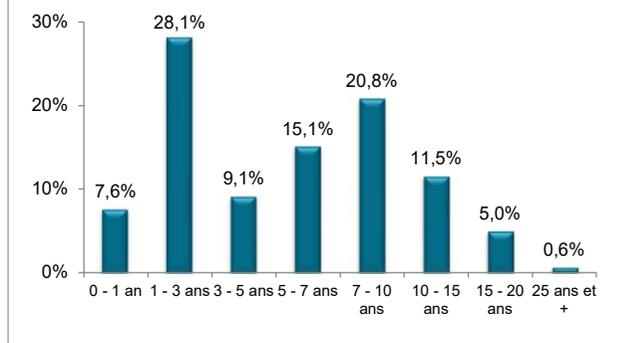
Source : OFI Invest AM

Top 10 Emissions

Libellés	Poids
KFW 0,625 2025_07	9,07%
ETAT MEXIQUE 8,000 2035_05	8,23%
ETAT COLOMBIE 7,000 2031_03	5,85%
ETAT BRESIL 10,000 2031_01	5,75%
ETAT AFRIQUE SUD 8,250 2032_03	5,00%
ETAT CHILI 2,550 2032_01	4,17%
ETAT MALAISIE 3,900 2026_11	3,46%
ETAT MALAISIE 4,498 2030_04	3,22%
BIRD 6,850 2028_04	3,17%
ETAT MALAISIE 3,478 2024_06	2,73%
TOTAL	50,65%

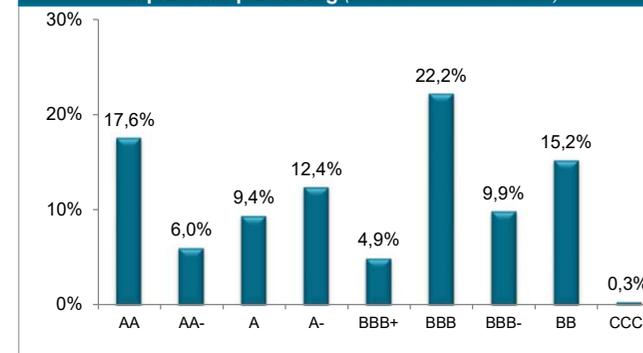
Source : OFI Invest AM

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