

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 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.

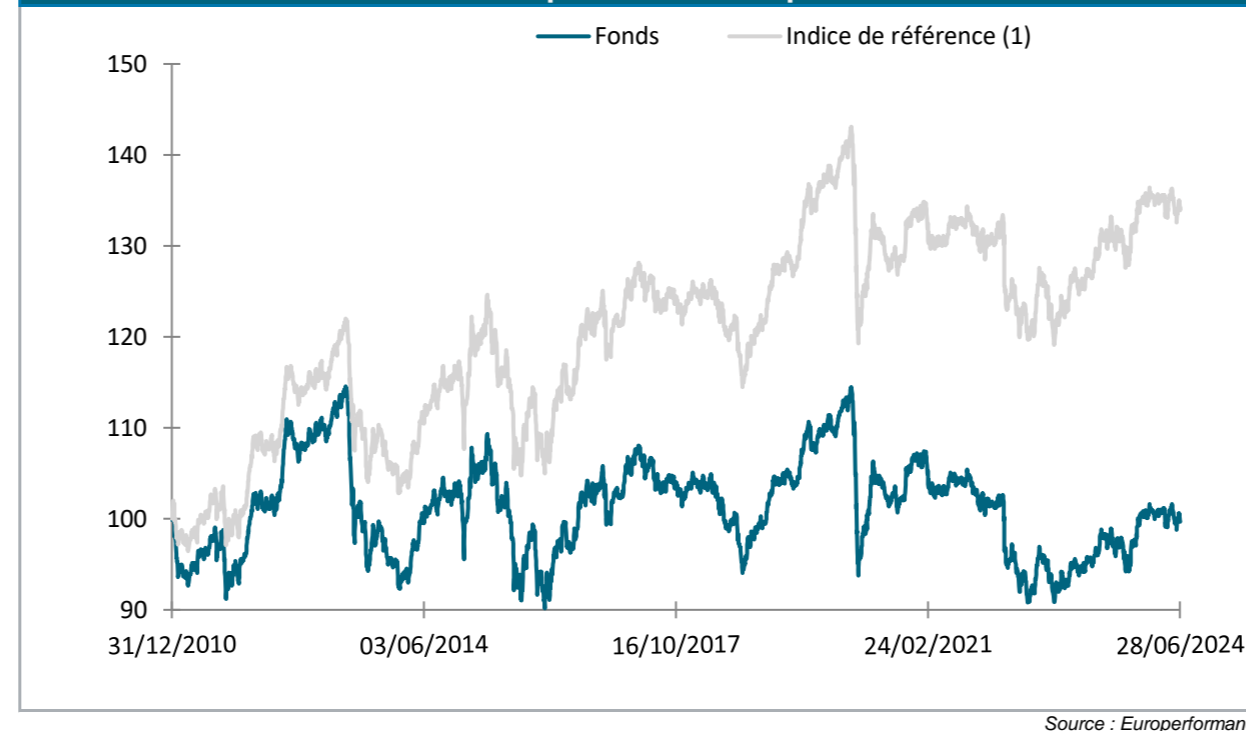
Chiffres clés au 28/06/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	99,70
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	42,71
Poids des obligations d'Etats :	74,80%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	19,36%
Nombre d'émetteurs :	19
Taux d'investissement :	94,16%

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

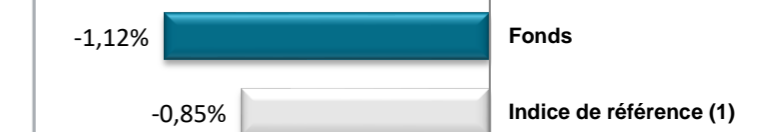
Niveau :



Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

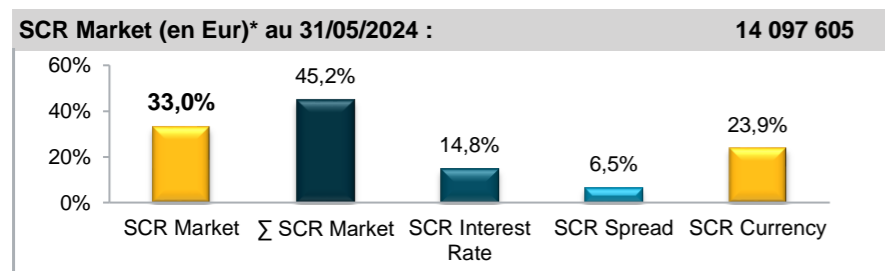


Performances & Volatilités

	Depuis création		10 ans glissants		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	-0,30%	8,03%	-0,46%	7,75%	-7,35%	7,54%	-5,03%	6,71%	1,71%	6,58%	-1,12%	4,28%	-1,12%	-1,28%
Indice ⁽¹⁾	34,27%	7,71%	19,87%	7,58%	1,20%	7,24%	0,80%	6,83%	2,59%	6,05%	-0,85%	4,00%	-0,85%	-0,86%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



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%	1,00%	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%							-1,12%	-0,85%

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 - juin 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
KFW 0.625 25/07/2025	9,33%	Allemagne	0,625%	6,587%	25/07/2025	AA
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 8 24/05/2035)	7,33%	Mexique	8,000%	9,934%	24/05/2035	BBB
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.25 31/03/2032	5,26%	Afrique du Sud	8,250%	10,702%	31/03/2032	BB
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.85 24/04/2028	5,17%	Supranational	6,850%	6,998%	24/04/2028	AA
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 7 26/03/2031	5,16%	Colombie	7,000%	10,220%	26/03/2031	BBB-
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2031)	5,12%	Brésil	10,000%	12,371%	01/01/2031	BB
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	4,30%	Chili	2,550%	5,065%	27/01/2032	A
MALAYSIA (GOVERNMENT) 3.9 30/11/2026	3,52%	Malaisie	3,900%	3,430%	30/11/2026	A-
MALAYSIA (GOVERNMENT) 4.498 15/04/2030	3,27%	Malaisie	4,498%	3,751%	15/04/2030	A-
MALAYSIA (GOVERNMENT) 4.181 15/07/2024	2,83%	Malaisie	4,181%	3,430%	15/07/2024	A-
TOTAL	51,29%					

Source : OFI Invest AM

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

Tracking Error	Fréquence de Gain	Perte Max.	Tracking error 10 ans
1,44%	57,69%	-4,37%	1,26%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
7,45 ans	BBB+	7,67	4,78

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2035)	Achat	1,76%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MALAYSIA (GOVERNMENT) 3.478 14/06/2024	2,79%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

OFI Invest ESG Global Emerging Debt cède 0,12 % en juin (-1,12 % depuis le début de l'année).

En Afrique du Sud, Cyril Ramaphosa a été réélu pour un second mandat grâce à une coalition formée entre le Congrès National Africain (ANC), l'Alliance Démocratique (DA) et plusieurs autres petits partis. Cette coalition a été favorablement accueillie par les marchés, en grande partie parce que les partis d'extrême gauche ont été écartés (EFF et MKT). De plus, l'Alliance Démocratique, reconnue pour son agenda politique pro-marché, pourrait favoriser la mise en œuvre de diverses réformes économiques, une opportunité pour sortir le pays de la période de faible croissance qu'il traverse actuellement et attirer de nouveaux investissements étrangers. La dette sud-africaine est en hausse de 9,94 % contre euro sur le mois.

Les devises latino-américaines se sont fortement dépréciées en juin. Le peso mexicain, en particulier, a chuté de 7,13 % par rapport au dollar. Cette dépréciation est due aux élections présidentielles et législatives remportées haut la main par Claudia Sheinbaum et MORENA. Le parti de gauche a obtenu une super-majorité des deux tiers à la Chambre des députés et, à quelques sièges près, au Sénat. La composition du nouveau Congrès confère à Claudia Sheinbaum un pouvoir quasi absolu, et les marchés anticipent l'instauration de nombreuses réformes controversées qui pourraient, à terme, menacer la stabilité institutionnelle et fiscale du pays. En Colombie, le peso s'est déprécié de 6,89 % par rapport au dollar. Le gouvernement de Gustavo Petro cherche à réformer le système de santé en nationalisant les assureurs-maladie privés qui couvrent actuellement 98 % de la population. Cette initiative pourrait entraîner des coûts élevés, d'autant plus que le déficit budgétaire est déjà prévu autour de 5,6 % du PIB cette année. Enfin, au Brésil, les finances publiques sont également sous pression, et les objectifs de surplus primaire après 2024 commencent à être remis en question par les marchés. Le real est en baisse de 6,22 % contre dollar. La prime de risque en Amérique latine reste néanmoins attractive. Le rendement moyen de la région, actuellement de 9,83 %, compense en partie les incertitudes fiscales et politiques.

Pierre-Emmanuel HUBERT - Pejija LI - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprès du groupe OFI)

(2) Taux sans risque : Ester

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

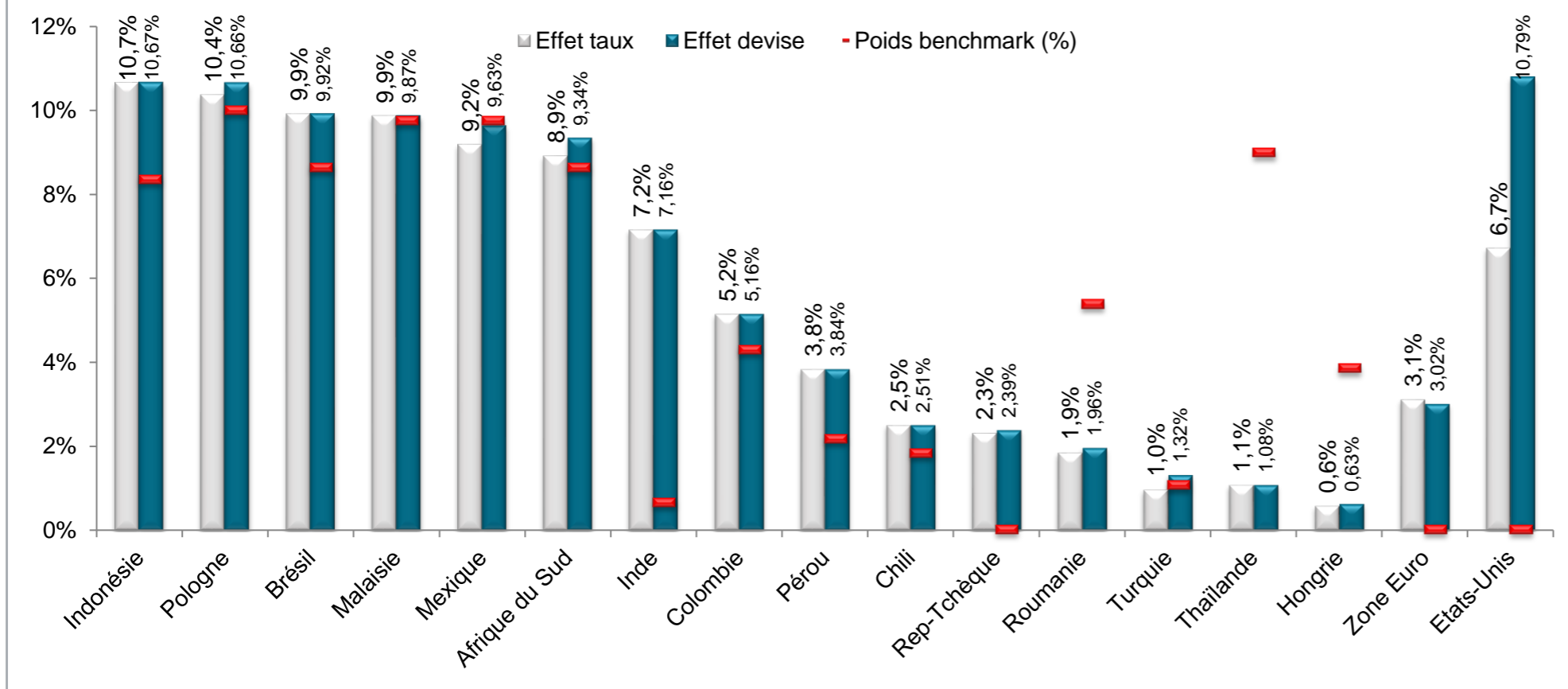
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2024

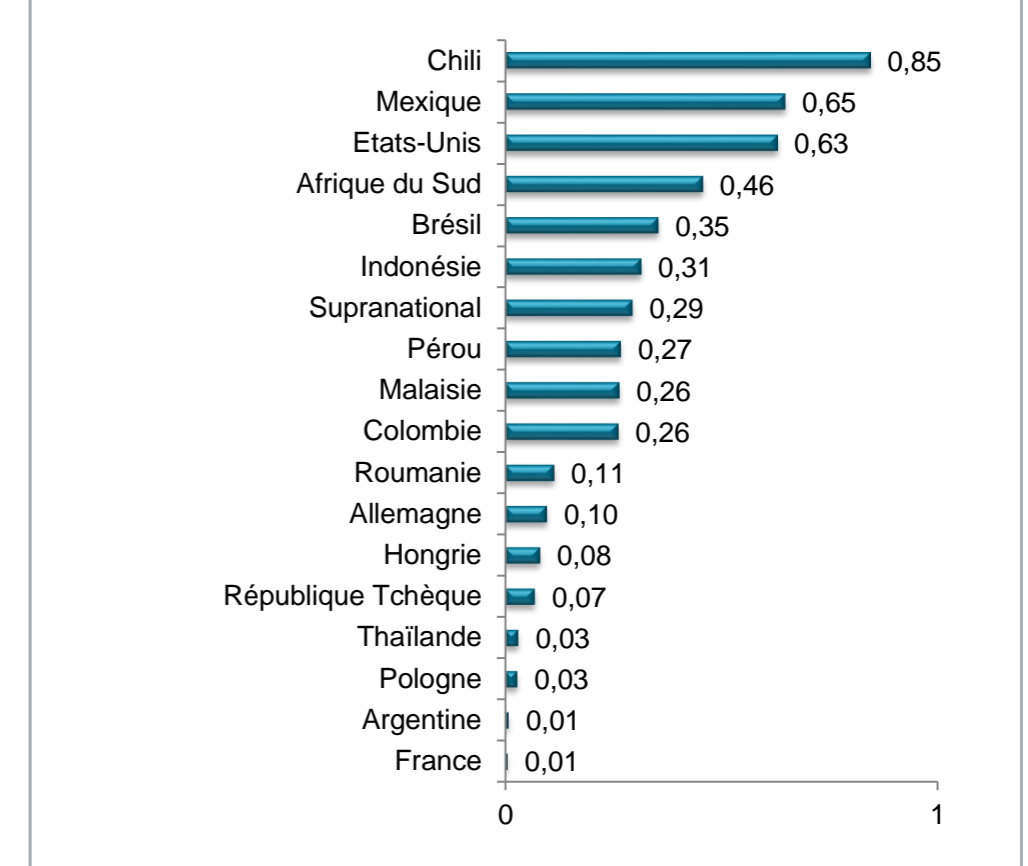


Répartition par zone géographique



Source : OFI Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



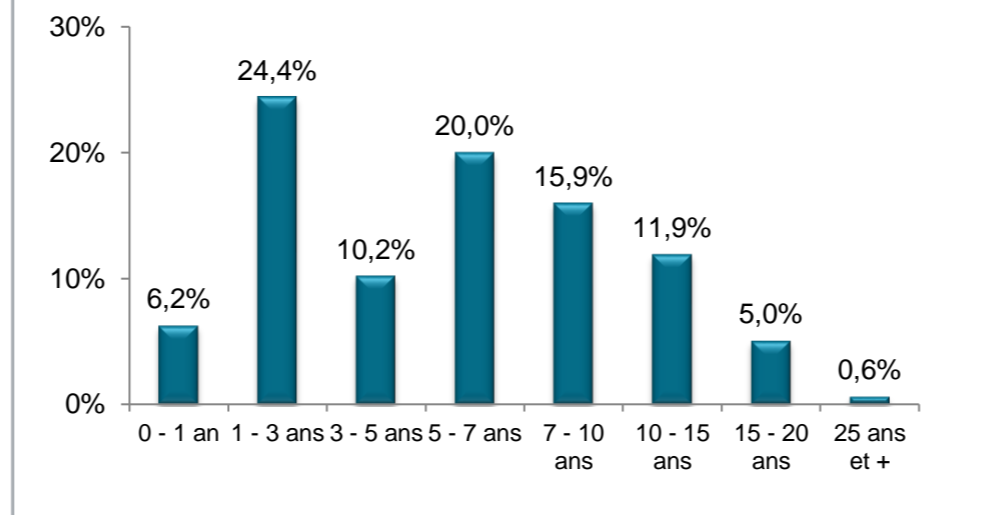
Source : OFI Invest AM

Top 10 Emissions

Libellés	Poids
KFW 0.625 25/07/2025	9,33%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 8 24/05/2035	7,33%
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.25 31/03/2032	5,26%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.85 24/04/2031	5,17%
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 7 26/03/2031	5,16%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/203	5,12%
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	4,30%
MALAYSIA (GOVERNMENT) 3.9 30/11/2026	3,52%
MALAYSIA (GOVERNMENT) 4.498 15/04/2030	3,27%
MALAYSIA (GOVERNMENT) 4.181 15/07/2024	2,83%
TOTAL	51,29%

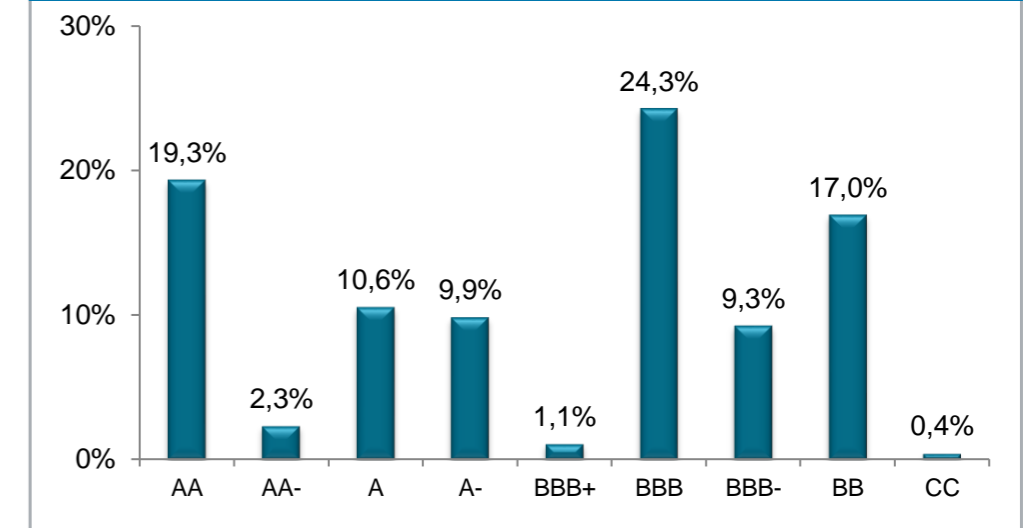
Source : OFI Invest AM

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

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