

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 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.

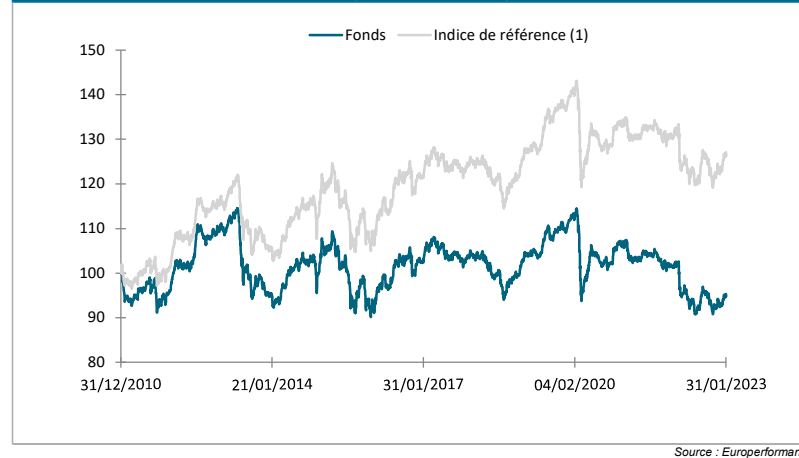
Chiffres clés au 31/01/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	94,78
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	54,16
Poids des obligations d'Etats :	81,49%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	15,48%
Nombre d'émetteurs :	18
Taux d'investissement :	96,97%

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 - Edouard AMAR
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	31/12/2010
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,12%
Dépositaire :	JP MORGAN SE LUX

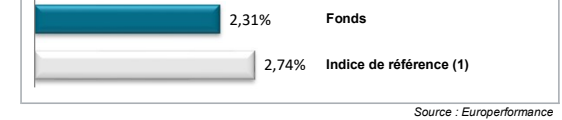
Evolution de la performance depuis création



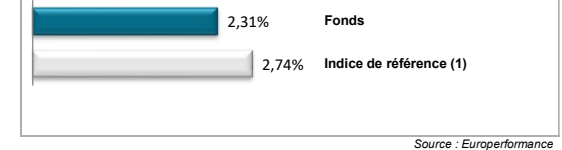
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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	-5,22%	8,25%	-12,75%	8,24%	-8,68%	7,46%	-15,30%	8,57%	-7,38%	8,55%	2,31%	-	0,41%	3,01%
Indice (1)	26,26%	7,94%	10,39%	7,99%	1,20%	7,23%	-9,63%	8,30%	-4,59%	9,16%	2,74%	-	1,64%	4,82%

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%												2,31%	2,74%

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 2023



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
KFW 0.625 2025_07	6,22%	Allemagne	0,625%	6,803%	25/07/2025	AA
BIRD 4.250 2026_01	5,91%	Supranational	4,250%	9,495%	22/01/2026	AA
ETAT MALAISIE 3.480 2023_03	5,90%	Malaisie	6,960%	5,282%	15/03/2023	A-
ETAT AFRIQUE SUD 8.250 2032_03	4,44%	Afrique du Sud	16,500%	20,601%	31/03/2032	BB
HONG KONG GOVER INTL BOND 3.000 2026_11	4,28%	81,49%	3,000%	3,072%	30/11/2026	AA-
ETAT BRESIL 10.000 2031_01	3,92%	15,48%	10,000%	12,971%	01/01/2031	BB-
ETAT AFRIQUE SUD 8.000 2030_01	3,58%	Afrique du Sud	8,000%	9,663%	31/01/2030	BB
BIRD 5.000 2026_01	3,40%	Supranational	5,000%	11,360%	22/01/2026	AA
ETAT COLOMBIE 7.000 2031_03	3,35%	Colombie	7,000%	12,063%	26/03/2031	BBB-
ETAT CHILI 2.550 2032_01	3,32%	Chili	2,550%	4,597%	27/01/2032	A
TOTAL	44,33%					

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
2,17%	54,90%	-11,15%	1,30%

Source OFI Invest AM

OFI Invest Lux

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
9,01 ans	A-	6,46	4,18

Source OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT INDONESIE 6.500 2025_06	8,84%	10,98%
ETAT AFRIQUE SUD 8.000 2030_01	1,54%	8,83%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT THAILANDE 3.650 2031_06	5,63%	3,65%
ETAT HONGRIE 4.750 2032_11	8,46%	7,63%
ETAT REP TCHIQUE 0 2027_07	7,03%	5,42%
ETAT CHILI 4.700 2030_09	9,12%	6,86%

Source OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La dette émergente en devise locale, représentée par l'indice J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified, est en hausse de 2.74% en janvier. Les rendements sur la classe d'actifs ont en moyenne baissé de 28 points de base et terminent le mois à 6.64%. La contribution des devises émergentes à la performance était de 0.90%.

La baisse des rendements était particulièrement prononcée en Europe de l'Est (en moyenne -40 points de base à 6.20%). La situation sur le plan énergétique s'améliore dans la région et le marché anticipe une baisse de l'inflation en 2023. Les indices sous-jacents de la dette souveraine en Hongrie, en République Tchèque et en Pologne sont respectivement en hausse de 6.72%, 3.39% et 2.93% sur le mois. Les pressions inflationnistes restent cependant importantes, notamment sur les services et les salaires. L'inflation « core » est de 24.8% en Hongrie, 13.3% en République tchèque et 11.5% en Pologne.

Au Pérou, les manifestations s'intensifient contre le gouvernement de Dina Boluarte, le congrès devra vraisemblablement avancer les élections afin de la calmer la situation. L'impact sur la croissance est estimé à -0.3% de PIB à fin janvier par le ministère de l'économie et la dette souveraine péruvienne cède 2.82%. Grands exportateurs de matières premières, le reste des pays d'Amérique latine ont bénéficié de la réouverture de la Chine et du rebond sur les métaux industriels (cuivre +11.12%, aluminium +11.19%...). Les indices sous-jacents de la dette souveraine en Colombie, en Uruguay et au Chili sont respectivement en hausse de 7.53%, 4.82% et 4.30%.

La Thaïlande a également bénéficié de la réouverture de la Chine et du retour des touristes chinois. Le THB en particulier, est en hausse de 4.85% contre dollar sur la période. En Indonésie, les dynamiques de flux sont intéressantes et le gouvernement met en place des mesures pour inciter les entreprises à rapatrier leurs profits. La dette souveraine indonésienne débute l'année en hausse de 3.81% contre euro.

La performance de SSP OFI Global Emerging Debt est de +2.31% en janvier. Cette sous-performance s'explique par la sous-pondération des pays d'Europe de L'Est dans le portefeuille. Sur la période, nous avons augmenté notre exposition à l'Indonésie (de neutre à surpondéré) et l'Afrique du Sud (de sous-pondéré à neutre), et nous avons réalisé nos gains sur une partie de la dette thaïlandaise, hongroise et chilienne.

Pierre-Emmanuel HUBERT - Edouard AMAR - 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

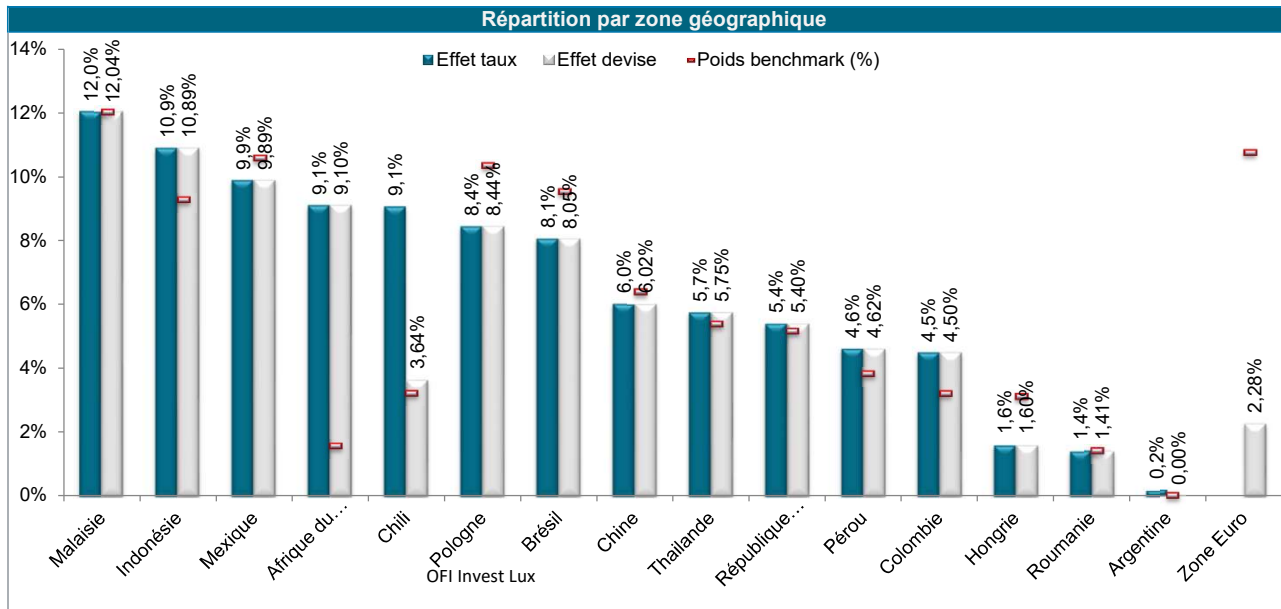
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 •

FR 51384940342

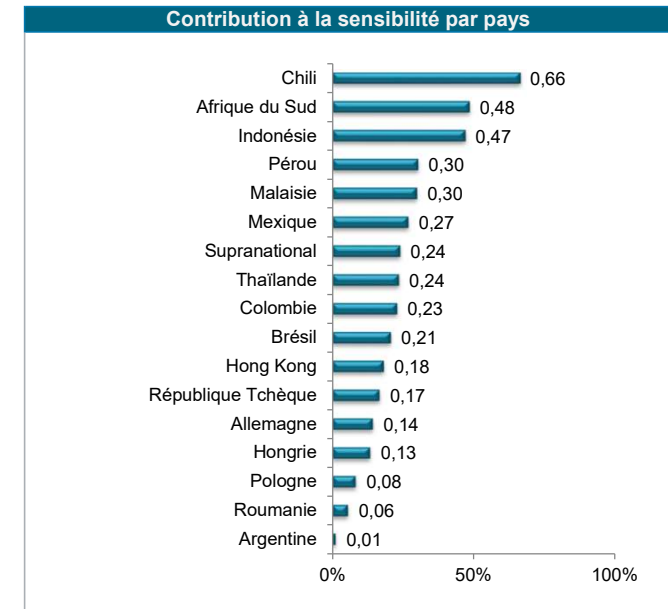
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2023



Source OFI Invest AM

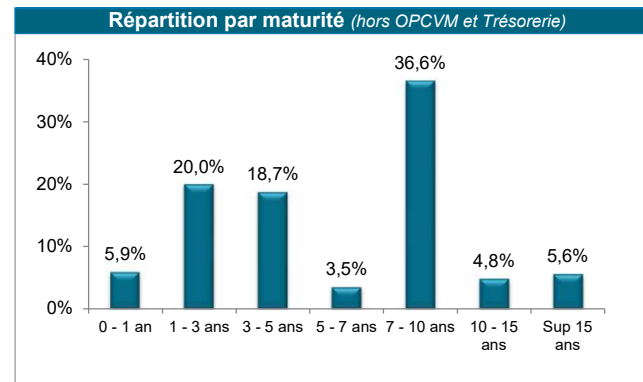


Source OFI Invest AM

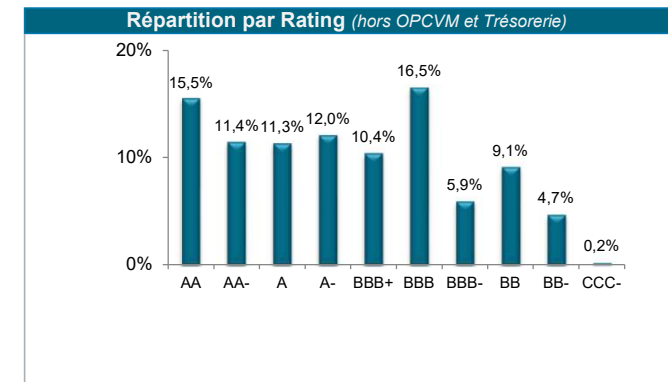
Top 10 Emissions

Libellés	Poids
KFW 0.625 2025_07	6,22%
BIRD 4.250 2026_01	5,91%
ETAT MALAISIE 3.480 2023_03	5,90%
ETAT AFRIQUE SUD 8.250 2032_03	4,44%
HONG KONG GOVER INTL BOND 3.000 2026_11	4,28%
ETAT BRESIL 10.000 2031_01	3,92%
ETAT AFRIQUE SUD 8.000 2030_01	3,58%
BIRD 5.000 2026_01	3,40%
ETAT COLOMBIE 7.000 2031_03	3,35%
ETAT CHILI 2.550 2032_01	3,32%
TOTAL	44,33%

Source OFI Invest AM



Source OFI Invest AM



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