

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 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 30/09/2025

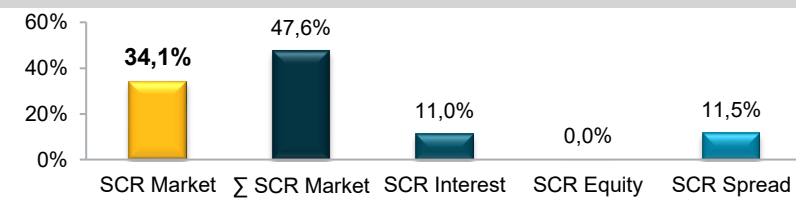
Valeur Liquidative (en euros) :	97,30
Actif net de la Part I_EUR (en millions d'euros) :	37,45
Poids des obligations d'Etats :	81,17%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	8,91%
Nombre d'émetteurs :	20
Taux d'investissement :	90,08%

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 :	1,32%
Dépositaire :	JP MORGAN SE LUX

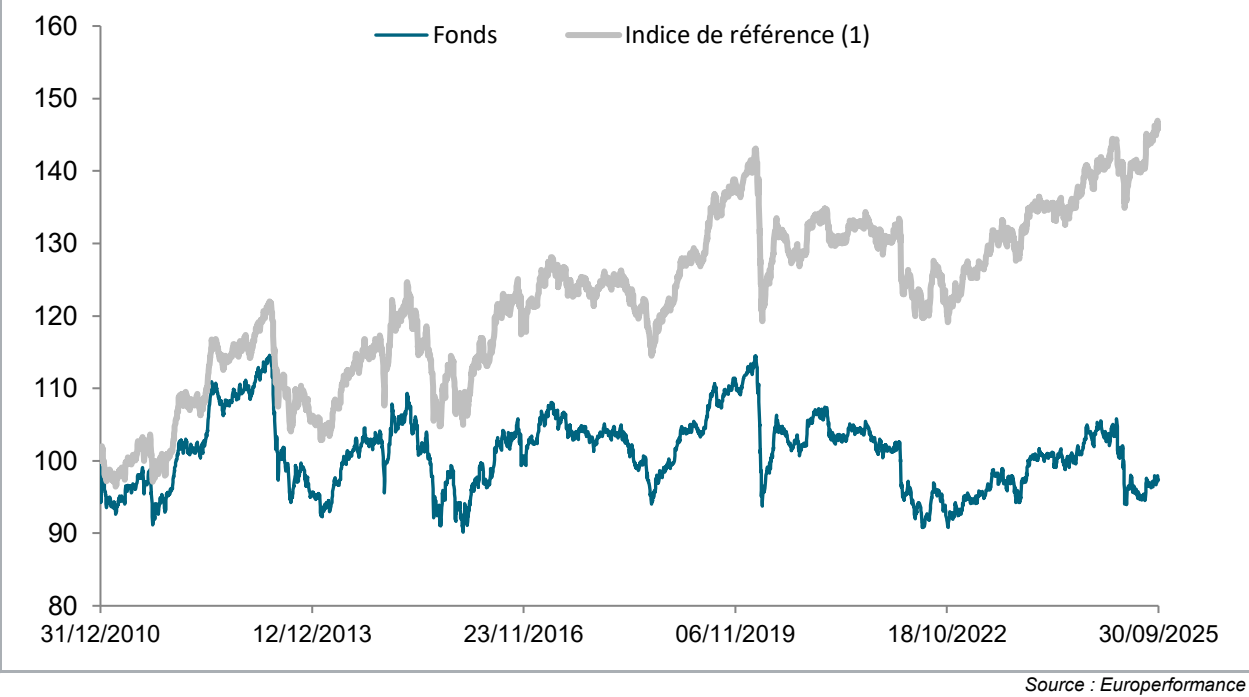
Solvency Capital Requirement

SCR Market (en Eur)* au 29/08/2025 : 12 670 662



*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

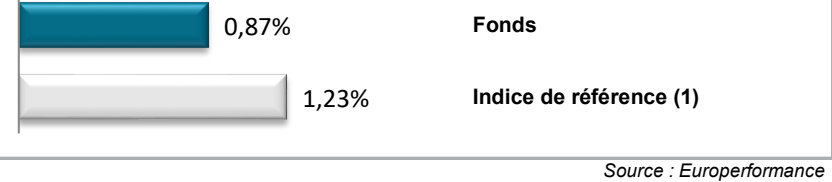
Evolution de la performance depuis création



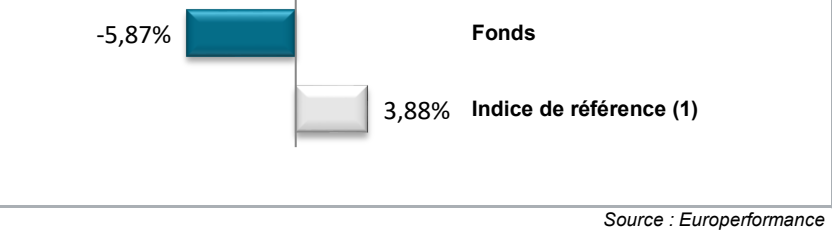
Profil de risque

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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	-2,70%	8,17%	5,62%	7,72%	-3,83%	7,34%	4,54%	7,70%	-6,95%	10,24%	-5,87%	11,40%	-4,29%	2,62%
Indice ⁽¹⁾	47,87%	7,57%	37,40%	7,04%	14,38%	0,00%	19,26%	0,00%	3,67%	0,00%	3,88%	0,00%	3,48%	4,29%

Source : Europerformance

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%	1,99%	-3,92%	-5,06%	-0,10%	-1,66%	2,93%	-1,17%	0,87%				-5,87%	3,88%

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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 Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • 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 - septembre 2025



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	4,69%	Chili	2,550%	4,574%	27/01/2032	A
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 6.875 13/05/2037	4,61%	Mexique	6,875%	5,914%	13/05/2037	BBB
PERU (REPUBLIC OF) 3 15/01/2034	4,07%	Pérou	6,000%	9,934%	15/01/2034	BBB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033	4,05%	Brésil	6,000%	5,629%	20/10/2033	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/2029	3,97%	Brésil	4,500%	4,723%	30/05/2029	BB
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	3,72%	Malaisie	3,075%	4,948%	28/04/2051	A-
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 8 14/11/2035	3,57%	Colombie	8,000%	6,972%	14/11/2035	BB+
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 4.5 15/03/2029	3,53%	Colombie	4,500%	5,068%	15/03/2029	BB+
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.5 14/03/2030	3,52%	Supranational	4,500%	3,718%	14/03/2030	AAA
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) 5.75 16/01/2054	3,51%	Arabie Saoudite	5,750%	5,741%	16/01/2054	A+
TOTAL	39,24%					

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
6,20%	54,90%	-11,14%	2,27%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
14,14 ans	BBB+	5,24	5,87

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.5 14/03/2030	3,64%	7,04%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) 7.5 31/01/2027	1,88%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

OFI Invest ESG Global Emerging Debt progresse de 0,87 % en septembre (en euro), portant sa performance à -5,87 % depuis le début de l'année. Le fonds a bénéficié de la baisse des rendements américains (le taux à 10 ans reculant de 8 pb à 4,15 %) ainsi que de la compression des spreads sur la dette émergente, en moyenne de 9,25 pb sur le mois. Les écarts de rendement avec la dette américaine se situent désormais autour de 2 %, un niveau historiquement bas pour la classe d'actifs après une réduction de plus de 150 pb au cours des trois dernières années.

La catégorie de rating CCC fait figure d'exception en septembre, avec une hausse moyenne des rendements supérieure à 100 pb, tirée en grande partie par la dette argentine, dont les spreads se sont envolés de près de 393 pb en moyenne. Cette correction s'inscrit dans un contexte politique fragilisé après la défaite du camp Milei aux élections provinciales du 7 septembre : le front péroniste Fuerza Patria a obtenu environ 47 % des voix contre 34 % pour La Libertad Avanza, affaiblissant la base de soutien du président avant les législatives de mi-mandat. Sur le plan macroéconomique, la pression persistante sur le peso, la faiblesse des réserves de change et les difficultés de refinancement domestique ont accentué les inquiétudes des investisseurs.

Malgré l'amorce d'un nouveau cycle d'assouplissement monétaire aux États-Unis, matérialisée par une baisse de 25 pb du taux directeur de la Fed en septembre (à 4,00 %-4,25 %), nous demeurons défensifs sur la classe d'actifs à moyen terme. La prime de risque, désormais faible au regard des standards historiques, limite le potentiel de resserrement supplémentaire des spreads. Nous avons ainsi réduit notre exposition aux pays les plus volatils, comme l'Égypte, et privilégions désormais les émetteurs investment grade, mieux positionnés dans le contexte actuel.

Pierre-Emmanuel HUBERT - Pejja 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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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 Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

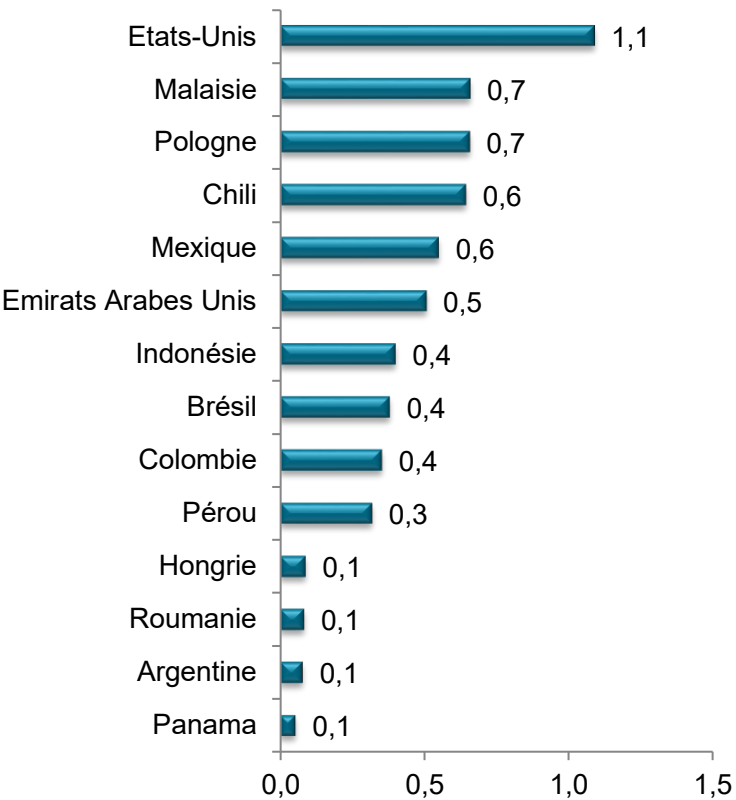
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2025

Répartition par zone géographique



Source : OFI Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



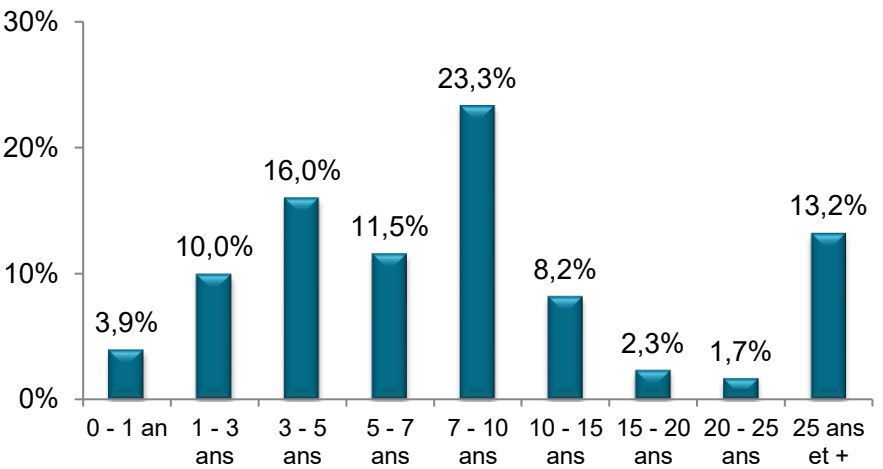
Source : OFI Invest AM

Top 10 Emissions

Libellés	Poids
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	4,69%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 6.875 13/05/2	4,61%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033	4,05%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/202	3,97%
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	3,72%
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 8 14/11/2035	3,57%
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 4.5 15/03/2029	3,53%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.5 14/03/2030	3,52%
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) 5.75 16/01/2054	3,51%
POLAND (REPUBLIC OF) 5.5 18/03/2054	3,46%
TOTAL	38,62%

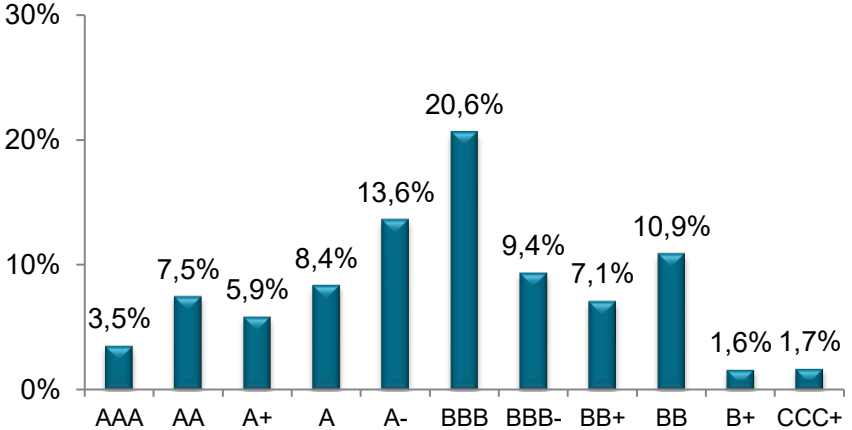
Source : OFI Invest AM

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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 Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP
92-12 • FR 51384940342

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com