

# Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I\_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 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.

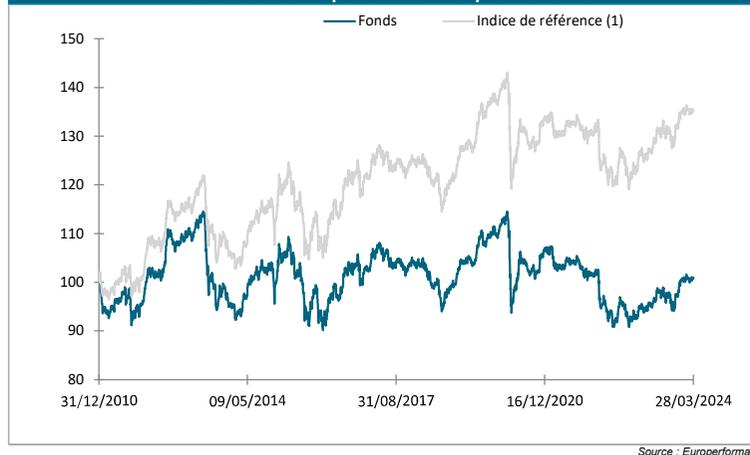
## Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	100,99
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	43,26
Poids des obligations d'Etats :	79,65%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	17,54%
Nombre d'émetteurs :	19
Taux d'investissement :	97,19%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0574846324
Ticker Bloomberg :	SSOFIGE LX Equity
Classification Europerformance :	Obligations pays émergents - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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 - Pejija 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

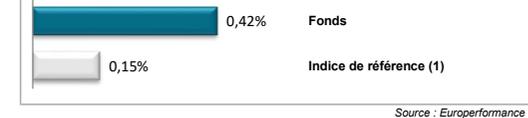
## Evolution de la performance depuis création



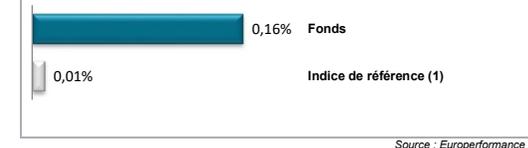
## Profil de risque

Niveau : 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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	0,99%	8,09%	4,75%	7,78%	-2,95%	7,56%	-1,82%	6,64%	5,38%	6,45%	0,16%	3,21%	4,73%	0,16%
Indice <sup>(1)</sup>	35,43%	7,76%	26,25%	7,59%	6,07%	7,22%	3,93%	6,66%	6,21%	5,94%	0,01%	2,91%	4,12%	0,01%

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement

SCR Market (en Eur)* au 29/02/2024 :	13 465 502
--------------------------------------	------------

\*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%	1,00%	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%										0,16%	0,01%

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 - mars 2024



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating <sup>(1)</sup>
KFW 0.625 25/07/2025	9,08%	Allemagne	0,625%	6,299%	25/07/2025	AA
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 8 24/05/2035	8,42%	Mexique	8,000%	9,262%	24/05/2035	BBB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2031	5,71%	Brésil	10,000%	10,927%	01/01/2031	BB
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 7 26/03/2031	5,44%	Colombie	7,000%	9,674%	26/03/2031	BBB-
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.25 31/03/2032	4,96%	Afrique du Sud	8,250%	11,472%	31/03/2032	BB
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	4,19%	Chili	2,550%	4,978%	27/01/2032	A
MALAYSIA (GOVERNMENT) 3.9 30/11/2026	3,48%	Malaisie	3,900%	3,399%	30/11/2026	A-
MALAYSIA (GOVERNMENT) 4.498 15/04/2030	3,23%	Malaisie	4,498%	3,749%	15/04/2030	A-
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.85 24/04/2028	3,17%	Supranational	6,850%	6,955%	24/04/2028	AA
MALAYSIA (GOVERNMENT) 4.181 15/07/2024	2,74%	Malaisie	4,181%	3,309%	15/07/2024	A-
<b>TOTAL</b>	<b>50,42%</b>					

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
1,44%	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
7,46 ans	BBB+	7,53%	4,77

Source : OFI Invest AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CHILE (REPUBLIC OF) 7 01/05/2034	Achat	2,03%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE R 2.8 30/11/2024	2,10%	Vente

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

OFI Invest ESG Global Emerging Debt est en hausse de 0.42% sur le mois (0.15% pour son indice de référence). Depuis le début de l'année, la classe d'actifs est relativement stable, le marché semble attendre plus d'information de la part de la Réserve fédérale aux États-Unis. Les dernières statistiques sur l'inflation ont dépassé les attentes au premier trimestre, et cette tendance, si elle persiste, pourrait remettre en question les baisses de taux que les marchés anticipent pour 2024. Le rendement du fonds est de 7.53%, en hausse de 0.03% en mars (6.30% pour l'indice).

En Amérique latine, les banques centrales continuent d'assouplir leur politique monétaire. En Colombie, le taux directeur a été abaissé de 0.50% à 12.25%. Au Brésil, un nouvel ajustement de 0.50% porte le Selic à 10.75%. Enfin, au Mexique, la banque centrale a baissé son taux pour la première fois de 0.25% à 11%.

En Asie du Sud-Est, où les rendements sont moins élevés (de 3.86% en moyenne), l'assouplissement monétaire n'a pas encore commencé afin d'éviter toutes pressions supplémentaires sur les devises. Une première baisse de taux pourrait cependant avoir lieu le mois prochain en Thaïlande (un mouvement anticipé par les marchés avec une probabilité de 55%). Le pays fait face à un environnement déflationniste depuis déjà plusieurs mois (indice des prix à la consommation à -0.77% en février).

En Turquie, le Parti Républicain du Peuple (CHP) a remporté les élections municipales dans les principales villes du pays, y compris Istanbul et Ankara, signalant une défaite pour Erdogan et son Parti de la Justice et du Développement (AKP). Ce résultat est favorablement accueilli par les marchés et devrait contribuer à la stabilisation de la Livre turque, qui a connu une dépréciation de 6.63% contre l'euro depuis le début de l'année. Par ailleurs, la banque centrale a augmenté son taux directeur de 5% à 50% pour lutter contre l'inflation, qui s'élève à 68.5%.

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

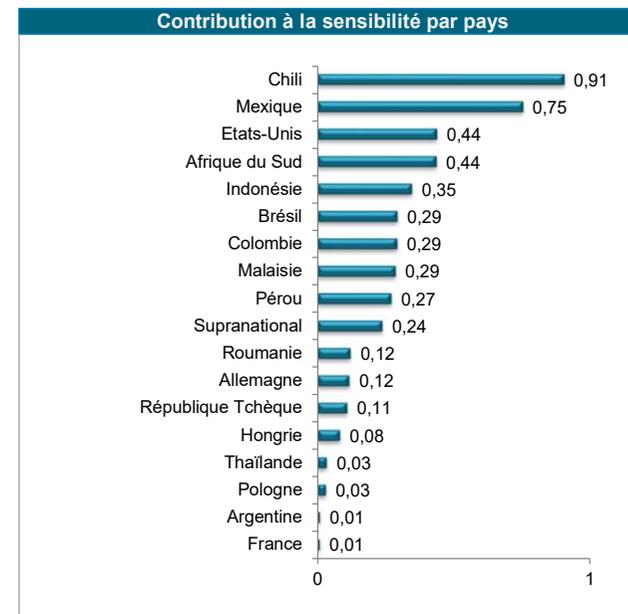
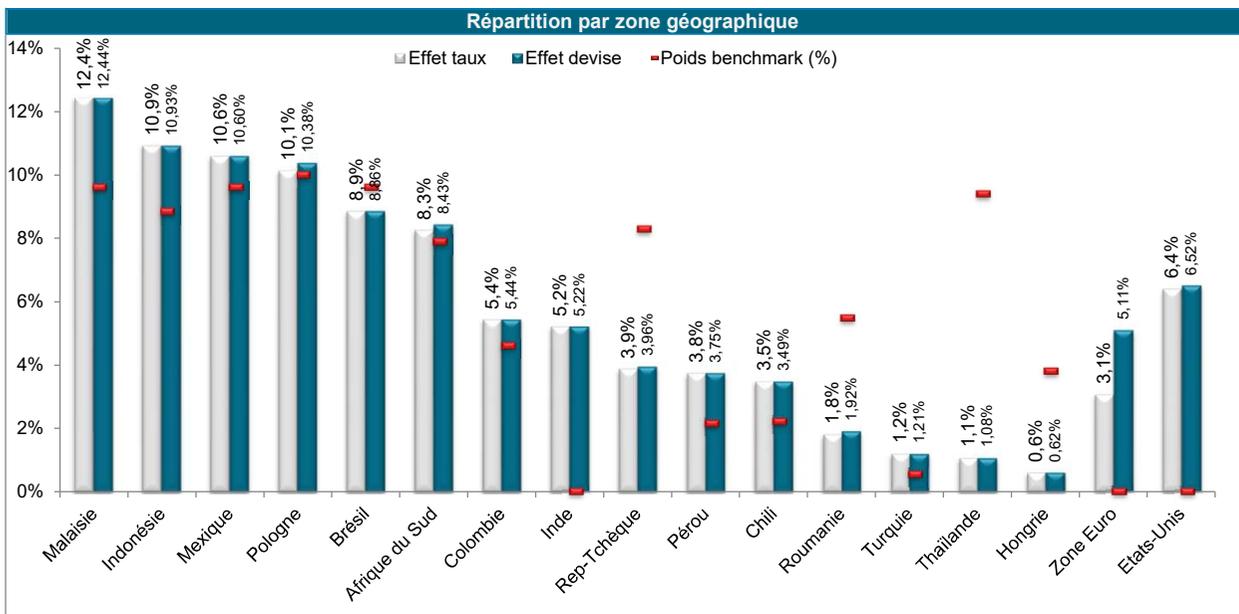
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 •

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

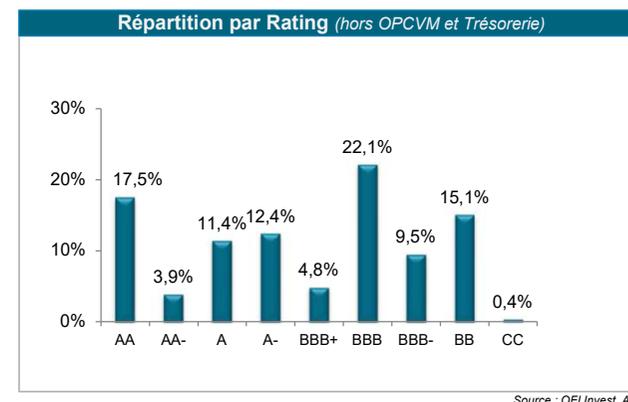
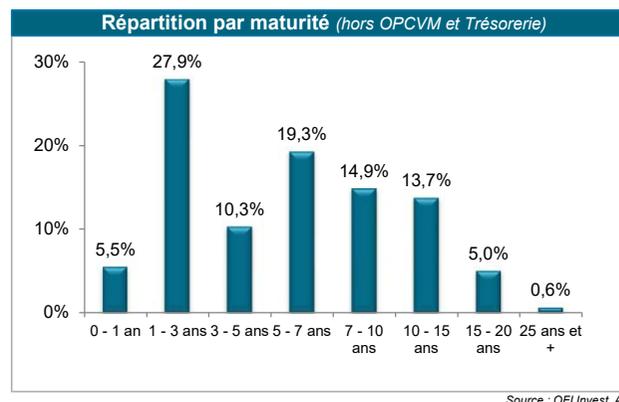
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2024



### Top 10 Emissions

Libellés	Poids
KFW 0.625 25/07/2025	9,08%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 8 24/05/2035	8,42%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 10 01/01/2031	5,71%
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 7 26/03/2031	5,44%
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.25 31/03/2032	4,96%
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	4,19%
MALAYSIA (GOVERNMENT) 3.9 30/11/2026	3,48%
MALAYSIA (GOVERNMENT) 4.498 15/04/2030	3,23%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.85 24/04/	3,17%
MALAYSIA (GOVERNMENT) 4.181 15/07/2024	2,74%
<b>TOTAL</b>	<b>50,42%</b>

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