

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juillet 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.

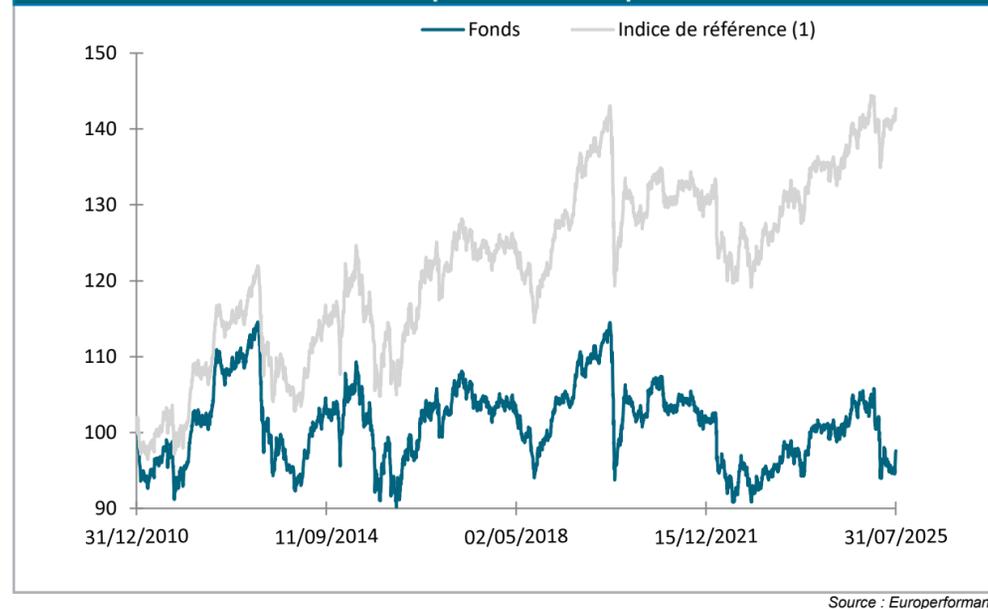
Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	97,60
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	37,57
Poids des obligations d'Etats :	88,82%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	3,77%
Nombre d'émetteurs :	21
Taux d'investissement :	92,59%

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 :	OF 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 :	1,32%
Dépositaire :	JP MORGAN SE LUX

Evolution de la performance depuis création

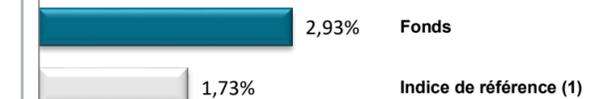


Profil de risque

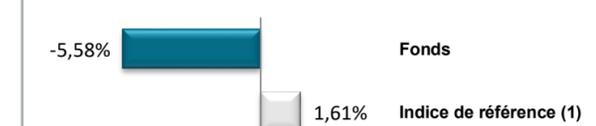
Niveau :



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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	-2,40%	8,19%	-2,67%	7,83%	-4,87%	7,35%	3,40%	7,95%	-2,97%	10,50%	-5,58%	12,83%	-5,93%	1,12%
Indice ⁽¹⁾	42,68%	7,59%	24,27%	7,13%	10,67%	6,24%	14,86%	6,08%	4,84%	5,90%	1,61%	6,62%	-0,09%	2,91%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en Eur)* au 30/06/2025 : 12 545 362



*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
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%	2,36%	-3,92%	-3,92%	-0,10%	-1,66%	-5,58%						-5,58%	1,61%

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 Paris 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 - juillet 2025



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	4,71%	Chili	2,550%	4,798%	27/01/2032	A
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 6.875 13/05/2037)	4,47%	Mexique	6,875%	6,444%	13/05/2037	BBB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/2029)	3,98%	Brésil	4,500%	5,112%	30/05/2029	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033)	3,96%	Brésil	4,500%	5,112%	30/05/2029	BB
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75 15/08/2025	3,76%	Luxembourg	6,000%	6,175%	20/10/2033	BB
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	3,64%	Malaisie	2,750%	4,370%	15/08/2025	AAA
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 4.5 15/03/2029	3,57%	Colombie	3,075%	5,213%	28/04/2051	A-
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 8 14/11/2035	3,45%	Colombie	8,000%	7,628%	14/11/2035	BB+
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) 5.75 16/01/2054	3,42%	Arabie Saoudite	5,750%	6,028%	16/01/2054	A+
PANAMA (REPUBLIC OF) 8.875 30/09/2027	3,06%	Panama	8,875%	4,890%	30/09/2027	BBB-
TOTAL	38,03%					

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
6,42%	56,86%	-11,14%	2,29%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
13,78 ans	BBB+	5,55%	5,91

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

OFI Invest ESG Global Emerging Debt a progressé de +2,93 % en juillet (en euro), ramenant sa performance à -5,58 % depuis le début de l'année.

La classe d'actifs a bénéficié de la forte appréciation du dollar face à l'euro (+2,56 % en juillet), ainsi que d'un resserrement significatif des spreads (-17 pb). Ces éléments positifs ont compensé l'impact de la hausse des rendements du Treasury américain à 10 ans et d'une volatilité accrue liée à des facteurs idiosyncratiques dans certains pays émergents, en particulier au Brésil et au Chili.

Le Brésil devra prochainement faire face à l'instauration de droits de douane portés à 50 % sur ses exportations à destination des États-Unis. Jusqu'à présent relativement épargnée par la politique commerciale américaine (tarifs limités à 10 %), l'économie brésilienne se voit désormais ciblée par des mesures punitives. Cette décision a été présentée comme une réponse aux poursuites engagées contre l'ancien président Jair Bolsonaro, dont l'incarcération a encore accru les tensions bilatérales. L'impact macroéconomique devrait toutefois rester limité : les exportations brésiennes vers les États-Unis représentent un peu plus de 40 milliards de dollars, et environ 700 catégories de biens seront exemptées de ces nouveaux droits de douane.

Le Chili subit également les répercussions des mesures commerciales de l'administration Trump, avec l'instauration de droits de douane de 50 % sur les importations de cuivre. Cette décision a pesé lourdement sur la matière première, dont le prix s'est replié de -13,91 % en juillet, et sur la balance commerciale du pays, premier exportateur mondial de cuivre. Parallèlement, le marché reste attentif à l'évolution du climat politique à l'approche de l'élection présidentielle (premier tour en novembre). Les sondages placent en tête deux candidats aux positions diamétralement opposées : Antonio Kast, représentant de la droite conservatrice, et Jeanette Jara, issue de l'extrême gauche. Cette polarisation politique accentue l'incertitude et pèse sur le sentiment des investisseurs.

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

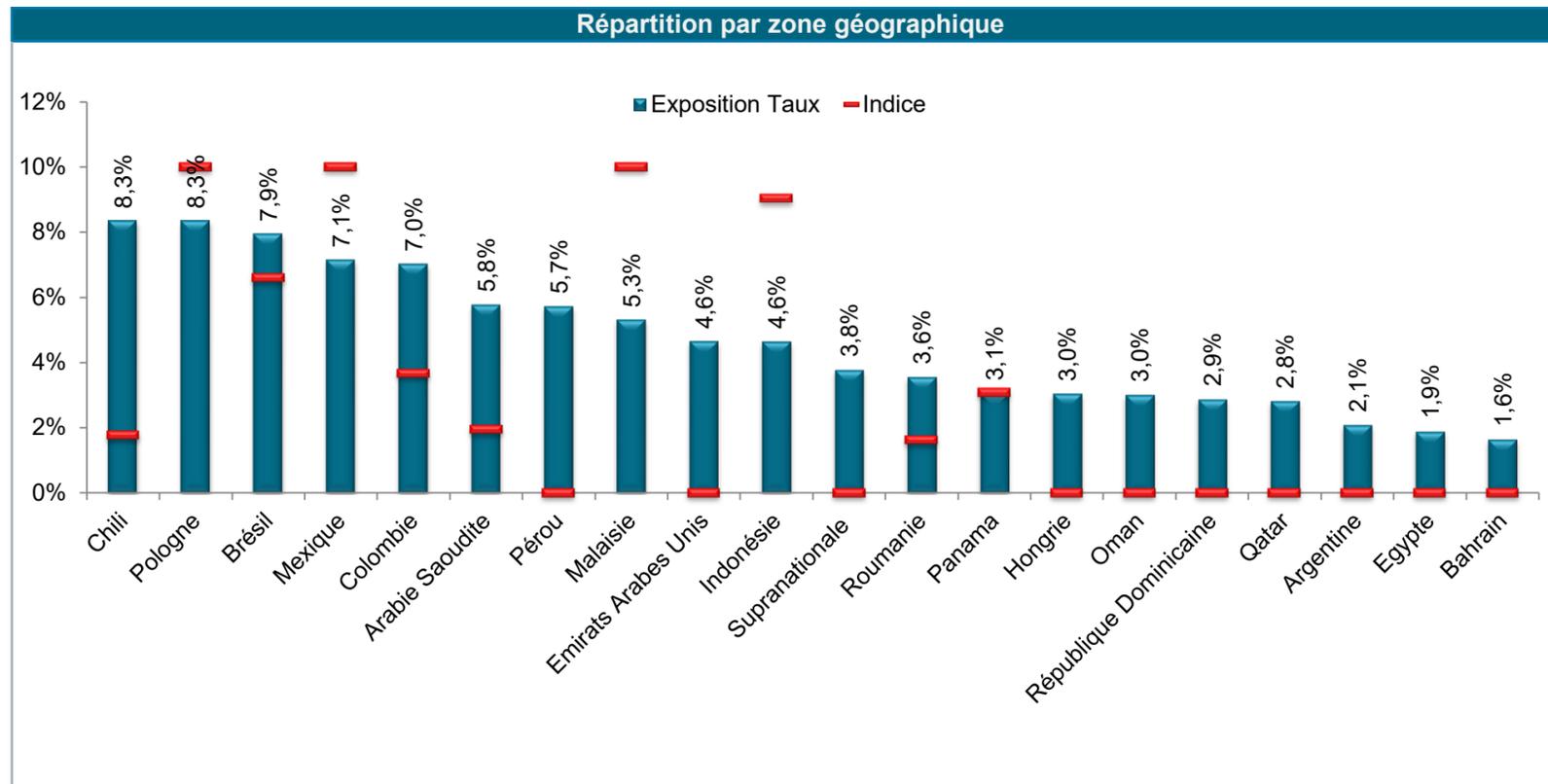
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

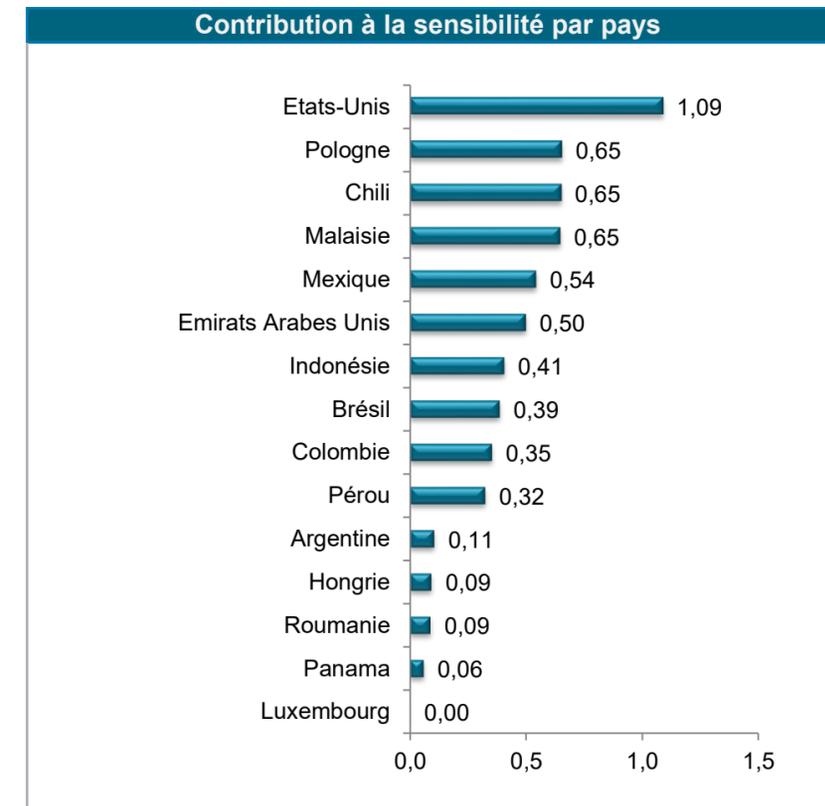
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juillet 2025



Source : OFI Invest AM

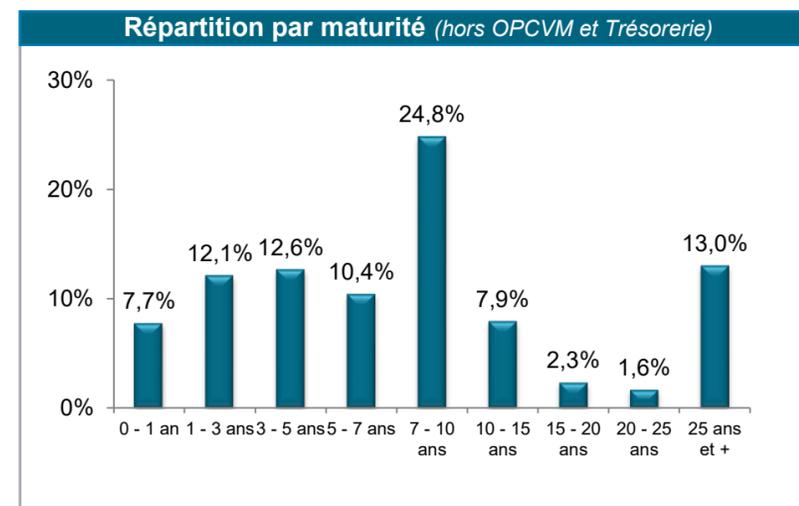


Source : OFI Invest AM

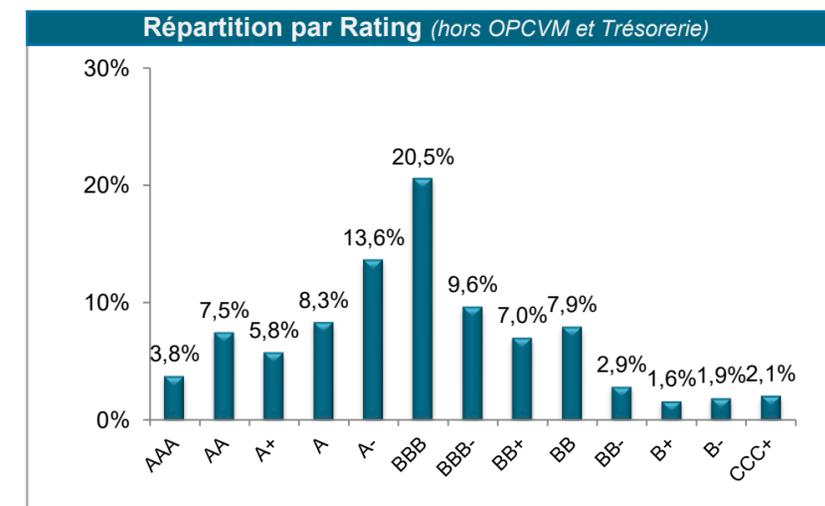
Top 10 Emissions

Libellés	Poids
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	4,71%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 6.875 13/05/2025)	4,47%
PERU (REPUBLIC OF) 3 15/01/2034	4,03%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/2025)	3,98%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033)	3,96%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75 15/08/2025	3,76%
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	3,64%
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 4.5 15/03/2029	3,57%
POLAND (REPUBLIC OF) 5.5 18/03/2054	3,49%
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 8 14/11/2035	3,45%
TOTAL	39,06%

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 (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 Paris 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