

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 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 30/05/2025

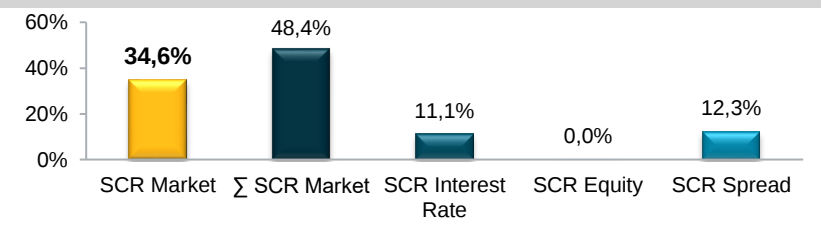
Valeur Liquidative (en euros) :	96,42
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	37,12
Poids des obligations d'Etats :	89,67%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	3,82%
Nombre d'émetteurs :	21
Taux d'investissement :	93,49%

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

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en Eur)* au 30/04/2025 : 12 847 887

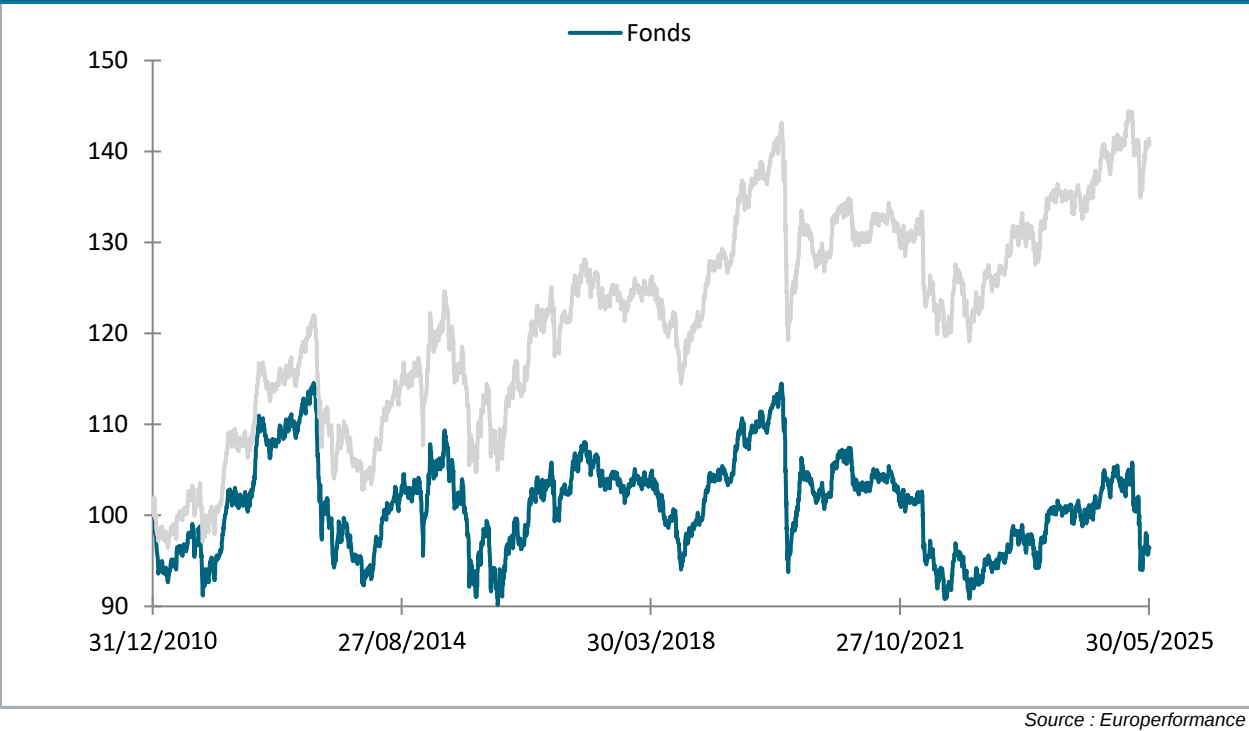


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

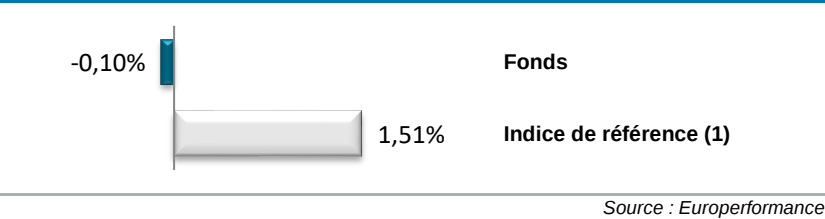
Evolution de la performance depuis création



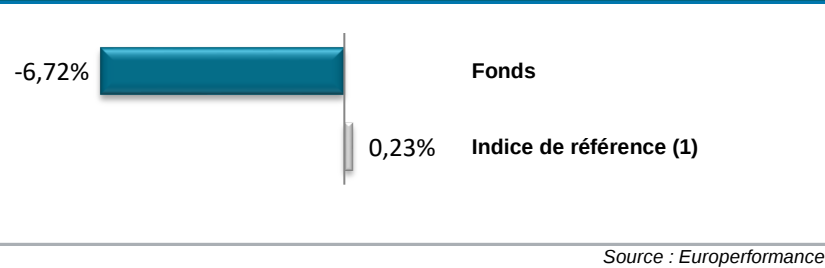
Profil de risque

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	-3,58%	8,22%	-7,90%	7,93%	-7,27%	7,33%	2,42%	8,07%	-3,41%	10,33%	-6,72%	14,75%	-7,82%	-8,87%
Indice ⁽¹⁾	40,74%	7,62%	17,96%	7,27%	7,55%	6,28%	14,05%	6,34%	4,95%	5,98%	0,23%	7,64%	0,11%	-2,22%

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%	2,36%	-3,92%	-3,92%	-0,10%								-6,72%	0,23%

Source : Europerformance

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 - mai 2025



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	4,77%	Chili	2,550%	4,949%	27/01/2032	A
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 6.875 13/05/2037	4,42%	Mexique	6,875%	6,697%	13/05/2037	BBB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/2029	4,03%	Brésil	4,500%	5,237%	30/05/2029	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033	3,99%	Brésil	6,000%	6,258%	20/10/2033	BB
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75 15/08/2025	3,83%	Supranational	2,750%	4,422%	15/08/2025	AAA
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 4.5 15/03/2029	3,58%	Colombie	4,500%	6,145%	15/03/2029	BB+
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	3,55%	Malaisie	3,075%	5,396%	28/04/2051	A-
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) 5.75 16/01/2054	3,44%	Arabie Saoudite	5,750%	6,272%	16/01/2054	A+
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 8 14/11/2035	3,41%	Colombie	8,000%	7,966%	14/11/2035	BB+
PANAMA (REPUBLIC OF) 8.875 30/09/2027	3,09%	Panama	8,875%	5,124%	30/09/2027	BBB-
TOTAL	38,10%					

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
6,30%	57,69%	-11,14%	2,28%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
13,83 ans	BBB+	5,80	6,00

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

En mai, OFI Invest ESG Global Emerging Debt a enregistré un léger repli de 0,10 %, portant sa performance depuis le début de l'année à -6,72 % contre euro (+2,30 % contre dollar).

Ce recul intervient malgré un resserrement moyen des spreads de 29 points de base sur les obligations émergentes libellées en dollar. L'impact négatif provient principalement de la forte hausse des rendements obligataires américains : le taux des bons du Trésor à 10 ans a progressé de 24 points de base, atteignant 4,40 %.

D'un point de vue macroéconomique, le sentiment de marché s'est amélioré ces dernières semaines. L'apaisement progressif des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, ainsi que la diminution perçue du risque de récession aux États-Unis, ont contribué à cet optimisme. Dans ce contexte, les pays dits « high beta » ont enregistré les resserrements de spreads les plus marqués ce mois-ci : Nigeria -126 pb, Kenya -120 pb, et Égypte -106 pb. Cependant, l'incertitude entourant les politiques de l'administration Trump continue de peser sur les perspectives à moyen terme. Le dollar américain est resté globalement stable en mai, mais affiche une baisse cumulée de 8,79 % depuis le début de l'année.

Sur le plan politique, la Roumanie a marqué un tournant encourageant avec l'élection de Nicusor Dan, figure pro-européenne, à la tête de l'État. Ce changement de leadership envoie un signal fort aux investisseurs quant à la stabilité institutionnelle du pays et à son ancrage dans les dynamiques européennes. Cette orientation renforce également la confiance des marchés dans la capacité de la Roumanie à maintenir l'accès aux fonds de l'Union européenne et à gérer durablement sa dette. Sans surprise, les marchés ont réagi positivement avec un resserrement de plus de 50 points de base sur les spreads des obligations souveraines en dollar suite à l'annonce des résultats.

Pierre-Emmanuel HUBERT - Peijia 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

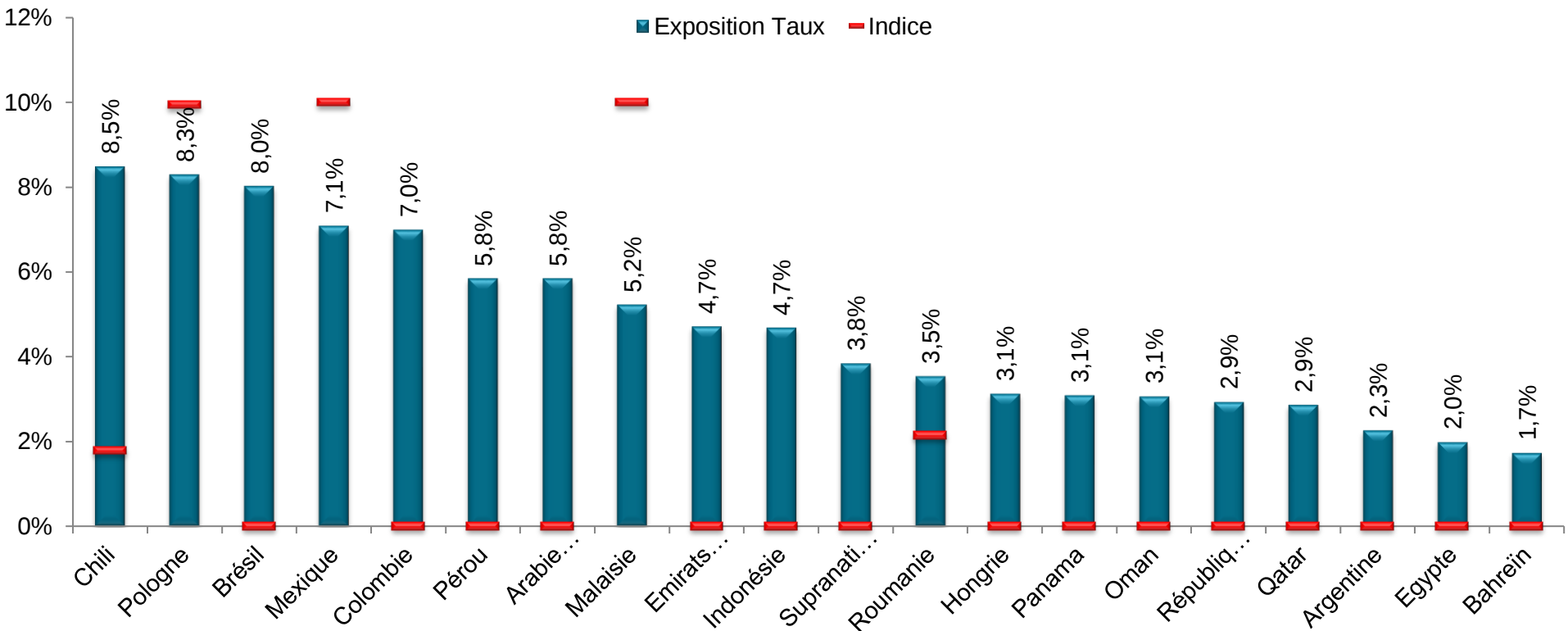
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 •
FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2025

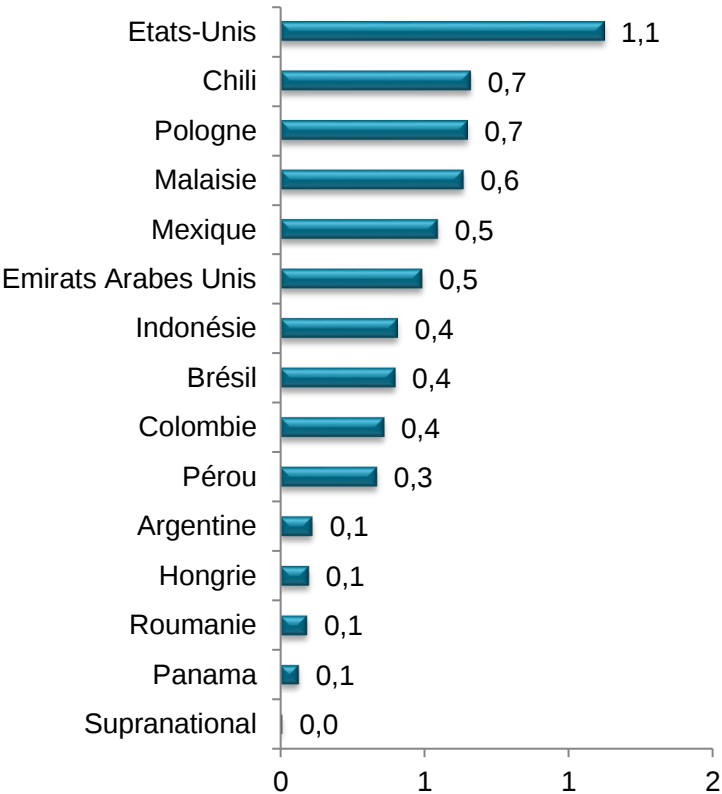


Répartition par zone géographique



Source : OFI Invest AM

Contribution à la sensibilité par pays



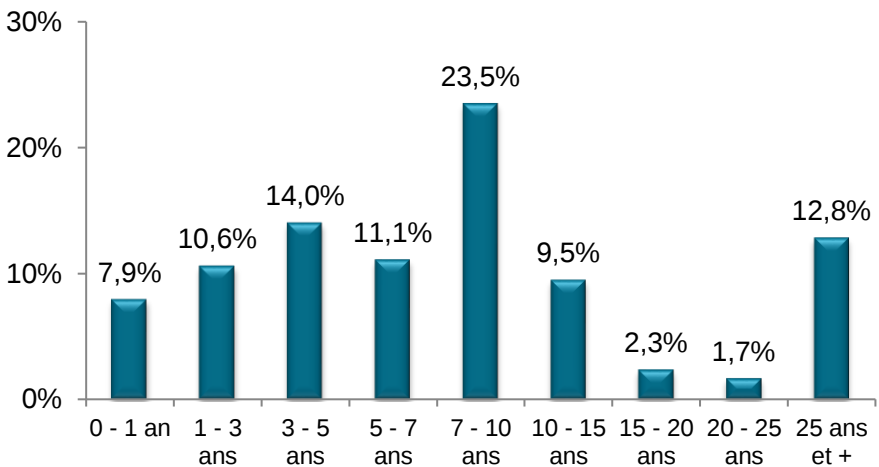
Source : OFI Invest AM

Top 10 Emissions

Libellés	Poids
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	4,77%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 6.875 13/05/2	4,42%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/202	4,03%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033	3,99%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75 15/08/2025	3,83%
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 4.5 15/03/2029	3,58%
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	3,55%
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) 5.75 16/01/2054	3,44%
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 8 14/11/2035	3,41%
PANAMA (REPUBLIC OF) 8.875 30/09/2027	3,09%
TOTAL	38,10%

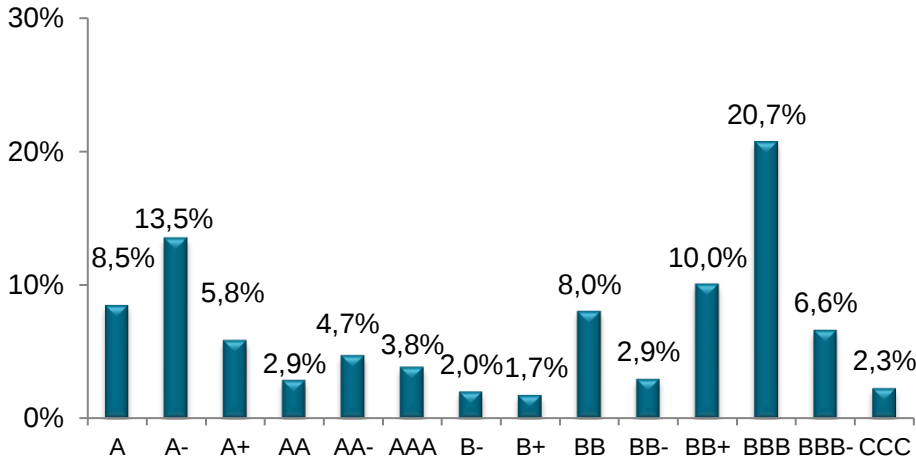
Source : OFI Invest AM

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