

# Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I\_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 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.

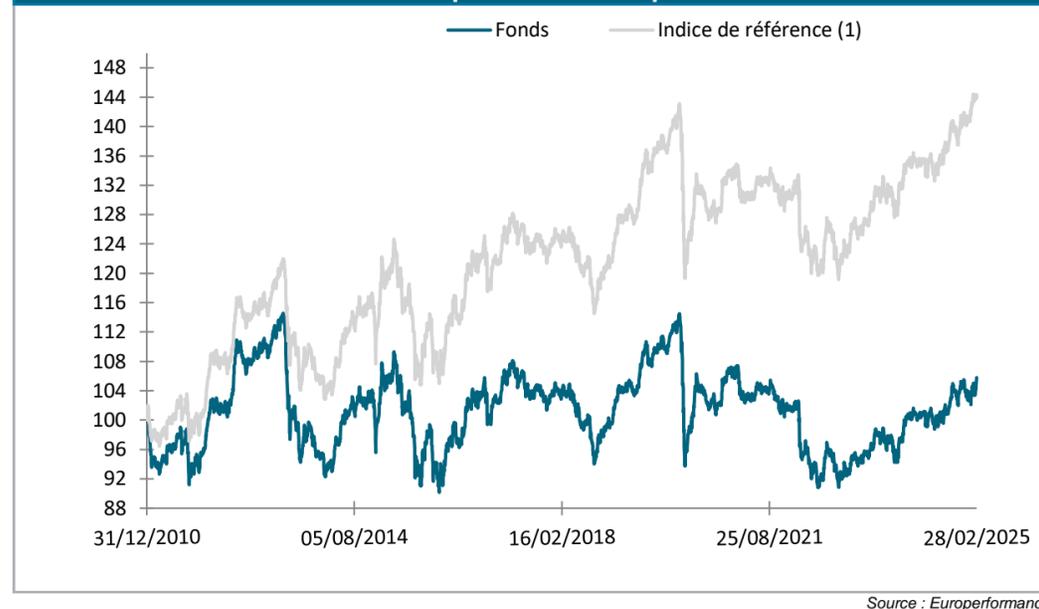
## Chiffres clés au 28/02/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	105,81
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	32,87
Poids des obligations d'Etats :	90,56%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	4,47%
Nombre d'émetteurs :	21
Taux d'investissement :	95,03%

## 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

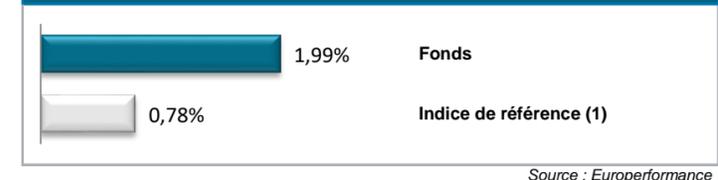


## Profil de risque

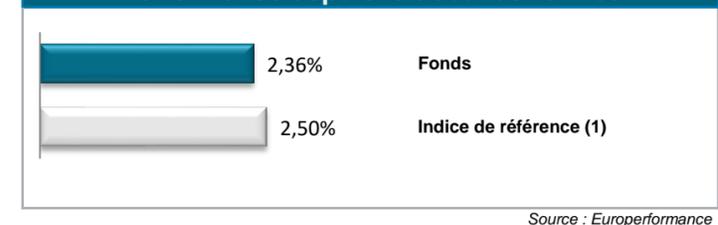
Niveau :



## 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	5,81%	7,98%	0,22%	7,58%	-3,26%	7,53%	9,64%	6,62%	5,21%	6,06%	2,36%	-	4,81%	1,16%
Indice <sup>(1)</sup>	43,94%	7,60%	20,00%	7,27%	5,21%	7,03%	14,66%	6,11%	6,44%	4,52%	2,50%	-	4,87%	2,38%

## Solvency Capital Requirement



## 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%											2,36%	2,50%

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

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 - février 2025



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating <sup>(1)</sup>
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	5,80%	Chili	2,550%	4,965%	27/01/2032	A
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	4,76%	Malaisie	3,075%	4,979%	28/04/2051	A-
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75 15/08/2025	4,65%	Supranational	2,750%	4,337%	15/08/2025	AA
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.25 25/01/2031	3,70%	Oman	6,250%	5,398%	25/01/2031	BB+
QATAR (STATE OF) 4 14/03/2029	3,52%	Qatar	4,000%	4,477%	14/03/2029	AA
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033)	3,35%	Brésil	6,000%	6,418%	20/10/2033	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/2029)	3,34%	Brésil	4,500%	5,498%	30/05/2029	BB
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 3.5 12/02/2034)	3,25%	Mexique	3,500%	6,072%	12/02/2034	BBB
POLAND (REPUBLIC OF) 5.125 18/09/2034	3,14%	Pologne	5,125%	5,211%	18/09/2034	A-
POLAND (REPUBLIC OF) 5.5 18/03/2054	3,13%	Pologne	5,500%	5,762%	18/03/2054	A-
<b>TOTAL</b>	<b>38,65%</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
4,04%	61,54%	-3,04%	1,74%

Source : OFI Invest AM

## Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
9,34 ans	BBB+	5,29	7,46

Source : OFI Invest AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75 15/08/2025	Achat	4,65%

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 est en hausse de 1,99 % en février (+2,36 % depuis le début de l'année).

La classe d'actifs a profité de la baisse des rendements aux États-Unis. Bien que l'inflation ait dépassé les attentes en janvier (3,0 % contre 2,9 % anticipés), le taux des obligations américaines à 10 ans a reculé de 0,33 % en février, atteignant 4,21 %. Les incertitudes liées aux politiques commerciales de l'administration Trump commencent à peser sur la confiance des consommateurs américains. L'indice de confiance des consommateurs de l'Université du Michigan est tombé à 57,9 en février, contre 71,7 le mois précédent, tandis que les indicateurs PMI des services montrent également des signes d'affaiblissement. Les marchés estiment désormais à 25 % la probabilité d'une récession américaine au cours des 12 prochains mois.

Les négociations entre Donald Trump, Vladimir Poutine et Volodymyr Zelensky pour mettre un terme au conflit russo-ukrainien se poursuivent. La fin de la guerre en Europe de l'Est représenterait une opportunité majeure pour les économies émergentes de la région, avec la perspective d'une reprise des importations de gaz et d'énergie russes, ainsi que le retour des investisseurs internationaux. Néanmoins, un accord semble encore lointain, et des incertitudes persistent quant à la mise en place d'une force de maintien de la paix en cas de cessez-le-feu. Les dettes souveraines en dollar de la Hongrie, de la Pologne et de la Roumanie ont respectivement augmenté de 2,48 %, 2,21 % et 2,09 % sur le mois (contre dollar).

Les élections présidentielles de 2025 en Roumanie et en Pologne auront également un impact significatif sur la performance de la classe d'actifs dans la région. En novembre 2024, le premier tour de l'élection présidentielle roumaine a été annulé par la Cour constitutionnelle en raison d'une possible influence extérieure (russe), qui aurait favorisé le candidat d'extrême droite Calin Georgescu. Le scrutin a été reporté à mai 2025. Georgescu reste en tête des sondages avec 40 % des intentions de vote, mais son éligibilité pourrait être remise en cause si la Cour constitutionnelle le déclare inapte à se présenter. En Pologne, l'élection présidentielle sera déterminante pour l'administration de Donald Tusk, qui peine à mettre en œuvre ses réformes en raison du veto présidentiel d'Andrzej Duda, issu du parti Droit et Justice (PiS). Les sondages récents placent Rafal Trzaskowski, maire de Varsovie et candidat de la Coalition civique, en tête du premier tour avec 34 % des intentions de vote.

Pierre-Emmanuel HUBERT - Pejija 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

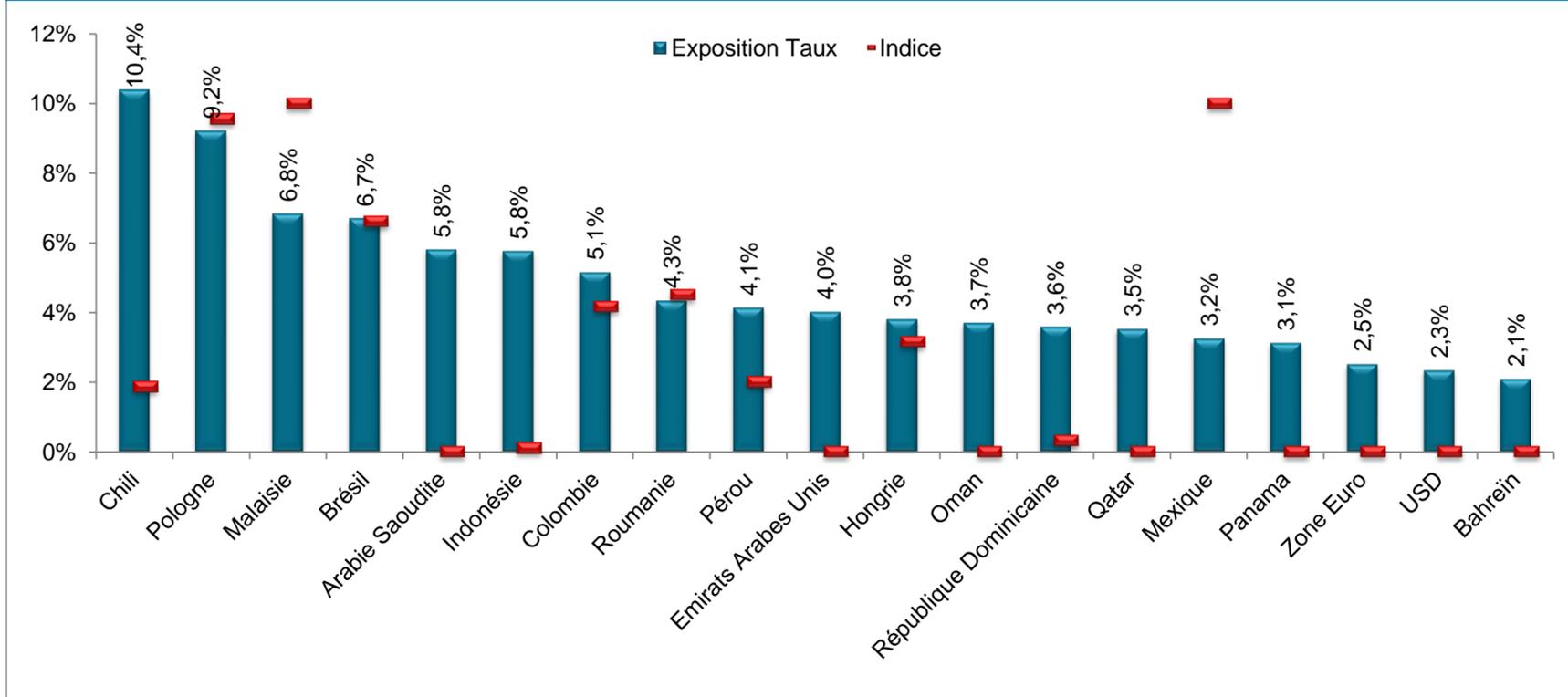
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I\_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2025

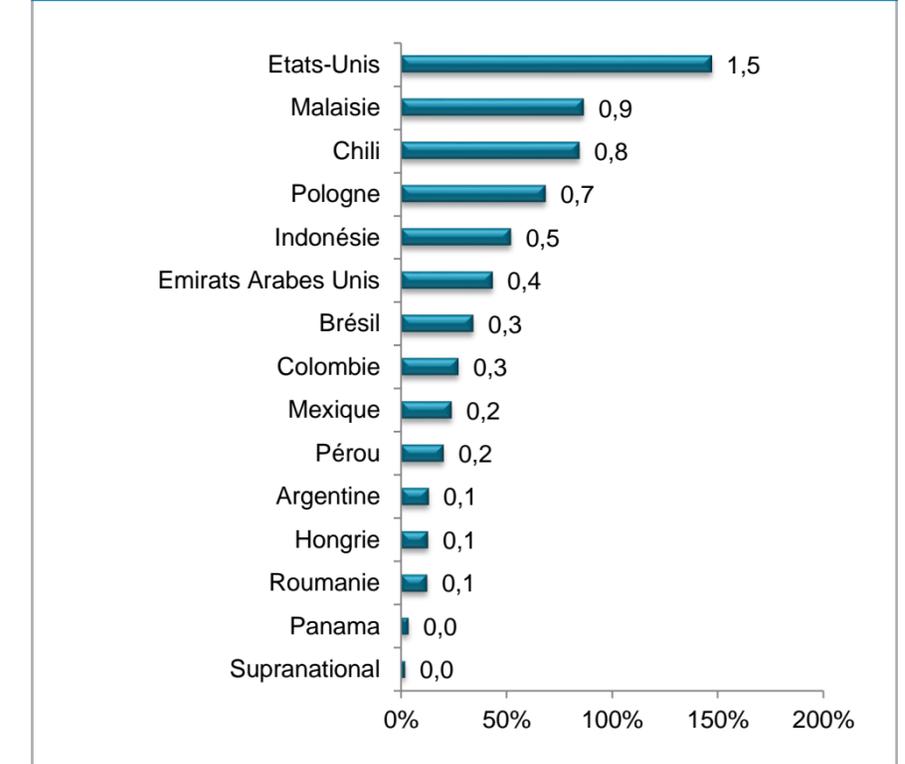


## Répartition par zone géographique



Source : OFI Invest AM

## Contribution à la sensibilité par pays



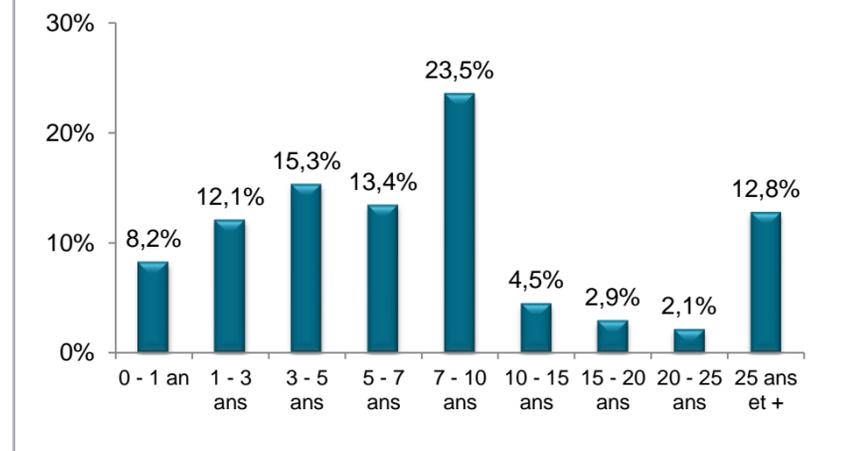
Source : OFI Invest AM

## Top 10 Emissions

Libellés	Poids
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	5,80%
MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075 28/04/2051	4,76%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75 15/08/2025	4,65%
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.25 25/01/2032	3,70%
QATAR (STATE OF) 4 14/03/2029	3,52%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033	3,35%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/202	3,34%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 3.5 12/02/203	3,25%
POLAND (REPUBLIC OF) 5.125 18/09/2034	3,14%
POLAND (REPUBLIC OF) 5.5 18/03/2054	3,13%
<b>TOTAL</b>	<b>38,65%</b>

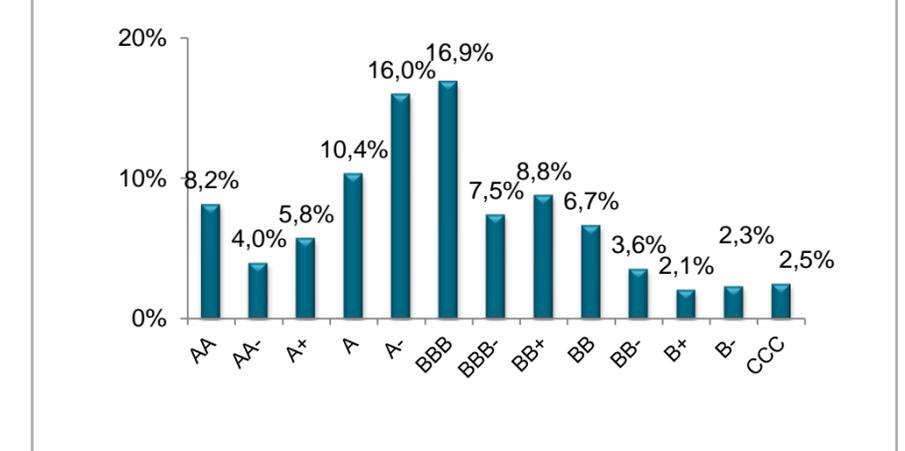
Source : OFI Invest AM

## 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