

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 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.

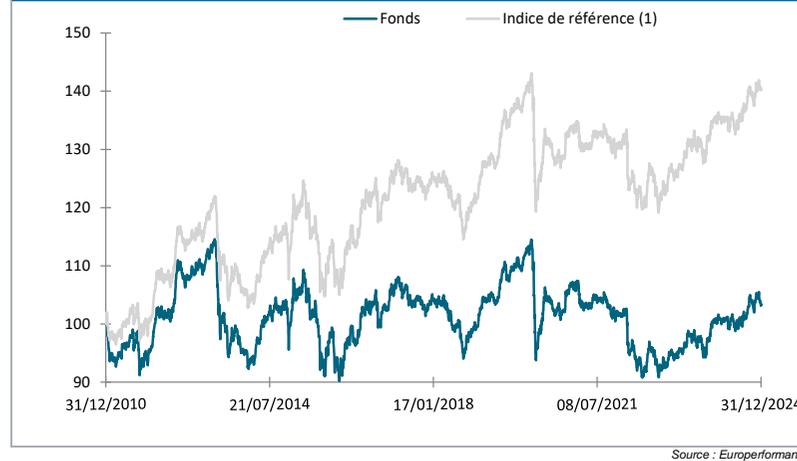
Chiffres clés au 31/12/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	103,37
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	32,12
Poids des obligations d'Etats :	98,55%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	0,00%
Nombre d'émetteurs :	17
Taux d'investissement :	98,55%

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

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

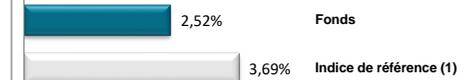
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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	3,37%	7,96%	3,20%	7,66%	-7,55%	7,64%	1,67%	6,84%	2,52%	5,14%	2,52%	5,14%	3,68%	-1,15%
Indice ⁽¹⁾	40,42%	7,63%	24,02%	7,52%	0,66%	7,28%	7,51%	6,80%	3,69%	4,41%	3,69%	4,41%	4,58%	-0,21%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en Eur)* au 29/11/2024 : 14 715 010



*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%	-0,57%	-0,82%	1,00%	2,90%	1,71%	-4,35%	-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%

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 - décembre 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating (1)
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 8 24/05/2035)	8,77%	Mexique	8,000%	10,192%	24/05/2035	BBB
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.85 24/04/2028	7,17%	Supranational	6,850%	6,962%	24/04/2028	AA
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	5,88%	Chili	2,550%	5,326%	27/01/2032	A
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.25 25/01/2031	3,81%		6,250%	5,658%	25/01/2031	BB+
CHILE (REPUBLIC OF) 1.25 29/01/2040	3,73%	Chili	2,500%	7,711%	29/01/2040	A
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/2029)	3,30%	Brésil	4,500%	6,286%	30/05/2029	BB
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033)	3,28%	Brésil	6,000%	7,009%	20/10/2033	BB
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 3.5 12/02/2034)	3,28%	Mexique	3,500%	6,529%	12/02/2034	BBB
ROMANIA (REPUBLIC OF) 3 27/02/2027	3,15%	Roumanie	3,000%	5,895%	27/02/2027	BBB-
POLAND (REPUBLIC OF) 5.125 18/09/2034	3,13%	Pologne	5,125%	5,567%	18/09/2034	A-
TOTAL	45,50%					

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
1,79%	58,82%	-2,34%	1,34%

Source : OFI Invest AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
11,04 ans	BBB+	6,73	6,72

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 enregistre une baisse de 1,18 % en décembre et termine l'année 2024 en hausse de 2,52 %.

L'économie américaine continue de montrer une bonne résilience, avec une croissance estimée à environ 2,7 % en 2024 et prévue à 2,1 % en 2025. À un horizon d'un an, les prévisions d'inflation se situent actuellement autour de 2,58 %, un niveau légèrement supérieur à l'objectif de 2 % fixé par la Réserve fédérale. Cette situation a considérablement réduit les attentes de baisse des taux directeurs aux États-Unis en 2025, les marchés n'anticipant désormais qu'une diminution de 0,50 %. Les taux longs américains ont enregistré une forte progression au cours du mois, avec une hausse de 0,40 % pour les obligations à 10 ans (atteignant 4,57 %).

La banque centrale brésilienne a relevé son taux directeur de 1,00 %, le portant à 12,25 %. Cette décision a pour objectif de soutenir le real, qui s'est déprécié de 21,37 % face au dollar en 2024, tout en cherchant à prévenir un nouveau cycle de hausse de l'inflation (de 4,87 % actuellement). Deux hausses supplémentaires de 1,00 % sont également prévues pour janvier et mars 2025. Le pays est actuellement confronté à une crise budgétaire, avec un déficit fiscal estimé à environ 7,9 % en 2024 et 8,3 % en 2025. La dette locale a reculé de 4,05 % en moyenne face à l'euro en décembre.

En 2025, les gouvernements des pays émergents devront s'adapter à l'administration Trump 2.0. Une hausse importante des tarifs douaniers pourrait avoir un impact négatif sur les devises émergentes face au dollar. Toutefois, ce risque semble déjà intégré dans les valorisations actuelles, avec des devises à risque, comme le peso mexicain, qui ont subi une forte dépréciation en 2024 et apparaissent désormais sous-évaluées par rapport à leurs fondamentaux. Par ailleurs, la prime de risque sur la partie taux est significative et devrait largement compenser la volatilité sur les devises. Bien que les taux d'inflation aient déjà considérablement diminué, le rendement moyen de la classe d'actifs reste supérieur à 8 %. De plus, la correction sur les bons du Trésor américain semble s'essouffler, et le cycle d'assouplissement monétaire initié par la Fed devrait à terme favoriser une baisse des rendements dans les pays émergents.

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

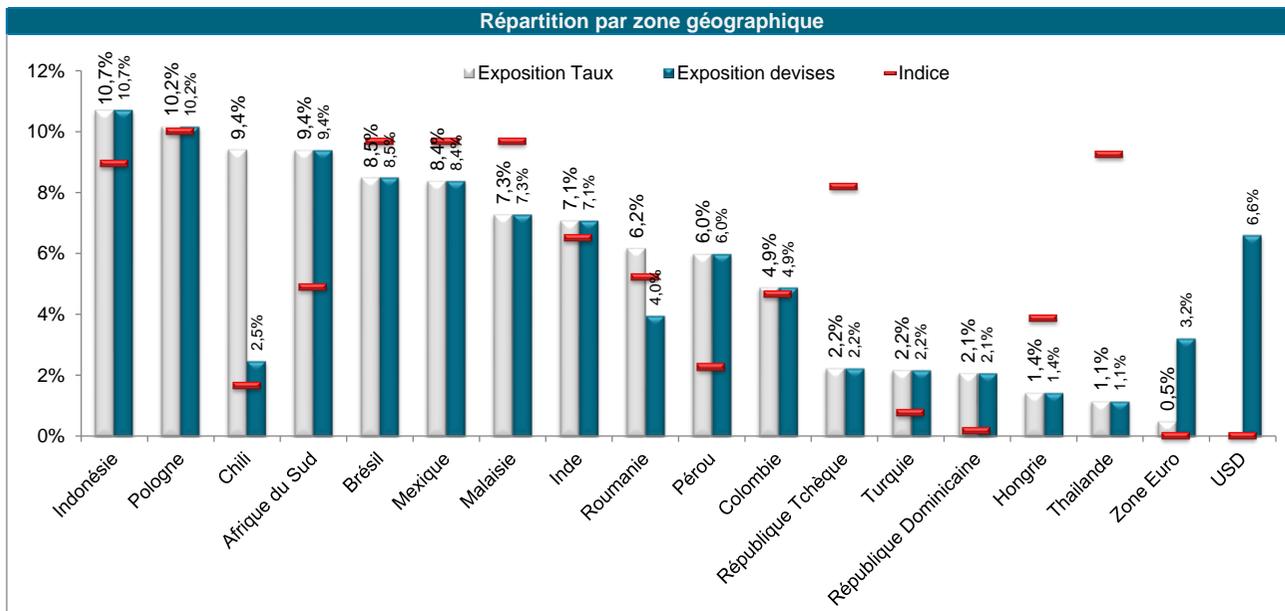
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 •

FR 51384940342

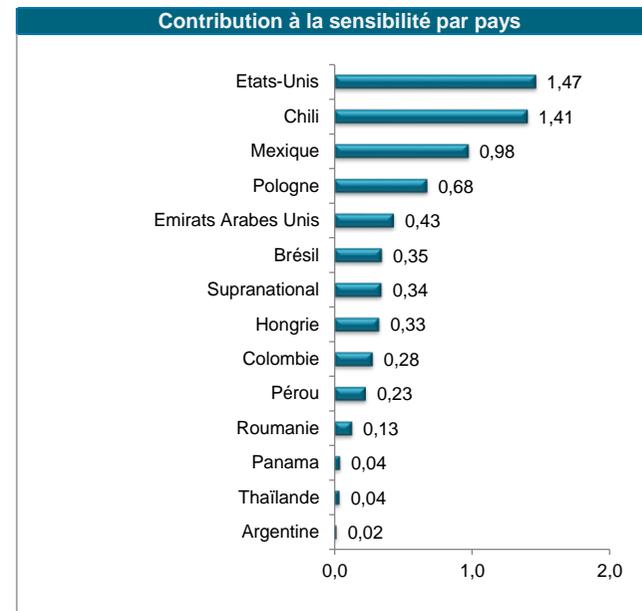
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Global Emerging Debt I_EUR

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 2024



Source : OFI Invest AM



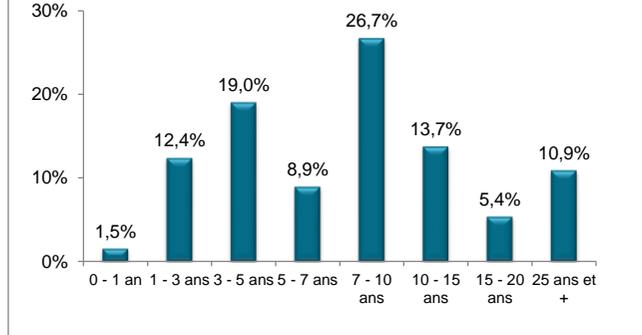
Source : OFI Invest AM

Top 10 Emissions

Libellés	Poids
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 8 24/05/2035	8,77%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 6.85 24/04	7,17%
CHILE (REPUBLIC OF) 2.55 27/01/2032	5,88%
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.25 25/0	3,81%
CHILE (REPUBLIC OF) 1.25 29/01/2040	3,73%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 4.5 30/05/202	3,30%
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 6 20/10/2033	3,28%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 3.5 12/02/203	3,28%
ROMANIA (REPUBLIC OF) 3 27/02/2027	3,15%
POLAND (REPUBLIC OF) 5.125 18/09/2034	3,13%
TOTAL	45,50%

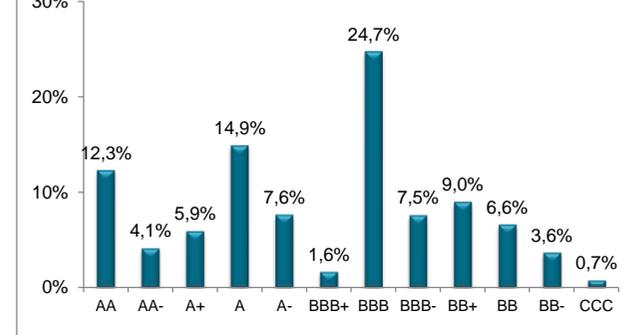
Source : OFI Invest AM

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