

SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2021



Single Select Platform OFI Global Emerging Debt est un fonds de dettes émergentes libellées en devises locales, et dans une moindre mesure en hard currency (devises du G5). Le fonds investi au minimum 2/3 de ses actifs en obligations d'États des pays émergents et jusqu'à un tiers en obligations d'émetteurs privés, notés principalement « Investment Grade ».

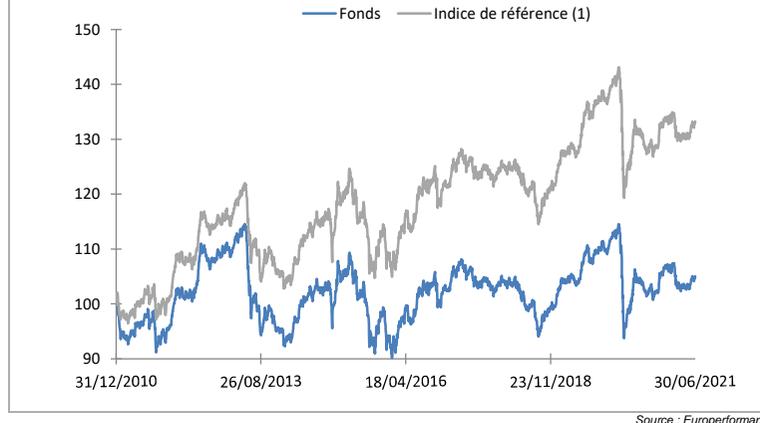
Chiffres clés au 30/06/2021

Valeur Liquidative (en euros) :	104,98
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	59,64
Poids des obligations d'Etats :	82,97%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	4,70%
Nombre d'émetteurs :	20
Taux d'investissement :	87,67%

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
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : taux et crédit Risque lié aux marchés émergents
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Marion BALESTIER - Xinghang Li
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	31/12/2010
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,11%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

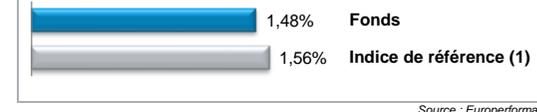
Evolution de la performance depuis création



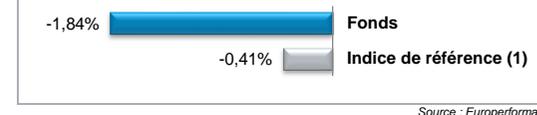
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

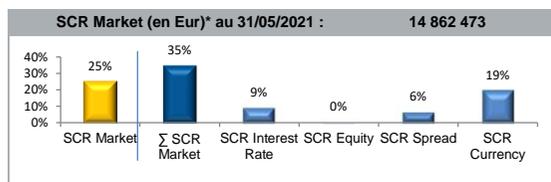


Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT	4,98%	8,39%	3,17%	7,02%	6,09%	7,77%	1,15%	5,28%	-1,84%	5,56%	-1,84%	2,06%
Indice de référence ⁽¹⁾	33,20%	7,96%	11,26%	6,58%	11,02%	7,17%	1,83%	4,72%	-0,41%	5,05%	-0,41%	2,22%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



*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
2016	0,20%	1,02%	2,86%	0,02%	-2,21%	4,93%	0,06%	0,59%	0,79%	1,08%	-3,71%	2,11%	9,27%	11,70%
2017	-0,19%	3,24%	1,20%	-0,50%	-1,10%	-0,85%	-1,16%	0,79%	0,12%	-1,07%	-0,65%	0,97%	0,72%	2,12%
2018	0,45%	0,80%	-0,13%	-1,05%	-1,75%	-2,58%	1,35%	-4,80%	2,17%	0,16%	2,18%	0,14%	-3,23%	-1,55%
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%							-1,84%	-0,41%

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

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 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2021



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
ETAT BRESIL 10.000 2023_01	3,84%	Brésil	10,000%	7,359%	01/01/2023	BB-
ETAT CHILI 1.250 2040_01	2,68%	Chili	1,250%	1,354%	29/01/2040	A+
ETAT BRESIL 10.000 2025_01	2,28%	Brésil	10,000%	8,189%	01/01/2025	BB-
ETAT INDONESIE 8.375 2026_09	2,04%	Indonésie	8,375%	6,613%	15/09/2026	BBB
ETAT MALAISIE 3.900 2026_11	1,98%	Malaisie	3,900%	2,779%	30/11/2026	A-
ETAT MALAISIE 4.498 2030_04	1,78%	Malaisie	4,498%	3,395%	15/04/2030	A-
ETAT COLOMBIE 7.750 2030_09	1,78%	Colombie	7,750%	7,033%	18/09/2030	BBB-
PEMEX 4.750 2029_02	1,69%	Mexique	4,750%	4,843%	26/02/2029	BB+
BIRD 4.250 2026_01	1,67%	Supranational	4,250%	6,215%	22/01/2026	AA
ETAT INDONESIE 8.375 2024_03	1,66%	Indonésie	8,375%	6,572%	15/03/2024	BBB
TOTAL	21,41%					

Source OFI AM

Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Tracking Error	Frequence de Gain	Perte Max.
1,27%	52,94%	-4,45%

Source OFI AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
7,32 ans	BBB	4,38%	4,61

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT MEXIQUE 7.500 2027_06	0,64%	0,92%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT ROUMANIE 5.950 2021_06	0,22%	Vente

Source OFI AM

Commentaire de gestion

Au mois de juin la dette émergente connaît peu de mouvement sur les taux au global, les devises étant le principal facteur de mouvement. Les facteurs globaux, tels que la réunion du FOMC et la forte appréciation des prix du pétrole (Brent à +7,90%) ont fortement contribué à la performance de la dette locale. Dans ce contexte les devises émergentes sont en recul de 1,32% en moyenne contre dollar. A l'inverse elles s'apprécient nettement contre euro de 1,53% du fait de la forte dépréciation de l'euro contre dollar (-2,8% sur la période). Les spreads se resserrent légèrement sur la dette locale (-4bps), mais s'écartent sur la dette forte (+5bps). Ainsi la dette locale est en recul de 1,16% exprimé contre dollar et à +1,70% contre euro, tandis que la dette souveraine forte gagne 73bps et le crédit 61bps.

Le mois est avant tout marqué par une forte appréciation du dollar face aux devises émergentes à l'issue de la réunion de la Fed. Sur le mois, le dollar index gagne 2,67% et la quasi-totalité des devises émergentes cède du terrain. Cette forte dépréciation des devise émergentes masque cependant des divergences de performances notables. Ainsi, sur la période, le Real brésilien s'apprécie de 4,91% et le Rouble Russe résiste face à la hausse du dollar. Le bloc des devises d'Europe centrale (leu roumain, zloty polonais, forint hongrois) se déprécie fortement du fait de sa forte corrélation à l'euro.

Enfin, le Rand sud-africain est le sous performeur du mois, en baisse de 4,11%, pâtissant de la baisse d'intérêt des investisseurs pour les actifs risqués.

La performance du fonds est de 1,48% sur la période, contre 1,56% pour son indice composite. La progression de la performance est due à la composante devises, dont la contribution est de 131bps, tandis que la composante taux affiche une contribution de 17bps. La région Latam est à l'origine d'une grande partie de la performance, avec une contribution de 79bps apportée notamment par l'appréciation du real brésilien et des pesos mexicain et colombien contre l'euro. La poche Asie apporte 32bps de contribution, la poche EMEA 29bps, et la poche dette souveraine libellée en euro 8bps.

Marion BALESTIER - Xinghang LI - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprès du groupe OFI)

(2) Taux sans risque : EONIA

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

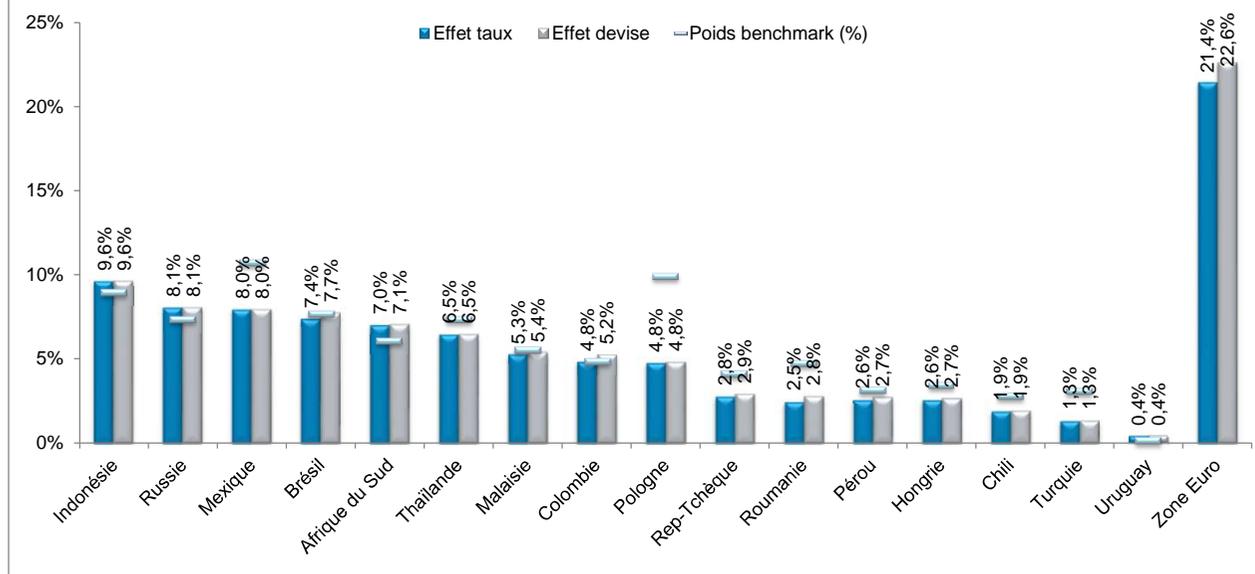


SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2021

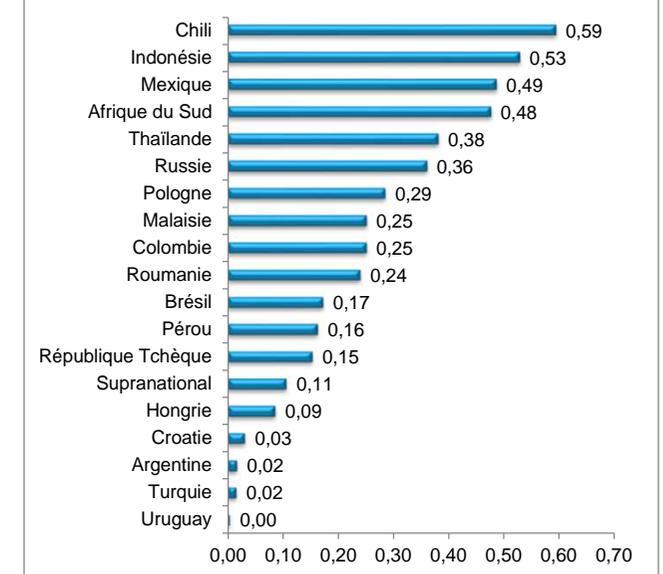


Répartition par zone géographique



Source OFI AM

Contribution à la sensibilité par pays



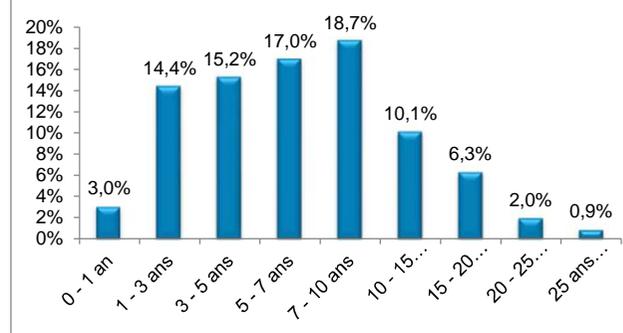
Source OFI AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT INDONESIE	10,71%
ETAT RUSSIE	8,06%
ETAT AFRIQUE DU SUD	7,49%
ETAT BRESIL	7,40%
ETAT MEXIQUE	7,16%
ETAT THAILANDE	6,49%
ETAT POLOGNE	6,14%
ETAT MALAISIE	5,27%
ETAT COLOMBIE	5,22%
ETAT ROUMANIE	4,84%
TOTAL	68,76%

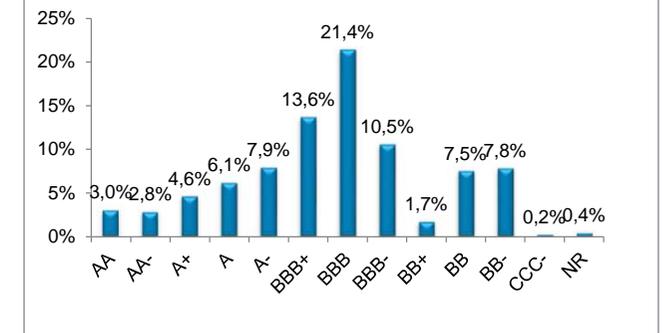
Source OFI AM

Répartition par maturité (hors OPCVM et Trésorerie)



Source OFI AM

Répartition par Rating (hors OPCVM et Trésorerie)



Source OFI 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

