

SSP OFI RS GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 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 ».

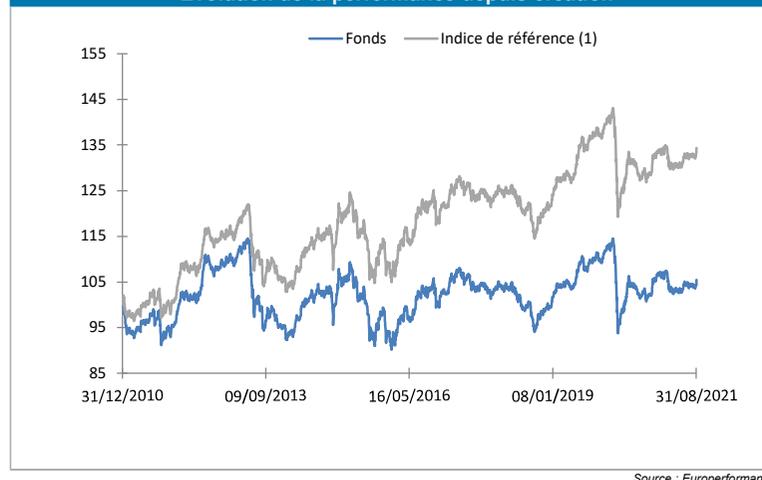
Chiffres clés au 31/08/2021

Valeur Liquidative (en euros) :	105,44
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	59,90
Actif net Total des Parts (en euros) :	59,90
Poids des obligations d'États :	75,02%
Poids des obligations d'Émetteurs privés :	22,94%
Nombre d'émetteurs :	18
Taux d'investissement :	97,96%

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 :	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

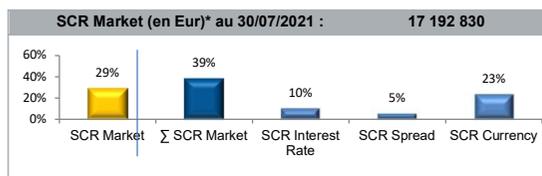


Performances & Volatilités

	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 RS GLOBAL EMERGING DEBT	5,44%	8,33%	2,96%	7,00%	10,43%	7,59%	3,35%	5,31%	-1,41%	5,26%	1,93%	1,92%
Indice de référence ⁽¹⁾	34,35%	7,90%	11,11%	6,53%	15,61%	6,94%	5,30%	4,54%	0,45%	4,62%	3,10%	2,44%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2016	0,20%	1,02%	2,86%	1,44%	-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%	-0,62%	1,06%					-1,41%	0,45%

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 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 RS GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2021



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
KFW 0.625 2025_07	5,14%	Allemagne	0,625%	1,108%	25/07/2025	AA
BIRD 4.250 2026_01	5,10%	Supranational	4,250%	5,908%	22/01/2026	AA
ETAT CHILI 1.250 2040_01	4,72%	Chili	1,250%	1,281%	29/01/2040	A+
BIRD 4.250 2026_01	4,16%	Supranational	4,250%	5,509%	22/01/2026	AA
ETAT BRÉSIL 10.000 2023_01	3,74%	Brésil	10,000%	8,729%	01/01/2023	BB-
ETAT MALAISIE 3.900 2026_11	2,73%	Malaisie	3,900%	2,656%	30/11/2026	A-
BIRD 4.500 2026_01	2,57%	Supranational	4,500%	5,961%	22/01/2026	AA
ETAT HONGRIE 1.750 2035_06	2,54%	Hongrie	1,750%	1,097%	05/06/2035	BBB
ETAT MALAISIE 4.498 2030_04	2,54%	Malaisie	4,498%	3,269%	15/04/2030	A-
BIRD 5.000 2026_01	2,52%	Supranational	5,000%	8,292%	22/01/2026	AA
TOTAL	35,76%					

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
0 ans	C	0,00%	5,37

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Source OFI AM

Commentaire de gestion

La dette émergente en devise locale termine le mois d'août avec une performance positive de 1.12% (J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified - EUR Unhedged). L'appréciation des devises émergentes face à l'euro était le principal contributeur de performance sur le mois. À titre d'exemple, le Peso colombien est en hausse de 3,35%, la Roupie indienne de 2,57% et le Forint hongrois de 2,64%. Les rendements, quant à eux, sont en légère hausse sur la période (+8bps).

Les banquiers centraux d'Amérique Latine et d'Europe de l'Est continuent la normalisation de leur politique monétaire. Au Brésil, la BCB a monté son taux directeur de 100bps à 5.25% afin de lutter contre la montée de l'inflation (9% en juillet). Au Chili, la banque centrale a annoncé une hausse de 75bps (à 1.50%). En Hongrie, la MNB a remonté son taux directeur pour la troisième fois consécutive de 30bps (à 1.50% également).

Après un début de mois difficile, l'indice de référence Bloomberg des prix sur les matières premières a effacé la majeure partie de ses pertes et termine le mois en baisse de 0.30%. Le ralentissement de la croissance en Chine et les goulots d'étranglement liés aux semi-conducteurs dans la chaîne logistique mondiale impactent négativement la demande pour certaines matières premières. Le minerai de fer, par exemple, termine le mois à 150 dollars la tonne (-13.43%). Le cuivre est également impacté et termine le mois à 9520 dollars la tonne (-2.14%).

Aux États Unis, le rendement de la dette souveraine à 10 ans a augmenté de 9 points de base et termine le mois à 1.31%. Lors de son discours au Symposium de Jackson Hole, Jerome Powell a annoncé que la réserve fédérale pourrait ralentir ses achats d'actifs en 2021. Cependant aucun calendrier précis sur les modalités de la baisse des achats d'actifs n'est encore défini. Au niveau du taux de change, le dollar s'est apprécié de 0.52% contre euro et termine le mois à 1,181.

La performance du fonds est de 1.06% sur le mois d'août. A titre de comparaison la performance du marché de dette locale ESG est de 1.12%. Cette légère sous-performance s'explique par la sous-pondération des pays asiatiques dans le fonds. La contribution des devises émergentes à la performance est de 1.04%. La contribution de la composante taux, quant à elle, est de 0.02%.

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

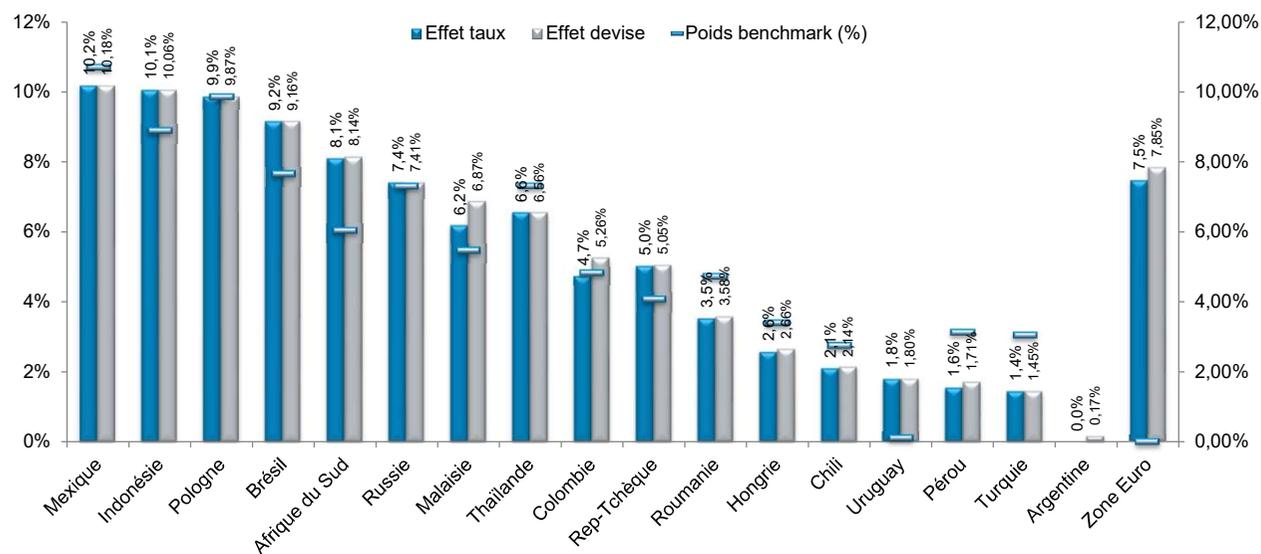


SSP OFI RS GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2021

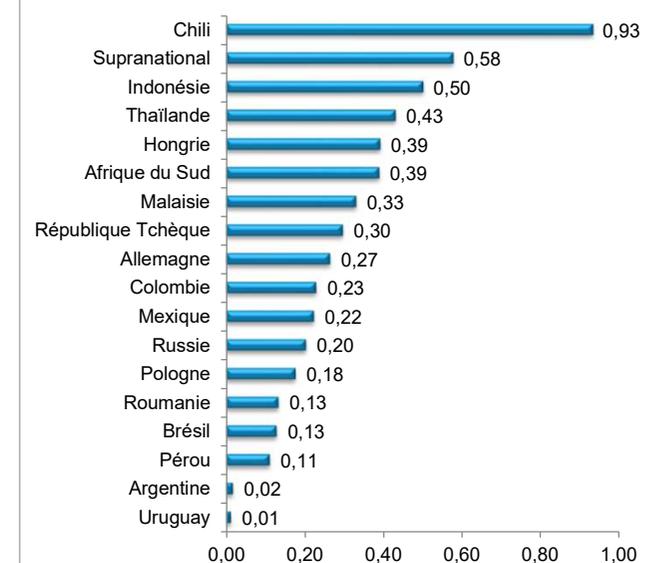


Répartition par zone géographique



Source OFI AM

Contribution à la sensibilité par pays



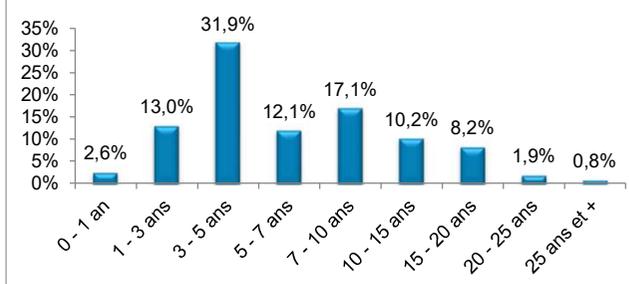
Source OFI AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
KFW 0.625 2025_07	5,14%
BIRD 4.250 2026_01	5,10%
ETAT CHILI 1.250 2040_01	4,72%
BIRD 4.250 2026_01	4,16%
ETAT BRESIL 10.000 2023_01	3,74%
ETAT MALAISIE 3.900 2026_11	2,73%
BIRD 4.500 2026_01	2,57%
ETAT HONGRIE 1.750 2035_06	2,54%
ETAT MALAISIE 4.498 2030_04	2,54%
BIRD 5.000 2026_01	2,52%

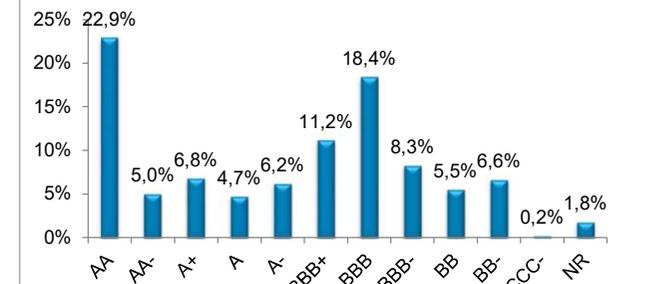
TOTAL **35,76%**
Source OFI AM

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 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

