SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2020

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 28/02/2020

Valeur Liquidative (en euros) :	109,37
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	71,65
Poids des obligations d'Etats :	92,79%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	2,12%
Nombre d'émetteurs :	19
Taux d'investissement :	92,79%

Caractéristiques du fonds

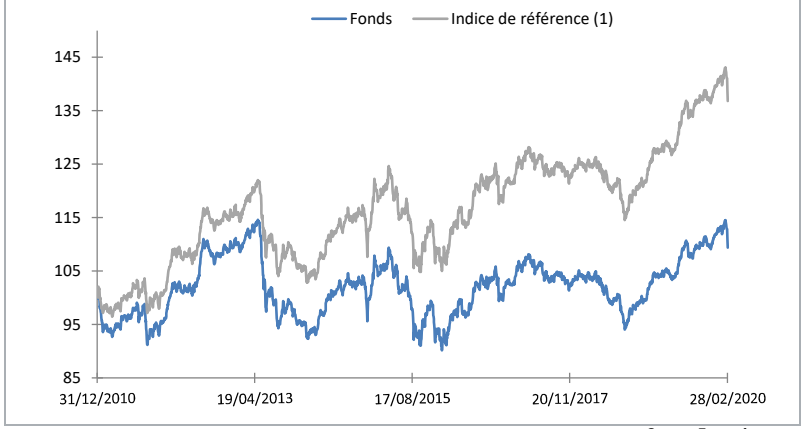
Code ISIN :	LU0574846324
Ticker Bloomberg :	SSOFIGE LX Equity
Classification Europerformance :	Obligations pays émergents - général
Indice de référence [1] :	80% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Unhedged Euro + 20% JP Morgan Euro EMBI
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques 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 :	1,10%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en Eur)* au 31/01/2020 :	20 171 099

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

Evolution de la performance depuis création



Source : Europerformance

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		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT	9,37%	*8,22%*	3,59%	*7,65%*	3,46%	*5,57%*	5,04%	*5,95%*	-2,18%	-	1,23%	-0,01%
Indice de référence [1]	36,80%	*7,89%*	14,06%	*7,52%*	9,39%	*5,43%*	7,39%	*5,94%*	-1,93%	-	1,42%	0,00%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2015	5,93%	-0,49%	0,73%	0,02%	-0,53%	-2,55%	-1,71%	-5,42%	-2,87%	5,11%	1,76%	-4,72%	-6,27%	*-3,88%*
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%											-2,18%	*-1,93%*

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 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

@OFI_AM

SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2020

10 Principales Lignes *(hors trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating (1)
ETAT CHILI 1.250 2040_01	3,22%	Chili	1,250%	1,123%	29/01/2040	A+
ETAT BRESIL 10.000 2023_01	2,91%	Brésil	10,000%	5,485%	01/01/2023	BB-
ETAT BRESIL 10.000 2021_01	2,87%	Brésil	10,000%	4,036%	01/01/2021	BB-
PEMEX 4.750 2029_02	2,12%	Mexique	4,750%	4,570%	26/02/2029	BB+
ETAT POLOGNE 5.250 2025_01	1,95%	Pologne	5,250%	-0,246%	20/01/2025	A
ETAT MALAISIE 3.900 2026_11	1,79%	Malaisie	3,900%	2,791%	30/11/2026	A-
ETAT MEXIQUE 3.625 2029_04	1,73%	Mexique	3,625%	1,072%	09/04/2029	A-
ETAT MALAISIE 4.498 2030_04	1,64%	Malaisie	4,498%	2,950%	15/04/2030	A-
ETAT BRESIL 10.000 2025_01	1,53%	Brésil	10,000%	5,731%	01/01/2025	BB-
ETAT INDONESIE 8.375 2024_03	1,52%	Indonésie	8,375%	5,915%	15/03/2024	BBB
TOTAL	**21,28%**					

Source OFI AM

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

Tracking Error	Frequence de Gain	Perte Max.
0,63%	57,69%	-4,41%

Source OFI AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel *(Tx AC)*	Sensibilité Taux
7,92 ans	BBB	4,56%	5,53

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
OFI RS LIQUIDITES C/D	Achat	3,20%
ETAT THAILANDE 3.625 2023_06	0,56%	1,29%
ETAT INDONESIE 8.375 2024_03	0,82%	1,51%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT MEXIQUE 6.500 2021_06	0,83%	Vente
ETAT INDONESIE 8.250 2021_07	0,79%	Vente
ETAT PHILIPPINES 4.950 2021_01	0,37%	Vente
TURKEY GOVERNMENT INTL 5.125 2020_05	0,26%	Vente
ETAT AFRIQUE SUD 6.750 2021_03	0,19%	0,00%

Source OFI AM

Commentaire de gestion

Au mois de février, le monde commence à prendre conscience de la gravité de la situation sanitaire liée à la propagation du virus Covid-19. Un temps contenue en Chine, l'épidémie s'étend en fin de mois à de nombreux pays à travers le monde, provoquant le début d'une correction significative sur l'ensemble des marchés financiers.

La réaction des actifs émergents est négative mais cependant contenue : les devises se déprécient de 3.3% face au dollar, dans un contexte de renchérissement de ce dernier (Dollar Index +0.75%). Les devises les plus risquées sous performent logiquement, notamment celles dont les pays sont exportateurs de matières premières, alors que la Chine fait face à un fort ralentissement de son activité.

Les spreads se sont écartés de 30bps (dette locale) à 50bps (dette souveraine en dollar), partant de niveaux historiquement serrés. Ainsi la dette locale est en recul de 3.3% contre dollar, 2.55% exprimée en euro. La dette souveraine libellée en dollar affiche une performance de -0.97%, avec une sous performance marquée du compartiment high yield dont les spreads s'écartent de plus de 80bps (-2.8% sur le mois).

La performance du fonds est de -2.26% sur la période, contre un indice à -2.09%. La surpondération de l'Indonésie et du Brésil coutent 16bps à la performance. La sous pondération de l'Afrique du Sud et de laTurquie apportent une contribution positive de 11bps ; enfin la poche euro coûte 6bps en performance relative, notamment du fait de la position longue euro vs dollar.

Marion BALESTIER - Xinghang Li - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprés 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

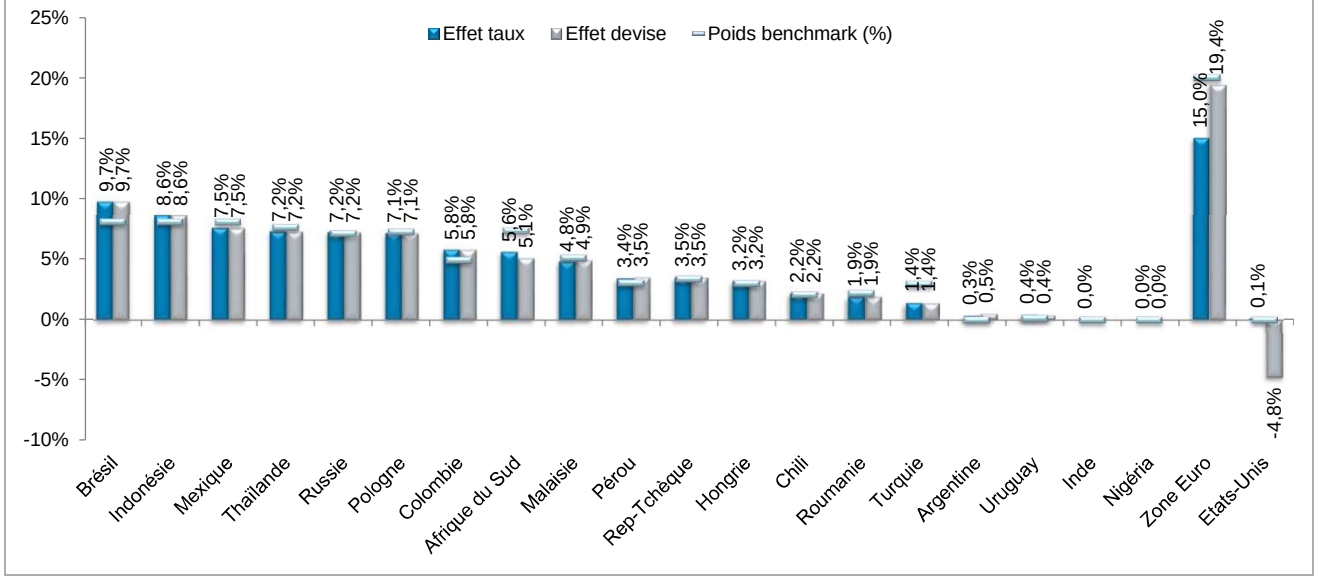
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

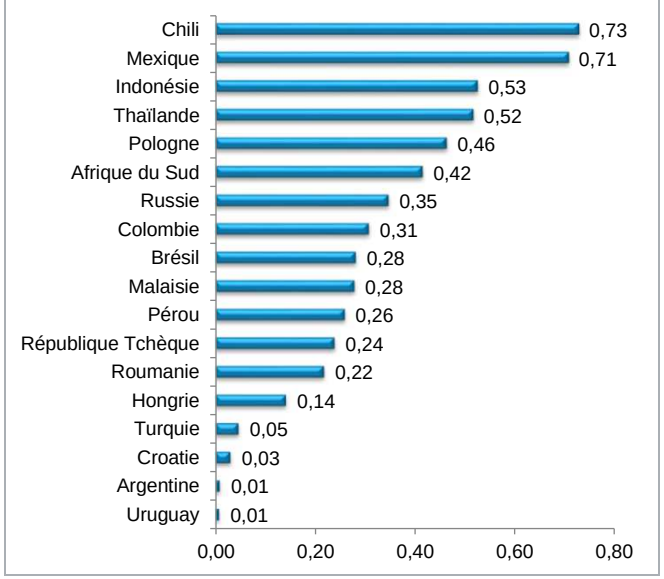
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2020

Répartition par zone géographique



Source OFI AM

Contribution à la sensibilité par pays



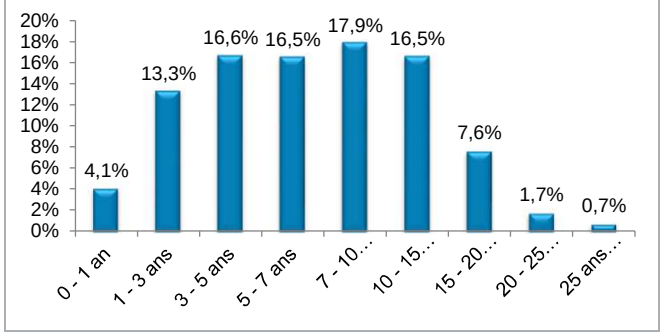
Source OFI AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT POLOGNE	10,23%
ETAT BRESIL	9,76%
ETAT INDONESIE	9,51%
ETAT MEXIQUE	9,30%
ETAT RUSSIE	7,53%
ETAT THAILANDE	7,25%
ETAT COLOMBIE	6,11%
ETAT AFRIQUE DU SUD	5,97%
ETAT CHILI	5,39%
ETAT MALAISIE	4,78%
TOTAL	**75,83%**

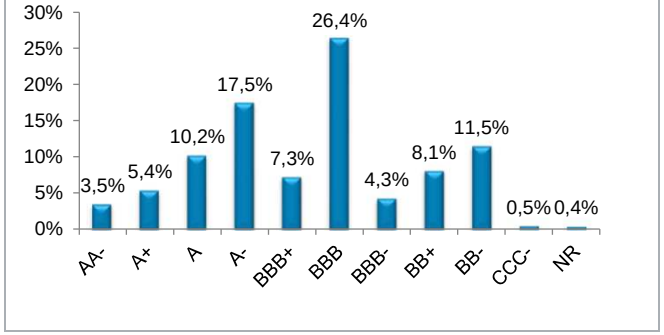
Source OFI AM

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

@OFI_AM