

SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 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 ».

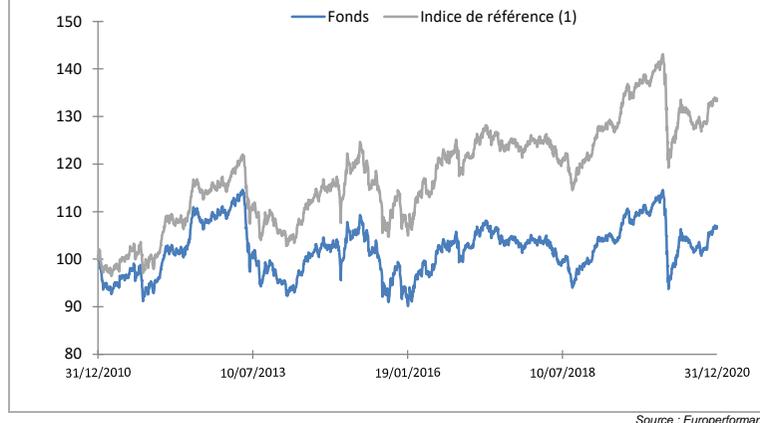
Chiffres clés au 31/12/2020

Valeur Liquidative (en euros) :	106,95
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	60,86
Poids des obligations d'Etats :	95,62%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	1,73%
Nombre d'émetteurs :	19
Taux d'investissement :	97,35%

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

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

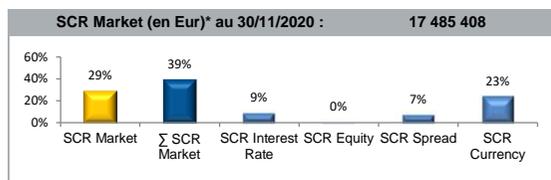


Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT	6,95%	7,77%	13,92%	7,45%	3,51%	7,74%	-4,35%	11,51%	-4,35%	11,51%	3,04%	5,70%
Indice de référence ⁽¹⁾	33,75%	8,08%	22,90%	7,07%	7,74%	7,17%	-4,11%	10,25%	-4,11%	10,25%	2,25%	4,89%

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
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%	2,39%	-1,94%	1,94%	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%

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



SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 2020



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
ETAT BRESIL 10.000 2023_01	3,75%	Brésil	10,000%	4,694%	01/01/2023	BB-
ETAT CHILI 1.250 2040_01	2,84%	Chili	1,250%	0,935%	29/01/2040	A+
ETAT BRESIL 10.000 2025_01	2,29%	Brésil	10,000%	5,249%	01/01/2025	BB-
ETAT MEXIQUE 10.000 2024_12	2,08%	Mexique	10,000%	4,589%	05/12/2024	BBB+
ETAT INDONESIE 8.375 2026_09	2,04%	Indonésie	8,375%	5,320%	15/09/2026	BBB
ETAT MALAISIE 3.900 2026_11	2,00%	Malaisie	3,900%	2,264%	30/11/2026	A-
ETAT COLOMBIE 7.750 2030_09	2,00%	Colombie	7,750%	5,385%	18/09/2030	BBB
ETAT MEXIQUE 3.625 2029_04	1,97%	Mexique	3,625%	1,267%	09/04/2029	BBB+
ETAT MALAISIE 4.498 2030_04	1,83%	Malaisie	4,498%	2,673%	15/04/2030	A-
PEMEX 4.750 2029_02	1,73%	Mexique	4,750%	4,595%	26/02/2029	BB+
TOTAL	22,53%					

Source OFI AM

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

Tracking Error	Frequence de Gain	Perte Max.
1,76%	54,90%	-16,25%

Source OFI AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
7,64 ans	BBB	3,96%	5,57

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT TURQUIE 12.200 2023_01	0,77%	1,58%
ETAT TURQUIE 8.000 2025_03	0,86%	1,65%
ETAT ROUMANIE 5.000 2029_02	Achat	0,48%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source OFI AM

Commentaire de gestion

Au mois de Décembre, les marchés émergents ont été actifs, portés par les annonces en cascade concernant l'approbation des futurs vaccins contre la covid-19 par la plupart des agences nationales de santé de par le monde. Les investisseurs se sont, en anticipation de l'accélération de la reprise, positionnés sur les actifs risqués et les volumes échangés ont été à la hausse.

Ainsi, les devises émergentes se sont globalement appréciées face au dollar, à +2,18% sur le mois, un mouvement qui coïncide avec la dépréciation du dollar (dollar Index -2,10% sur la période). Les spreads ont poursuivi leur mouvement de compression : 20bps sur la dette locale, 18bps sur le crédit et 27bps pour les obligations souveraines en dollar. Sur la dette locale, les courbes continuent de s'aplatir par la détente des taux longs, signe d'appétit pour le risque et de recherche de rendement.

Ainsi, la dette locale est en progression de 3,43% contre dollar, mais de seulement 1,17% exprimée en euro, du fait de l'appréciation de l'euro contre le dollar. La dette souveraine en dollar gagne elle 1,90% sur la période, portée par le segment high yield (+3,24%).

La forte appréciation moyenne des devises sur la période masque cependant une divergence de performance marquée d'un pays à l'autre. En effet, les devises high yield, cycliques et fortement corrélées aux prix des matières premières, ont connu une surperformance notable. Le Chili s'inscrit comme le surperformer du mois à +7,83% face au dollar. Le Peso colombien et le Rouble ont gagné respectivement 5,02% et 3,02% face au dollar. La Livre turque a profité des changements radicaux de politique monétaire et de deux hausses de taux successives qui ont permis de restaurer une partie de la confiance des investisseurs locaux et off-shore (TRY +5,17%). Du côté de l'Europe de l'est, le plan de relance européen suivie par la forte appréciation de l'euro a entraîné dans son sillage une partie des devises locales.

A l'inverse, bien qu'affichant des performances positives face au dollar, les devises asiatiques sous-performent leurs pairs, du fait de l'absence de prime de risque sur ces dernières.

La performance du fonds est de 1,71% sur le mois de Décembre, contre une progression 1,15% pour son indice de référence. La surexposition du fonds à certaines devises, dont les pesos chilien et colombien, le rouble et la lira turque dont nous avons tactiquement renforcé la présence en portefeuille en début de mois, expliquent cette surperformance. La position longue euro contre dollar apporte également 20bps de contribution relative.

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

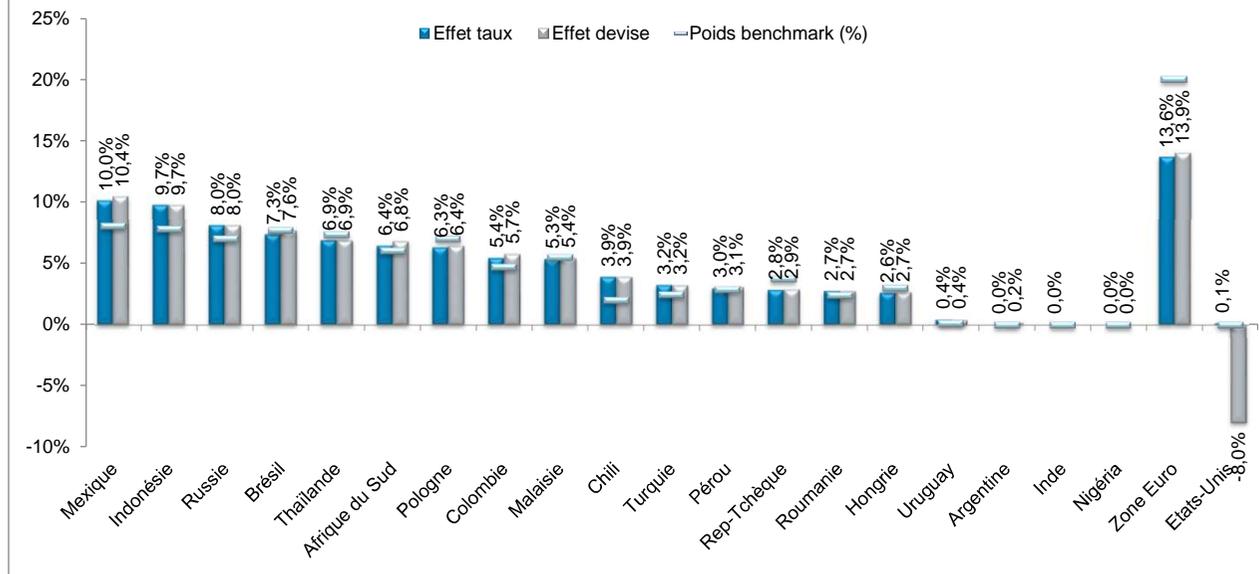


SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - décembre 2020

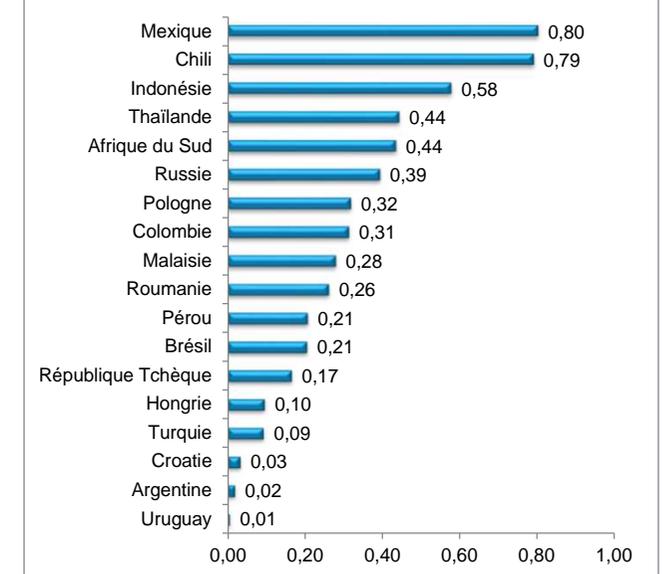


Répartition par zone géographique



Source OFI AM

Contribution à la sensibilité par pays



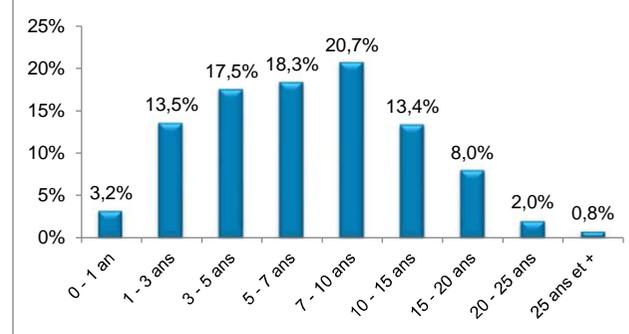
Source OFI AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT MEXIQUE	12,06%
ETAT INDONESIE	10,75%
ETAT RUSSIE	8,08%
ETAT POLOGNE	7,63%
ETAT BRESIL	7,35%
ETAT THAÏLANDE	6,88%
ETAT AFRIQUE DU SUD	6,85%
ETAT CHILI	6,73%
ETAT COLOMBIE	5,79%
ETAT MALAISIE	5,33%
TOTAL	77,45%

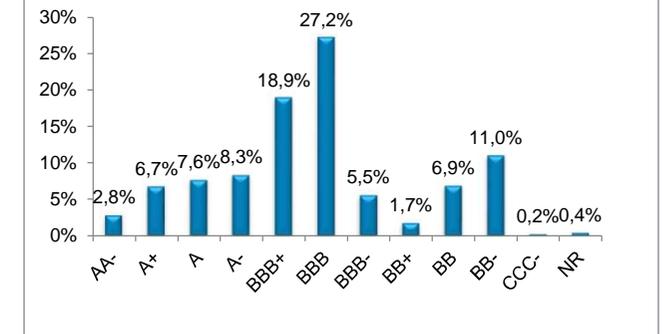
Source OFI AM

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

