

SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 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 ».

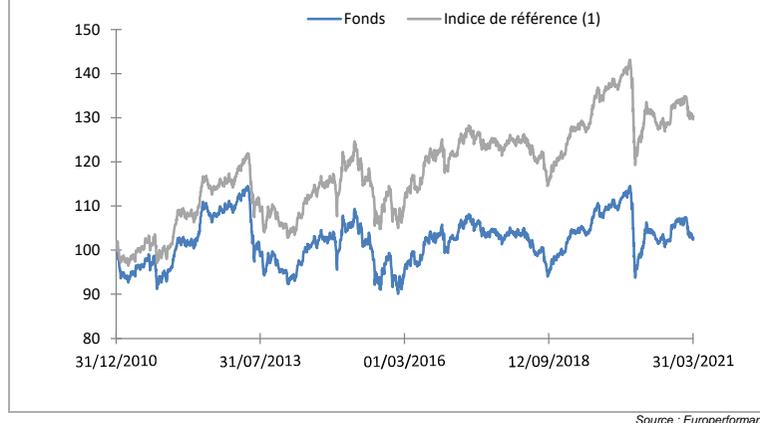
Chiffres clés au 31/03/2021

Valeur Liquidative (en euros) :	102,86
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	58,45
Poids des obligations d'Etats :	4,68%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	85,32%
Nombre d'émetteurs :	20
Taux d'investissement :	90,00%

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

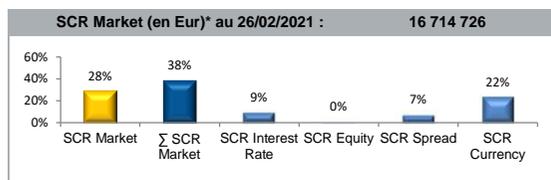


Performances & Volatilités

	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	2,86%	8,47%	5,23%	7,30%	-1,55%	7,91%	6,63%	6,76%	-3,82%	6,77%	1,66%	-3,82%
Indice de référence ⁽¹⁾	30,31%	8,04%	13,93%	6,87%	3,48%	7,31%	6,39%	5,99%	-2,57%	6,33%	2,19%	-2,57%

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%										-3,82%	-2,57%

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 - mars 2021



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating ⁽¹⁾
ETAT BRESIL 10.000 2023_01	3,64%	Brésil	10,000%	6,722%	01/01/2023	BB-
ETAT CHILI 1.250 2040_01	2,79%	Chili	1,250%	1,231%	29/01/2040	A+
ETAT BRESIL 10.000 2025_01	2,13%	Brésil	10,000%	8,240%	01/01/2025	BB-
ETAT MALAISIE 3.900 2026_11	2,06%	Malaisie	3,900%	2,930%	30/11/2026	A-
ETAT INDONESIE 8.375 2026_09	2,03%	Indonésie	8,375%	7,180%	15/09/2026	BBB
ETAT COLOMBIE 7.750 2030_09	1,84%	Colombie	7,750%	6,933%	18/09/2030	BBB
ETAT MALAISIE 4.498 2030_04	1,84%	Malaisie	4,498%	3,504%	15/04/2030	A-
BIRD 4.250 2026_01	1,69%	Supranational	4,250%	5,576%	22/01/2026	AA
PEMEX 4.750 2029_02	1,67%	Mexique	4,750%	5,188%	26/02/2029	BB+
ETAT INDONESIE 8.375 2024_03	1,65%	Indonésie	8,375%	7,399%	15/03/2024	BBB
TOTAL	21,35%					

Source OFI AM

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

Tracking Error	Frequence de Gain	Perte Max.
1,87%	54,90%	-11,37%

Source OFI AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
7,39 ans	BBB+	4,35%	4,79

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT MEXIQUE 8.500 2038_11	1,04%	0,38%
ETAT MEXIQUE 7.500 2027_06	1,59%	0,65%

Source OFI AM

Commentaire de gestion

Au mois de Mars la dette émergente est affectée par les tensions observées sur les taux américains et l'appréciation du dollar. En effet le taux 10 ans américain progresse de 33bps sur la période tandis que le Dollar Index est en hausse de 2.6%. dans ce contexte les devises émergentes sont en recul de 1.2% en moyenne contre dollar, une performance meilleure que les devises G10 (l'euro par exemple se déprécie de 2.7% contre le dollar. Les spreads se resserrent légèrement sur tous les compartiments : 5bps pour la dette locale, 15bps pour la dette forte. Ainsi la dette locale est en recul de 2.6% exprimé contre dollar (mais reste inchangée contre euro), tandis que la dette souveraine forte recule de 96bps et le crédit de 64bps.

Le mois est marqué par une forte divergence de performances entre devises. Ainsi, malgré la hausse du dollar sur la période, le peso mexicain et le rand sud-africain parviennent à s'apprécier nettement, du fait de la forte reprise attendue de leurs principaux partenaires commerciaux, la Chine et les Etats-Unis. Le bloc des devises d'Europe centrale (leu roumain, zloty polonais, forint hongrois) se déprécie fortement à la suite de l'euro.

Enfin, la lira turque est le sous performeur du mois, en baisse de 11% après l'annonce de l'éviction du gouverneur de la banque centrale décidée par le président Erdogan. L'interférence politique dans la gestion monétaire, l'instabilité institutionnelle renouvelée (il s'agit du 4ème gouverneur de la banque centrale en 18 mois) et surtout les craintes de voir la mission de contrôle de l'inflation de la banque centrale, empêchée par un pouvoir craignant les effets des hausses de taux sur la croissance domestique, ont provoqué une forte chute des prix des actifs turcs. Ainsi la devise a été massivement vendue tandis que les taux se tendent de 450bps en moyenne sur toute la courbe.

La performance du fonds est de -56bps sur la période, tandis que son indice reste inchangé. Le recul de performance provient de la composante taux (-150bps), tandis que les devises apportent une contribution positive, de 98bps. La sous performance provient de l'exposition à l'euro contre dollar (qui retire 18bps), ainsi que de la surexposition aux taux en Indonésie, au Mexique et en Colombie.

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

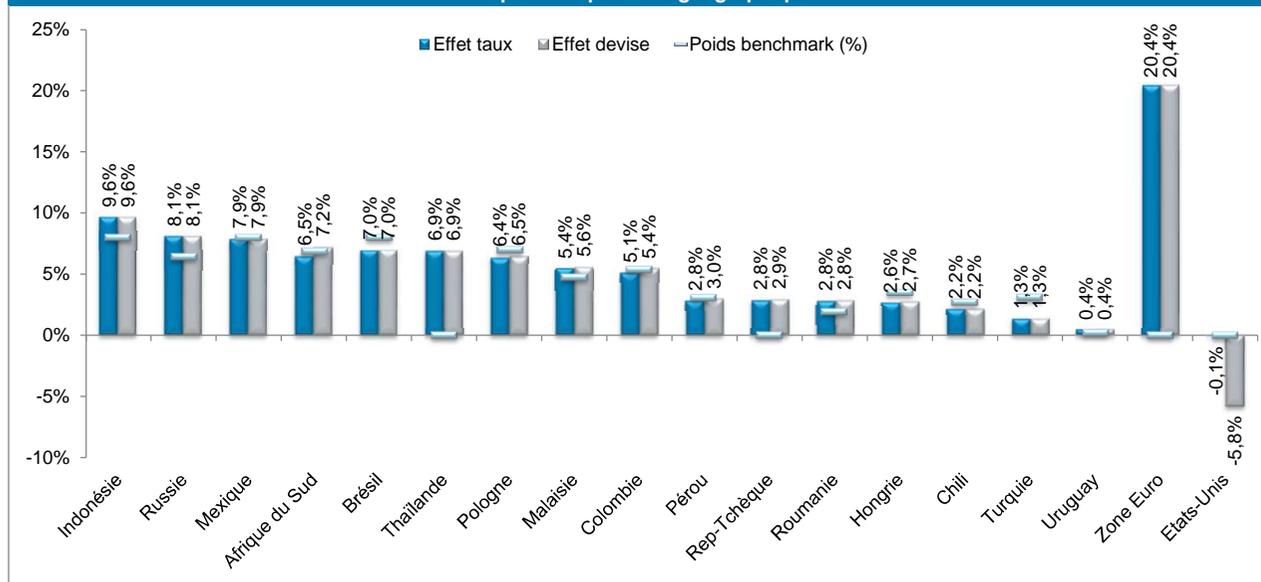


SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2021

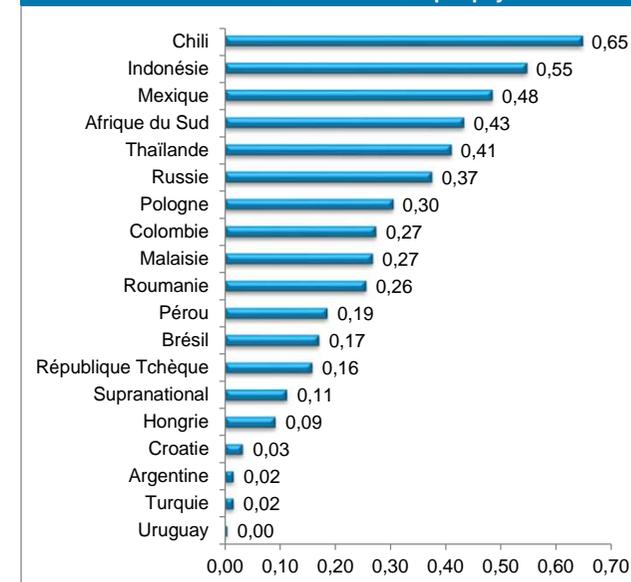


Répartition par zone géographique



Source OFI AM

Contribution à la sensibilité par pays



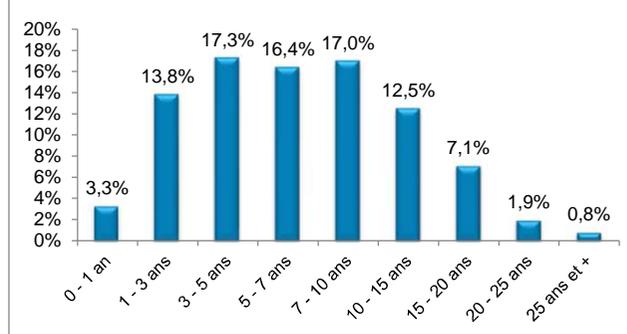
Source OFI AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT INDONESIE	10,72%
ETAT RUSSIE	8,08%
ETAT POLOGNE	7,75%
ETAT MEXIQUE	7,08%
ETAT BRESIL	6,96%
ETAT AFRIQUE DU SUD	6,96%
ETAT THAILANDE	6,87%
ETAT COLOMBIE	5,50%
ETAT MALAISIE	5,44%
ETAT ROUMANIE	5,18%
TOTAL	70,54%

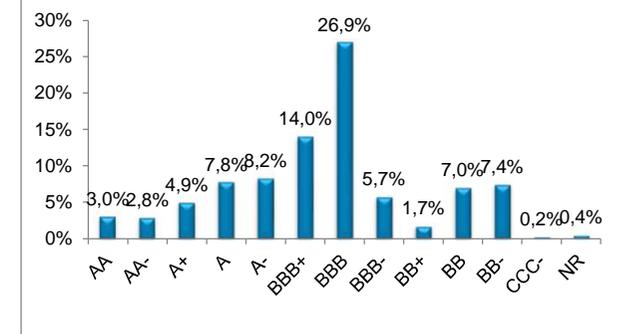
Source OFI AM

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

