SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel

Taux et Crédit | **Code ISIN : LU0574846324 / Ticker Bloomberg : SSOFIGE LX Equity** | **août 2017**

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 31/08/2017

Valeur Liquidative (en euros) :	103,99
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	76,31
Poids des obligations d'Etats :	92,8%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	0,8%
Nombre d'émetteurs :	21
Taux d'investissement :	93,6%

Profil de Risque : 1 2 3 **4** 5 6 7 (△)

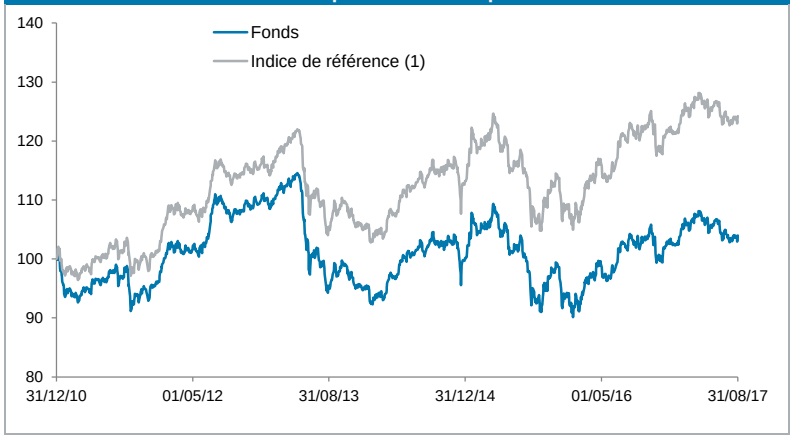
Caractéristiques du fonds

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 :	1,08%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK Luxembourg SA

Solvency Capital Requirement

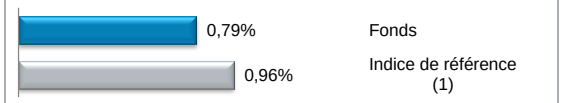
SCR Market (en Eur)* au 30/06/17 : 20 324 012

Evolution de la performance depuis création



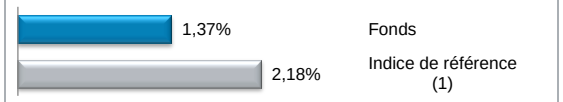
Source : Europerformance

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 2017		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT	3,99%	*9,01%*	-3,48%	*9,07%*	0,76%	*9,42%*	1,54%	*6,71%*	1,37%	*6,45%*	-1,63%	-1,23%
Indice de référence [1]	24,20%	*8,63%*	8,90%	*8,78%*	7,66%	*9,30%*	2,72%	*6,66%*	2,18%	*6,25%*	-0,69%	-0,73%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2012	5,52%	0,36%	-0,85%	0,02%	0,26%	2,50%	5,03%	-1,68%	0,62%	-0,26%	0,58%	1,02%	14,33%	*14,47%*
2013	-1,13%	2,49%	0,84%	1,07%	-5,58%	-6,07%	-2,03%	-3,34%	1,86%	1,93%	-3,29%	-0,95%	-13,73%	*-9,46%*
2014	-2,31%	1,47%	2,62%	0,58%	3,29%	0,52%	0,99%	1,50%	-0,87%	1,58%	-0,79%	-2,86%	5,68%	*7,80%*
2015	5,93%	-0,49%	0,73%	-1,03%	-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%					1,37%	*2,18%*

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 •
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 | **Code ISIN : LU0574846324 / Ticker Bloomberg : SSOFIGE LX Equity** | **août 2017**

10 Principales Lignes *(hors trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating (1)
ETAT POLOGNE 5.250 2025_01	2,82%	Pologne	5,250%	0,800%	20/01/2025	A-
ETAT BRESIL 10.000 2019_01	2,77%	Brésil	10,000%	7,379%	01/01/2019	BB
ETAT BRESIL 10.000 2021_01	2,07%	Brésil	10,000%	8,757%	01/01/2021	BB
ETAT POLOGNE 3.750 2023_01	1,58%	Pologne	3,750%	0,293%	19/01/2023	A-
ETAT THAILANDE 3.650 2021_12	1,47%	Thaïlande	3,650%	1,682%	17/12/2021	BBB+
ETAT AFRIQUE SUD 8.250 2032_03	1,37%	Afrique du Sud	8,250%	9,361%	31/03/2032	BBB-
ETAT THAILANDE 3.875 2019_06	1,36%	Thaïlande	3,875%	1,443%	13/06/2019	BBB+
ETAT COLOMBIE 10.000 2024_07	1,34%	Colombie	10,000%	6,341%	24/07/2024	BBB
ETAT BULGARIE 2.950 2024_09	1,33%	Bulgarie	2,950%	0,979%	03/09/2024	BBB-
ETAT MEXIQUE 2.750 2023_04	1,29%	Mexique	2,750%	1,148%	22/04/2023	A-
TOTAL	**17,39%**					

Source OFI AM

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

Tracking Error	Frequence de Gain	Perte Max.
0,56%	50,98%	-5,46%

Source OFI AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel *(Tx AC)*	Sensibilité Taux
6,81 ans	25,26	BBB	4,90%	4,46

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT PEROU 6.150 2032_08	Achat	0,36%
ETAT THAILANDE 3.650 2031_06	Achat	0,27%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M

Source OFI AM

Commentaire de gestion

Le bull market sur la dette émergente s'est prolongé au mois d'août, porté par la baisse du dollar, le rebond des matières premières et le calme des marchés obligataires « core ». La volatilité a continué de diminuer pour atteindre un plus bas depuis mi-2015.

La performance de la dette locale vs USD est ainsi de 1,54% sur la période, tandis que la dette souveraine en dollar progresse de 1,77% et la dette corporate de 1,03%. Cependant l'euro a poursuit et accentué sa progression contre le dollar, effaçant une partie des gains des marchés émergents. Les performances traduites en euro sont donc de 0,94% pour la dette locale, 1,17% pour la dette souveraine en dollar et 0,44% pour la dette corporate en dollar. La dette souveraine émergente en euro progresse de 0,94% sur la période.

Les pays exposés aux matières premières (métaux et pétrole) sont les meilleurs performeurs du marché de dette locale. Le peso chilien progresse de 4% contre dollar, porté par l'envolée des prix du cuivre (+7%µ sur le mois). Les marchés à rendements élevés sont globalement en surperformance, dans un contexte de fort appétit pour le risque et de recherche de carry.

Les flux sont restés soutenus même au mois d'août : 6,7 mds de dollars d'entrées sur la dette émergente sur deux mois, soit 52 mds YTD, et 8,5 mds $ sur les actions émergentes soit 28,3 mds YTD.

La performance du fonds SSP OFI Global Emerging Debt est de 79bps contre 94bps pour son indice composite. La sous sensibilité du fonds aux taux, notamment sur la dette émergente en euros, est responsable de la sous performance dans un contexte de détente des taux aux Etats Unis et en Europe, poussés par le ton prudent des banques centrales.

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

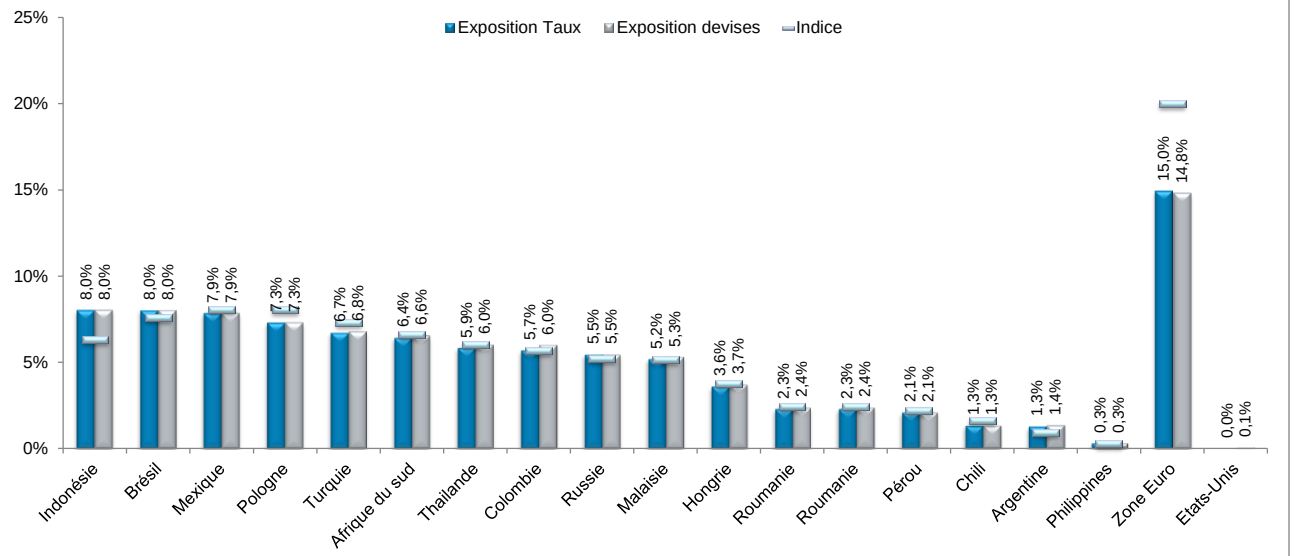
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel

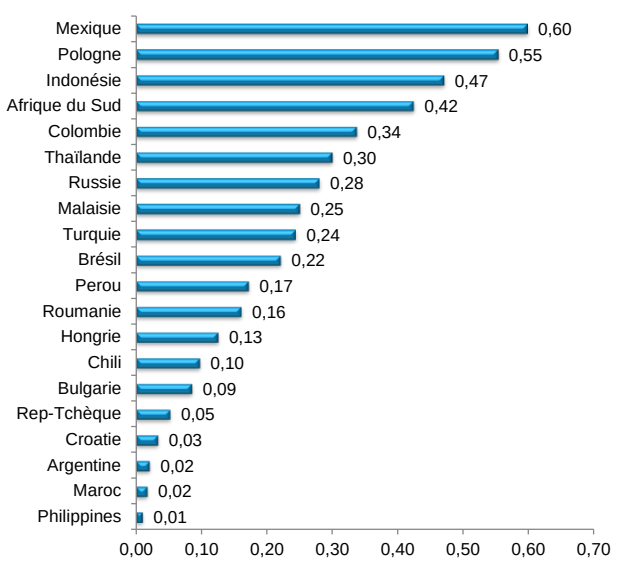
Taux et Crédit | **Code ISIN : LU0574846324 / Ticker Bloomberg : SSOFIGE LX Equity** | **août 2017**

Répartition par zone géographique



Source OFI AM

Contribution à la sensibilité par pays



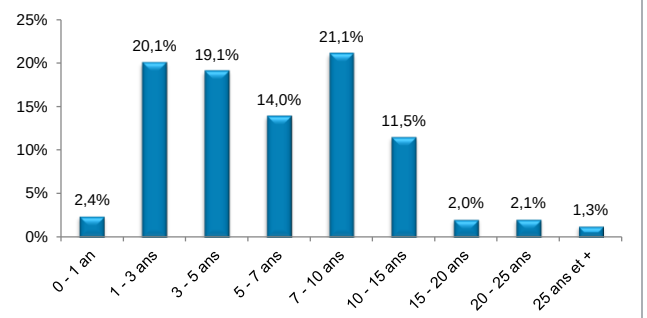
Source OFI AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT POLOGNE	11,65%
ETAT MEXIQUE	9,98%
ETAT BRESIL	8,48%
ETAT TURQUIE	8,22%
ETAT INDONESIE	8,04%
ETAT COLOMBIE	6,58%
ETAT AFRIQUE DU SUD	6,41%
ETAT RUSSIE	6,16%
ETAT THAILANDE	5,82%
ETAT MALAISIE	5,18%
TOTAL	**76,52%**

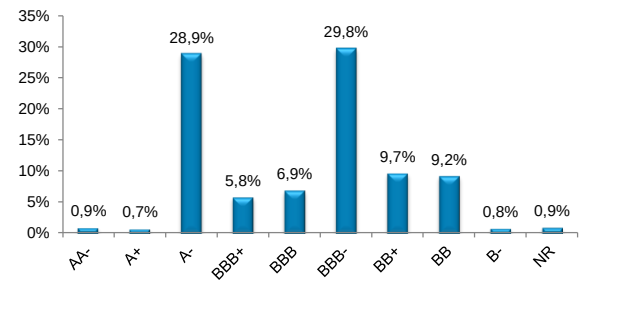
Source OFI AM

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 •
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