

SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2019



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 ».

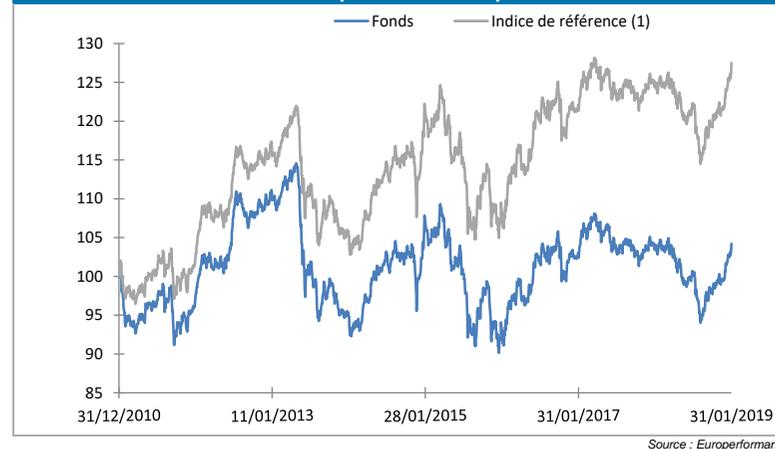
Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	104,19
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	68,34
Poids des obligations d'Etats :	94,33%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	0,00%
Nombre d'émetteurs :	20
Taux d'investissement :	94,33%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0574846324
Ticker :	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 :	1,07%
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

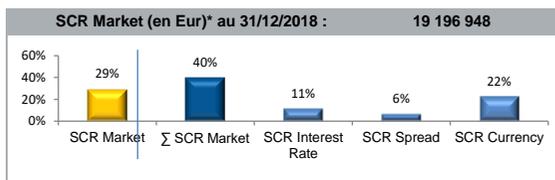


Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT	4,19%	8,46%	12,53%	8,08%	10,76%	6,38%	0,39%	5,88%	4,21%	-	3,89%	6,63%
Indice de référence ⁽¹⁾	27,50%	8,12%	23,61%	7,97%	16,43%	6,30%	2,19%	5,76%	4,32%	-	4,66%	6,96%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-2,31%	1,47%	2,62%	0,02%	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%	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%												4,21%	4,32%

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 - janvier 2019



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating (1)
ETAT BRESIL 10.000 2021_01	3,54%	Brésil	10,000%	6,869%	01/01/2021	BB-
ETAT BRESIL 10.000 2023_01	2,84%	Brésil	10,000%	8,284%	01/01/2023	BB-
ETAT POLOGNE 5.250 2025_01	2,04%	Pologne	5,250%	0,509%	20/01/2025	A
ETAT THAILANDE 3.650 2021_12	1,76%	Thaïlande	3,650%	1,600%	17/12/2021	BBB+
ETAT MEXIQUE 3.625 2029_04	1,67%	Mexique	3,625%	2,238%	09/04/2029	A-
ETAT COLOMBIE 10.000 2024_07	1,50%	Colombie	10,000%	6,022%	24/07/2024	BBB
ETAT POLOGNE 2.000 2021_04	1,48%	Pologne	2,000%	1,468%	25/04/2021	A
ETAT ROUMANIE 2.875 2029_03	1,43%	Roumanie	2,875%	3,191%	11/03/2029	BBB-
ETAT MEXIQUE 2.750 2023_04	1,43%	Mexique	2,750%	1,067%	22/04/2023	A-
ETAT MEXIQUE 6.500 2022_06	1,39%	Mexique	6,500%	8,324%	09/06/2022	A-
TOTAL	19,07%					

Source OFI AM

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

Tracking Error	Frequence de Gain	Perte Max.
0,64%	50,98%	-9,19%

Source OFI AM

Maturité, Rating, Taux Actuariel et Sensibilités

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel (Tx AC)	Sensibilité Taux
7,2 ans	BBB	5,87%	4,68

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT RUSSIE 7.100 2024_10	0,37%	0,90%	ETAT AFRIQUE SUD 9.000 2040_01	1,05%	0,48%
ETAT PEROU 6.950 2031_08	0,44%	0,81%			

Source : OFI AM

Source OFI AM

Commentaire de gestion

Tout au long du mois, le marché a été porté par le recul de la Réserve Fédérale américaine sur le sujet de son resserrement monétaire. Le dollar est en léger recul sur la période, les taux US se détendent, la Fed revenant même sur la poursuite de la réduction de son bilan, laissant entendre que celle-ci pourrait s'achever plus tôt que prévu. Un environnement évidemment favorable aux marchés émergents, lesquels souffrent depuis plusieurs années de ce « tapering » enclenché en 2013.

Dans ce contexte les devises progressent de 3,2% contre le dollar, les taux se détendent de 20bps sur le compartiment local, soit une performance totale de 5% sur le mois. La performance exprimée en euro est similaire.

La dette forte est également très bien orientée sur la période : +4,4% pour la dette souveraine en dollar, 2,75% pour le crédit, grâce à un fort mouvement de resserrement de spreads (respectivement 55 et 35bps).

On observe une claire surperformance des marchés offrant les rendements les plus élevés, du fait du retour de l'appétit pour le risque et des stratégies de carry trade. Les pays exportateurs de matières premières sont de plus, favorisés par leur rebond. Ainsi, les devises affichant les plus fortes performances sur le mois sont le rand sud-africain (8%), le real brésilien (6,5%), le rouble russe (5,8%), le peso chilien (6%) et le peso colombien (4,5%).

Les flux ont largement reflété ce retour de l'appétit pour la classe d'actifs, avec une collecte significative sur tous les segments : 6,2 mds de dollars pour la dette souveraine en dollar, 1,4mds pour la dette locale, 8,7mds pour les fonds actions émergentes.

La performance du fonds au mois de janvier est de 4,21%, contre 4,32% pour son indice composite. Une grande partie de la sous performance provient de la sous exposition à la Turquie et à la dette souveraine en euro, tandis que la surpondération sur le Brésil, la Russie et l'Afrique du Sud amènent une contribution relative de 19bps. Les frais retirent 7bps.

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

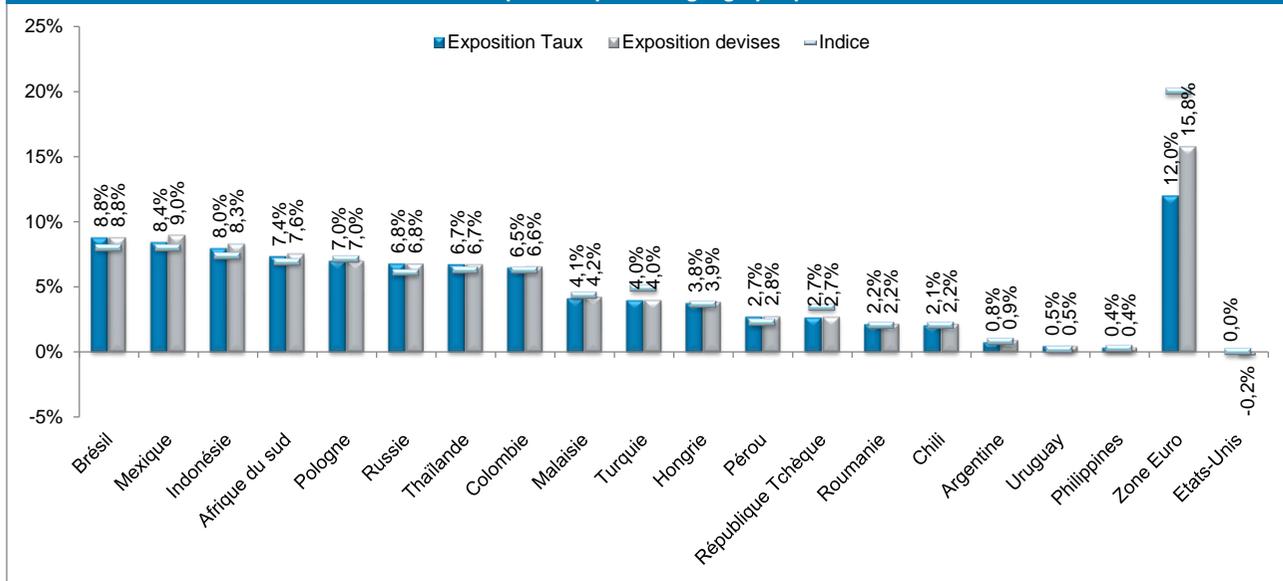


SSP OFI GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2019

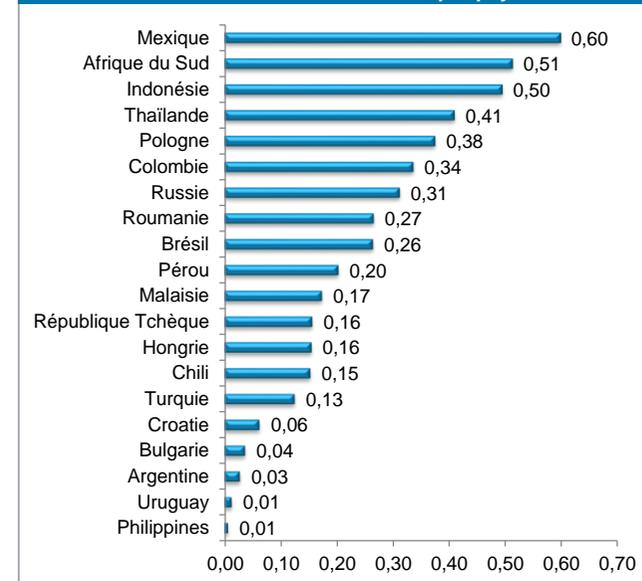


Répartition par zone géographique



Source OFI AM

Contribution à la sensibilité par pays



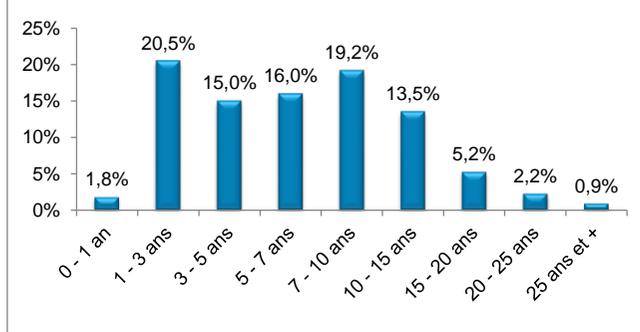
Source OFI AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
ETAT MEXIQUE	11,51%
ETAT POLOGNE	8,96%
ETAT BRÉSIL	8,90%
ETAT INDONESIE	8,86%
ETAT AFRIQUE DU SUD	7,71%
ETAT RUSSIE	6,92%
ETAT COLOMBIE	6,80%
ETAT THAÏLANDE	6,71%
ETAT TURQUIE	4,60%
ETAT ROUMANIE	4,53%
TOTAL	75,50%

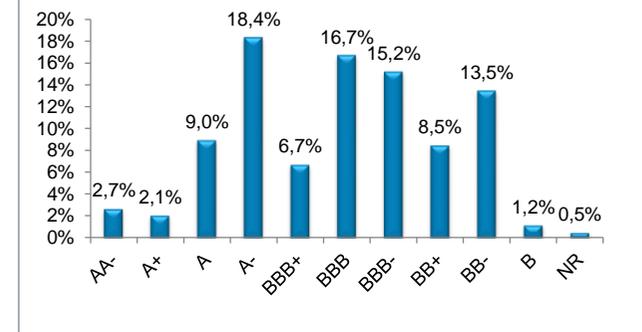
Source OFI AM

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

