SSP OFI RS GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2022

SSP OFI RS Global Emerging Debt est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise SSP. Le compartiment est destiné à être investi dans des obligations des marchés émergents libellées en devises locales ou fortes.

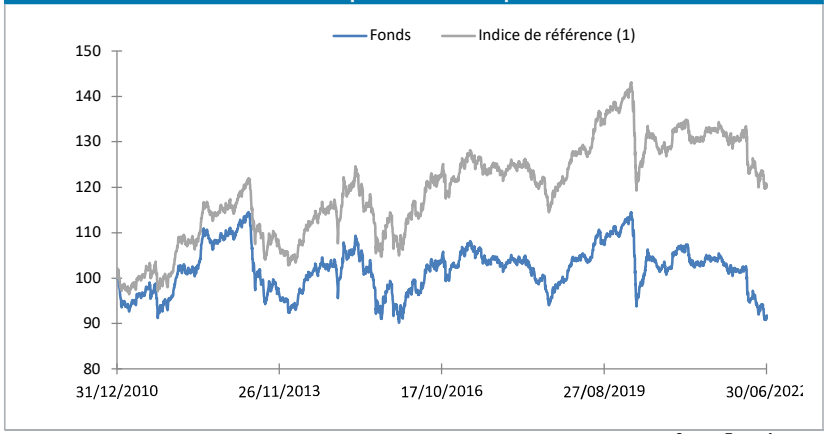
Chiffres clés au 30/06/2022

Valeur Liquidative (en euros) :	91,77
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	52,45
Poids des obligations d'Etats :	66,09%
Poids des obligations d'Emetteurs privés :	18,04%
Nombre d'émetteurs :	18
Taux d'investissement :	84,14%

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 puis JPM ESG GBI-EM Glob Div EUR-unhedged
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : taux et crédit Risque lié aux marchés émergents
Société de gestion en titre :	OFI Lux
Société de gestion déléguée :	SYNCICAP AM
Gérant(s) :	Pierre-Emmanuel HUBERT - Edouard AMAR
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	31/12/2010
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,12%
Dépositaire :	JP MORGAN SE LUX

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		10 ans glissants		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Fonds	-8,23%	*8,28%*	-12,04%	*8,17%*	-12,08%	*7,09%*	-14,72%	*8,13%*	-12,58%	*6,91%*	-9,74%	*8,46%*	-9,74%	-4,43%
Indice [1]	20,60%	*7,93%*	8,99%	*7,87%*	-2,88%	*6,79%*	-9,10%	*7,73%*	-9,46%	*7,50%*	-7,66%	*9,44%*	-7,66%	-3,30%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en Eur)* au 31/05/2022 : 17 537 375



**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*
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%	-0,13%	0,70%	1,48%	-0,62%	1,06%	-2,15%	-1,71%	-0,04%	0,30%	-4,94%	*-2,35%*
2022	0,65%	-5,69%	-0,51%	-1,95%	-0,01%	-2,52%							-9,74%	*-7,66%*

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 puis JPM ESG GBI-EM Glob Div EUR-unhedged depuis 19/07/2021

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 RS GLOBAL EMERGING DEBT

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2022

10 Principales Lignes *(hors trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Tx AC	Maturité	Rating (1)
KFW 0.625 2025_07	6,07%	Allemagne	0,625%	7,458%	25/07/2025	AA
BIRD 4.250 2026_01	5,90%	Supranational	4,250%	9,569%	22/01/2026	AA
HONG KONG GOVER INTL BOND 3.000 2026_11	4,61%	Hong Kong	3,000%	3,114%	30/11/2026	AA-
ETAT BRESIL 10.000 2031_01	4,03%	Brésil	10,000%	12,841%	01/01/2031	BB-
ETAT COLOMBIE 7.000 2031_03	3,89%	Colombie	7,000%	11,527%	26/03/2031	BBB-
BIRD 5.000 2026_01	3,56%	Supranational	5,000%	11,196%	22/01/2026	AA
ETAT MALAISIE 3.900 2026_11	3,11%	Malaisie	3,900%	3,903%	30/11/2026	A-
ETAT REP TCHEQUE 1.000 2026_06	3,10%	République Tchèque	1,000%	5,568%	26/06/2026	AA-
ETAT MALAISIE 4.498 2030_04	2,86%	Malaisie	4,498%	4,233%	15/04/2030	A-
ETAT CHILI 2.550 2032_01	2,52%	Chili	2,550%	4,476%	27/01/2032	A+
TOTAL	**39,65%**					

Source OFI AM

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

Tracking Error	Frequence de Gain	Perte Max.	Tracking error 10 ans
1,80%	39,22%	-12,99%	1,26%

Source OFI AM

Maturité, Rating Moyen, Taux actuariel et Sensibilité

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel *(Tx AC)*	Sensibilité Taux
7 ans	A	6,55	5,16

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT CHILI 2.550 2032_01	Achat	2,52%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
BIRD 4.500 2026_01	2,81%	Vente

Source OFI AM

Commentaire de gestion

La dette émergente en devise locale, représentée par l'indice J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified, est en baisse de 2.27% sur le mois. La contribution des devises émergentes à la performance était de -1.37%. La contribution de la composante taux, quant à elle, était de -0.90%. Les rendements sur la dette émergente ont en moyenne augmenté de 32 points de base et terminent le mois à 7.04%.

Le 15 juin, la banque centrale américaine a augmenté la fourchette de son taux interbancaire de 75 points de base ; il se situe maintenant entre 1.50% et 1.75%. Le rendement de la dette souveraine américaine à 10 ans a augmenté de 17 points de base et termine le mois à 3.02%. Au niveau du taux de change, le dollar s'est apprécié de 2.38% contre euro (parité EUR/USD à 1,048).

Dans un contexte marqué par la guerre en Ukraine et le resserrement monétaire de la Fed, les marchés tablent de plus en plus sur un ralentissement économique mondial. L'indice de référence Bloomberg des prix sur les matières premières a terminé le mois juin en baisse de 10.88%. Les pays d'Amérique latine, grands exportateurs, ont été négativement impactés par ces développements. Les indices sous-jacents de la dette souveraine au Chili, en Colombie et au Brésil ont respectivement cédé 9.73%, 8.27% et 7.00% sur le mois. La Colombie fait également face à des incertitudes politiques. Gustavo Petro, candidat de la coalition de gauche Pacto Historico, a été élu nouveau président ce 19 juin. Durant sa campagne, Gustavo Petro a exprimé ses intentions de réformes fiscales et constitutionnelles pour le pays. Toute réforme importante reste cependant peu probable étant donnée la non-majorité de Pacto Historico au parlement.

L'intensification des pressions inflationnistes se poursuit en Europe de L'est. L'indice des prix à la consommation a atteint 16% en République tchèque, 13.9% en Pologne et 10.7% en Hongrie. De plus, le veto de la Hongrie concernant un possible embargo européen sur le pétrole russe alimente un sentiment de désunion au sein de la région. Les indices sous-jacents de la dette souveraine en Hongrie, en Pologne et en République tchèque terminent respectivement le mois en baisse de 3.84%, 3.55% et 1.37%.

La performance de SSP OFI Global Emerging Debt est de -2.52% en juin. Cette sous-performance s'explique par la détention d'obligations émergentes vertes de duration élevée négativement impactées par la hausse des rendements. Etant donné le contexte macroéconomique délicat, notre approche reste défensive avec une trésorerie à 9.69%.

Pierre-Emmanuel HUBERT - Edouard AMAR - Gérant(s)

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

(2) Taux sans risque : €ster

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

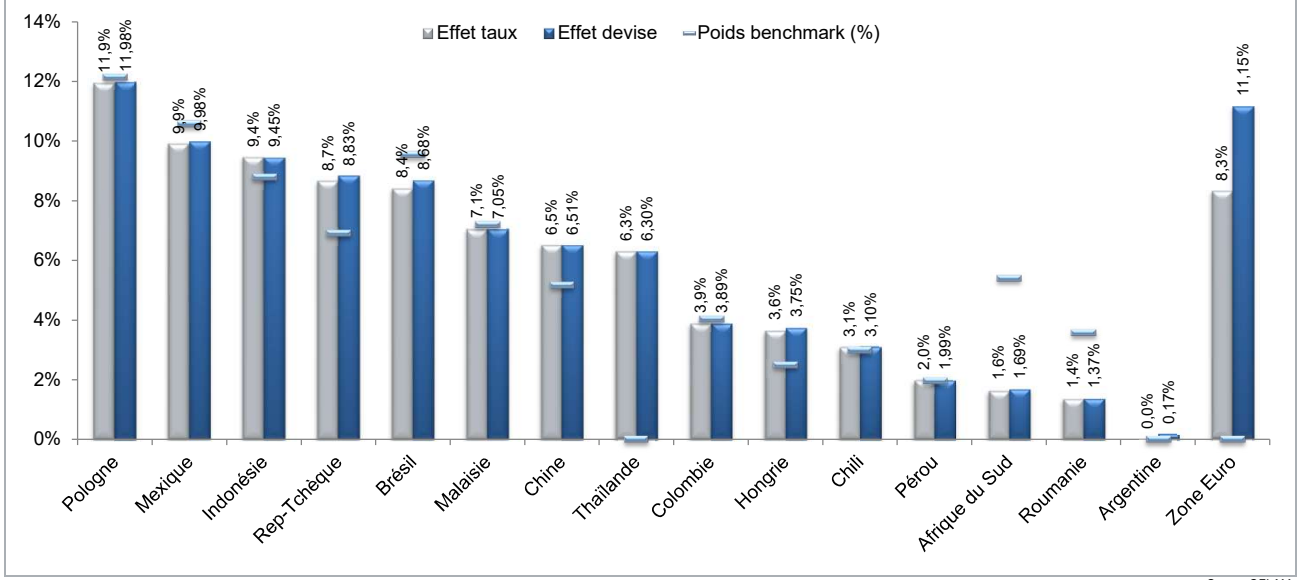
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

SSP OFI RS GLOBAL EMERGING DEBT

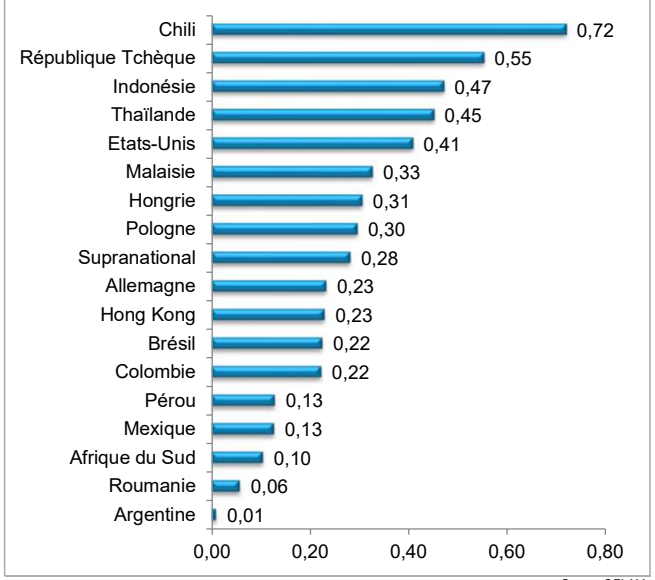
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2022

Répartition par zone géographique



Source OFI AM

Contribution à la sensibilité par pays



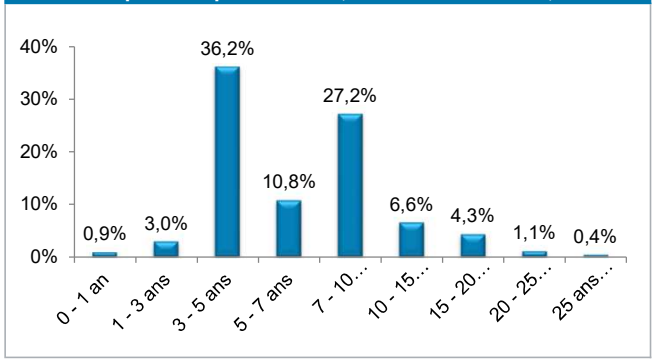
Source OFI AM

Top 10 Emetteurs

Libellés	Poids
KFW 0.625 2025_07	6,07%
BIRD 4.250 2026_01	5,90%
HONG KONG GOVER INTL BOND 3.000 2026_11	4,61%
ETAT BRESIL 10.000 2031_01	4,03%
ETAT COLOMBIE 7.000 2031_03	3,89%
BIRD 5.000 2026_01	3,56%
ETAT MALAISIE 3.900 2026_11	3,11%
ETAT REP TCHEQUE 1.000 2026_06	3,10%
ETAT MALAISIE 4.498 2030_04	2,86%
ETAT CHILI 2.550 2032_01	2,52%
TOTAL	**39,65%**

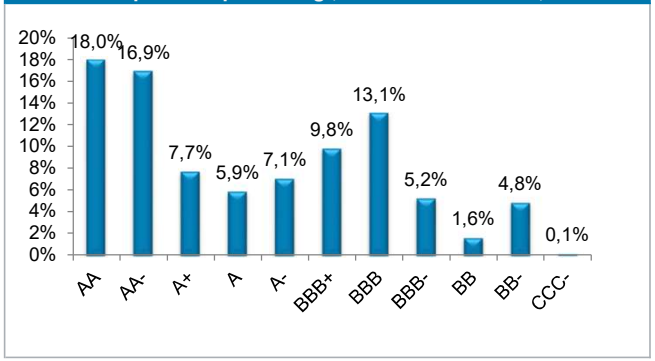
Source OFI AM

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