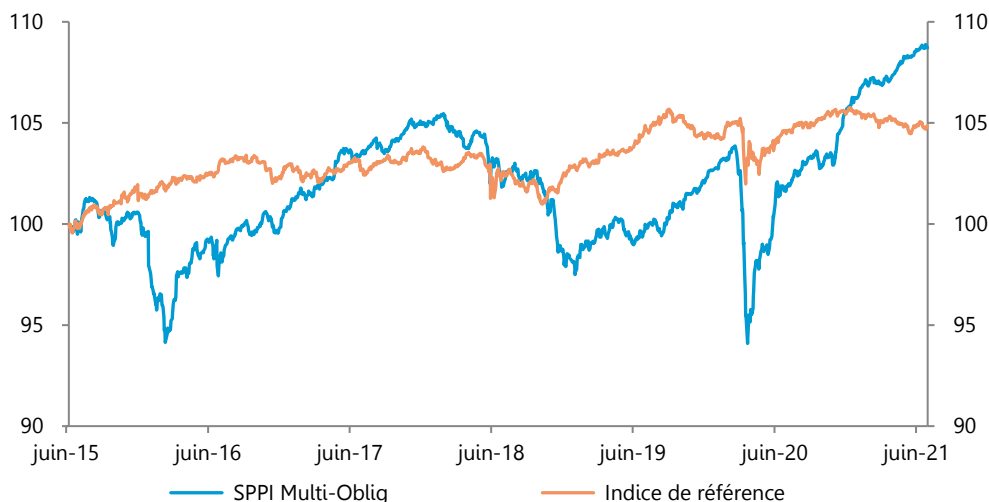


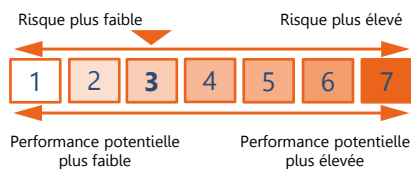
Objectif de Gestion

L'OPCVM est un Fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence FTSE MTS 3-5ans, sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans. L'OPCVM adopte une gestion active en investissant principalement en obligations et titres de créances libellés en euros de toute nature (taux fixe, taux variable, convertibles...) sans contrainte de durée ou de notation. Cette gestion flexible du portefeuille a pour vocation d'être évolutive et dynamique dans le temps.

Evolution de la Valeur Liquidative



Profil de risque



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	2,33%	-0,63%	2,96%	2020	3,37%	1,27%	2,10%
1 mois	0,18%	0,08%	0,10%	2019	4,72%	1,35%	3,37%
1 an	6,97%	0,27%	6,70%	2018	-6,52%	-0,23%	-6,29%
3 ans	6,59%	2,32%	4,27%	2017	4,08%	0,15%	3,93%
Origine	8,71%	4,88%	3,83%	2016	3,03%	1,43%	1,60%

*Date de création: 08/06/2015

Caractéristiques

Nom	SPPI Multi-Oblig
Date de création	08/06/2015
Actif Net	28,1 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	108,71 €
Code ISIN part C	FR0012696102
Gérant	Dimitri LENEVEU

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	1,46%	1,11%	2,95%	1,81%	2,75%	1,83%
Ratio de Sharpe	5,10	0,67	0,87	0,66	0,64	0,63
VaR 95% 1 mois	-0,16%	-0,39%	-1,69%	-0,53%	-1,78%	-0,65%
Ratio d'information	3,32	-	0,46	-	0,20	-
SCR Marché	12,67%					

Catégorie Morningstar	Obligations EUR Flexibles
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	FTSE MTS 3-5ans
Durée d'investissement recommandée	2 ans
Frais de gestion fixes	0,80% TTC max
Frais de gestion variables	15% TTC par rapport à son indicateur
Souscription minimale :	1 part

Contributeurs positifs

Cellnex 0,75% 2031 CB	0,06%
Nexi 0% 2028 CB	0,05%
Air France 0,125% 2026 CB	0,03%
Tag Immobilien 0,625% 2026 CB	0,03%
Cellnex 0,5% 2028 CB	0,02%

Contributeurs négatifs

Casino FRN Perp.	-0,05%
Cofinimmo 0,1875% 2021 CB	-0,03%
Ubisoft 0% 2024 CB	-0,02%
Pierre & Vacances 2% 2023 CB	-0,02%
MTU Aero 0,05% 2027 CB	-0,02%

Commentaire de Gestion

Les taux longs ont terminé le mois de juin sur des niveaux similaires au mois précédent, malgré une tendance baissière sur les derniers jours. Dans le même temps, les indices crédit ont performé, atteignant un nouveau point bas à 232bps sur le CrossOver. Du côté des Banques Centrales, la FED a préparé le marché à des discussions sur le début du tapering pour septembre, sans que cela n'ait eu le moindre impact sur les taux longs US, plus corrélés à l'évolution de la situation sanitaire et aux chiffres économiques.

Les stratégies crédit en portefeuille ont porté la performance sur le mois écoulé, avec en tête le High Yield High Beta (+0,09%) et les obligations à Call Court (+0,04%). Notre recherche de convexité sur les investissements en convertibles ont également contribué positivement (+0,15%). Seule la stratégie de couverture taux impacte négativement le fonds (-0,09%) du fait de la baisse des taux récente.

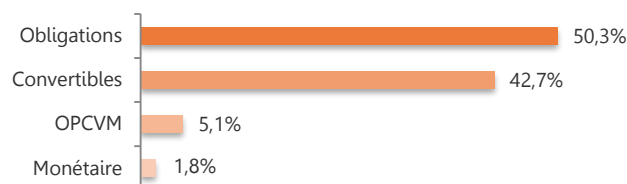
Nous avons réduit le delta du portefeuille en vendant les convertibles les plus exposées (Citi 2023, SNAM 2022), tout en renforçant les convertibles les plus convexes (Edenred 28, Cellnex 2031).

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	1,72%
Sensibilité taux	0,40
Sensibilité crédit	2,02
Maturité moyenne	3,21 ans
Notation moyenne	BB
Delta actions	5,92%

Allocation d'actifs



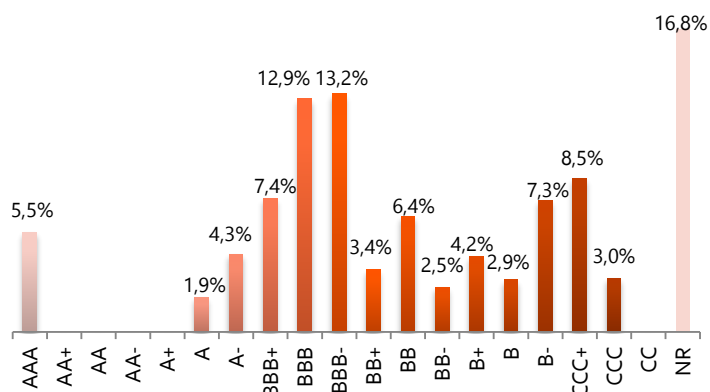
Principales lignes

Quadient 3,375% Perp. CB	5,07%
Italie inflation 2,35% 15/09/2024	4,53%
Cofinimmo 0,1875% 15/09/2021 CB	3,61%
Indra Sistemas 1,25% 07/10/2023 CB	3,40%
Allemagne inflation 0,1% 15/04/2023	3,40%

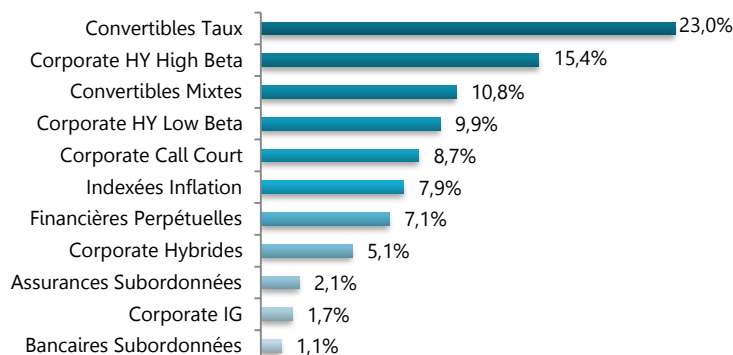
Principaux Mouvements

Sagerpar 0% 01/04/2023 CB	Achat	606 K€
Citigroup 0,5% 04/08/2023 CB	Vente	321 K€
Snam 0% 20/03/2022 CB	Vente	315 K€
Cellnex 0,75% 20/11/2031 CB	Achat	293 K€
Edenred 0% 14/06/2028 CB	Achat	287 K€

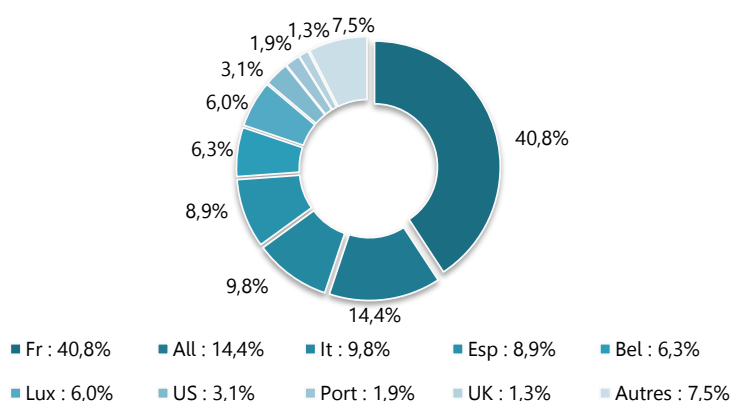
Répartition par notation



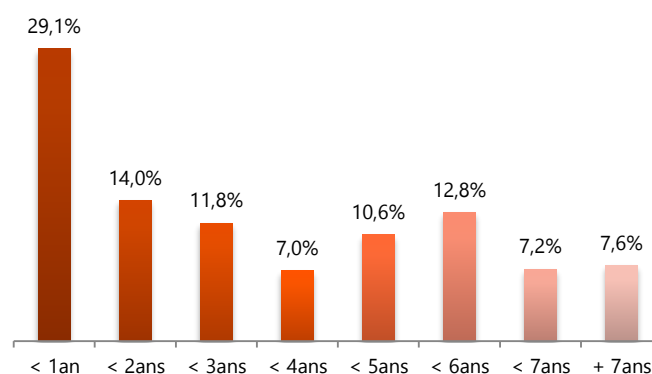
Répartition par stratégie



Répartition géographique



Répartition par maturité



Informations Commerciales

Commission de souscription : 1,50% max.

Heure limite de souscription : 11h

Référencement : Cardif, Swisslife

CM-CIC Market Solutions (Dépositaire) 6, avenue de Provence - 75441 PARIS CEDEX 09

Adresse : 11 bis, rue Scribe - 75009 PARIS

Tel : 01 53 48 80 08 Fax : 01 49 74 27 55

www.sppifinance.fr

Contact : 01 53 29 31 88 / contact@sppifinance.fr

SPPI FINANCE SA au capital de 419 800 € RCS 484 214 960 Paris Société de Gestion agréée par l'AMF sous le n°07000016

Ce document à caractère commercial est non-contractuel. Le prospectus complet peut être obtenu sur notre site ou sur simple demande.

Source d'information : SPPI Finance/Bloomberg