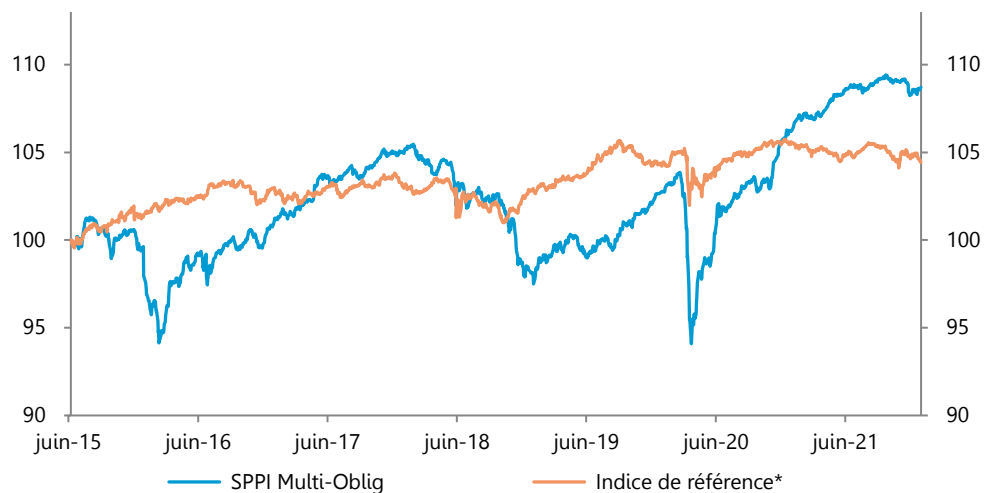


Objectif de Gestion

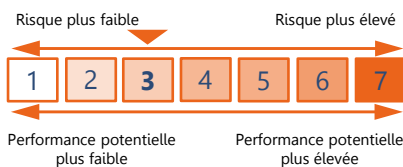
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 75% FTSE MTS 3-5ans + 25% Markit iBoxx EUR, sur la durée de placement recommandée de 2 ans. L'OPCVM 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



* Changement d'indice au 01/07/2021 (jusqu'au 30/06/2021 : 100% FTSE MTS 3-5ans)

Profil de risque



Performances Historiques

	Performances Cumulées		
	Fonds	Indice	Ecart
YtD	2,33%	-1,04%	3,37%
1 mois	0,42%	-0,31%	0,73%
1 an	2,33%	-1,04%	3,37%
3 ans	10,77%	1,57%	9,20%
Origine**	8,71%	4,44%	4,27%

	Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart
2021	2,33%	-1,04%	3,37%
2020	3,37%	1,27%	2,10%
2019	4,72%	1,35%	3,37%
2018	-6,52%	-0,23%	-6,29%
2017	4,08%	0,15%	3,93%

**Date de création : 08/06/2015

Caractéristiques

Nom	SPPI Multi-Oblig
Date de création	08/06/2015
Actif Net	27,9 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	1,15%	1,25%	2,77%	1,79%	2,67%	1,80%
Ratio de Sharpe	2,44	-0,44	1,41	0,54	0,62	0,58
VaR 95% 1 mois	-0,42%	-0,65%	-0,84%	-0,57%	-1,71%	-0,67%
Ratio d'information	1,87	-	1,02	-	0,21	-
SCR Marché	11,10%					

Catégorie Morningstar	Obligations EUR Flexibles
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	75% FTSE MTS 3-5ans + 25% MARKIT IBOXX High Yield EUR
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

Orpea 0,375% 2027 CB	0,03%
Quadiant 3,325% Perp. CB	0,03%
Picard 5,375% 2027	0,02%
Korian 1,875% Perp. CB	0,02%
Burger King 7,75% 2027	0,01%

Contributeurs négatifs

Pierre & Vacances 2% 2023 CB	-0,12%
Casino FRN Perp.	-0,10%
Worldline 0% 2026 CB	-0,02%
Korian 0,875% 2027 CB	-0,02%
Indra Sistemas 1,25% 2023 CB	-0,01%

Commentaire de Gestion

Avec des volumes très limités, les taux longs ont remonté en fin d'année, terminant à -0,19% pour le 10ans Allemand et 1,51% pour le 10ans US. Les marchés actions ont également été porteurs, revenant sur leur plus haut historique. L'indice crédit CrossOver a terminé à 240bps, non loin des plus bas annuels de 225bps.

Le crédit high Yield (+0,16%) et la couverture taux (+0,22%) ont logiquement été les principaux contributeurs sur le mois écoulé. Les convertibles mixtes (Orpea et Korian notamment) ont profité de la hausse des marchés actions (+0,12% de contribution), alors que le portage provenant de la stratégie de Call Court a apporté +0,10% de contribution.

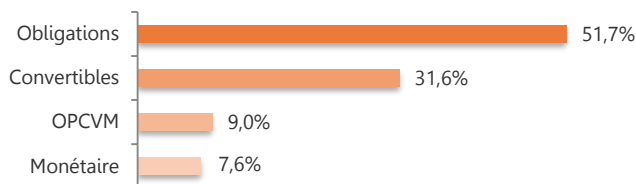
La sensibilité du portefeuille reste faible à 0,52%. Nous conservons une part de cash significative pour participer aux prochaines émissions et remonter graduellement le portage du portefeuille.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	1,57%
Sensibilité taux	0,52
Sensibilité crédit	1,51
Maturité moyenne	2,37 ans
Notation moyenne	BB
Delta actions	3,53%

Allocation d'actifs



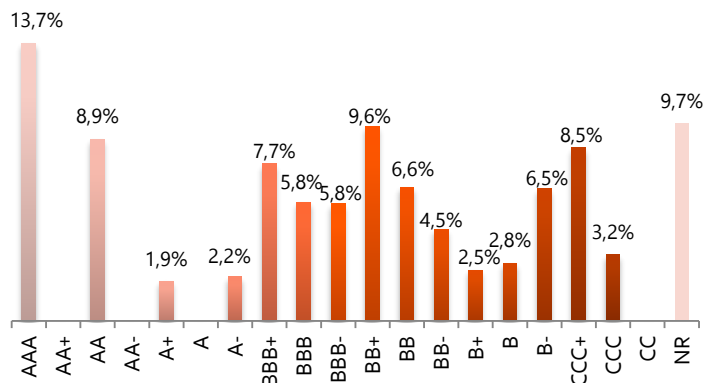
Principales lignes

France 1,75% 25/05/2023	4,86%
Allemagne 1,5% 15/02/2023	4,84%
Quadiant 3,375% Perp. CB	4,30%
France inflation 0,1% 01/03/2026	3,27%
Korian 1,875% Perp. CB	2,67%

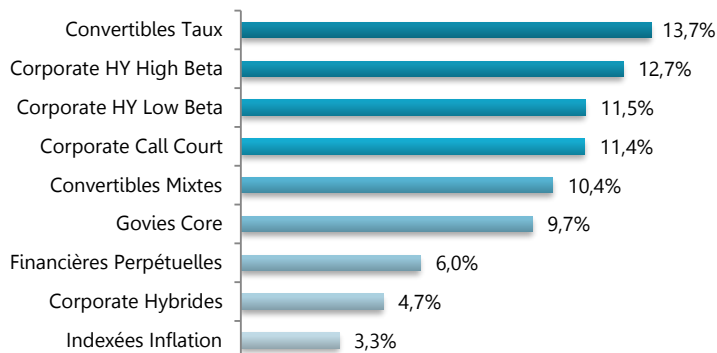
Principaux Mouvements

France 1,75% 25/05/2023	Achat	1 345 K€
Allemagne 1,5% 15/02/2023	Achat	1 334 K€
Korian 0,875% 06/03/2027 CB	Vente	698 K€
Korian 1,875% Perp. CB	Achat	654 K€
Autodis 6,5% 16/07/2025	Achat	311 K€

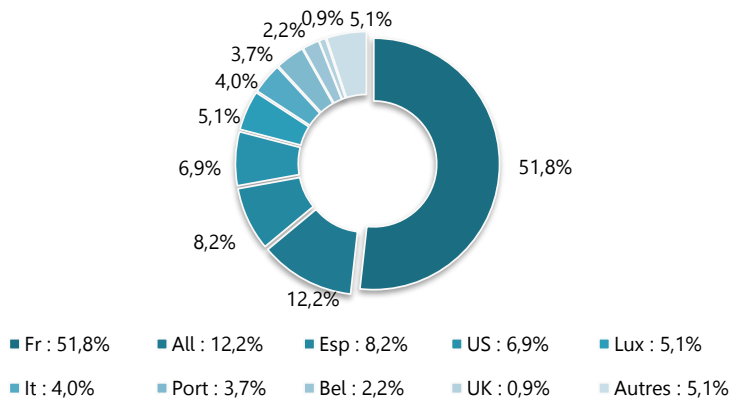
Répartition par notation



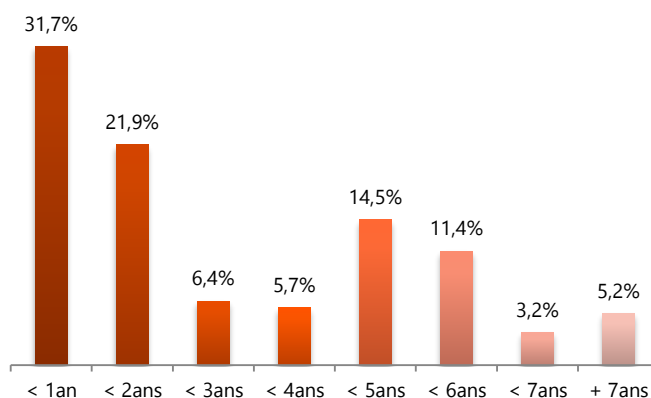
Répartition par stratégie



Répartition géographique



Répartition par maturité



Informations Commerciales

Commission de souscription : 1,50% max.

Heure limite de souscription : 11h

Référencement : Cardif, Swissliffe

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.spdifinance.fr

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