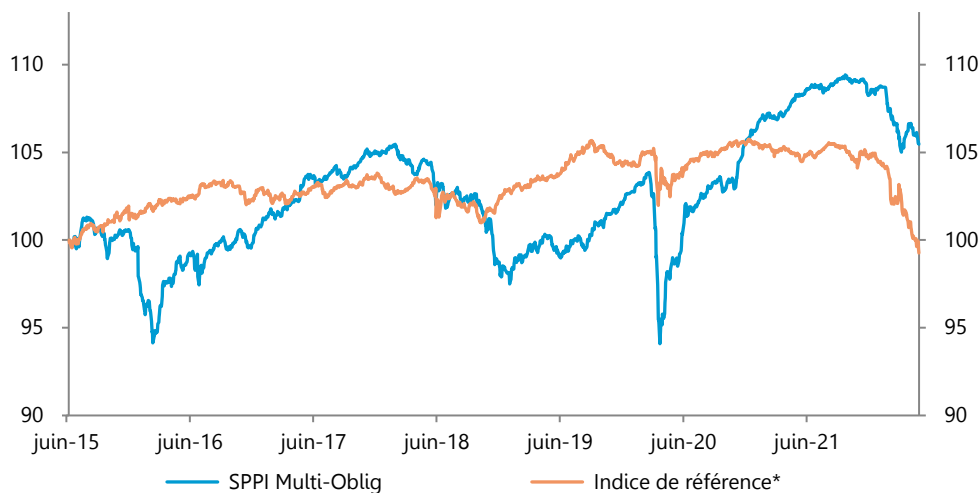


## Objectif de Gestion

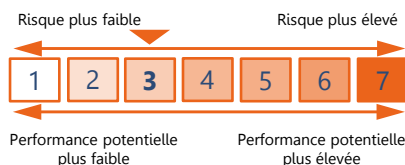
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 75% FTSE MTS 3-5ans + 25% Markit iBoxx EUR, sur la durée de placement recommandée de 2 ans. L'OPCVM 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	-2,98%	-4,96%	1,98%
1 mois	-0,96%	-1,76%	0,80%
1 an	-2,60%	-5,31%	2,71%
3 ans	5,20%	-4,19%	9,39%
Origine**	5,47%	-0,74%	6,21%

	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	25,7 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	105,47 €
Code ISIN part C	FR0012696102
Gérant	Dimitri LENEVEU

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	1,74%	2,11%	2,81%	2,04%	2,66%	1,89%
Ratio de Sharpe	-1,23	-2,31	0,77	-0,47	0,43	0,14
VaR 95% 1 mois	-1,19%	-1,49%	-1,23%	-1,30%	-1,67%	-1,23%
Ratio d'information	0,93	-	1,00	-	0,29	-
SCR Marché	12,44%					

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

Axa FRN Perp.	0,02%
Korian 1,875% Perp.	0,02%
Edenred 0% 2024 CB	0,02%
CNP Assurances FRN Perp.	0,02%
Ubisoft 0% 2024 CB	0,01%

## Contributeurs négatifs

Ardagh 5% 2027	-0,15%
Financière Atalian 4% 2024	-0,10%
Nexi 0% 2028 CB	-0,09%
Telefonica 2,88% Perp.	-0,07%
Casino FRN Perp.	-0,07%

## Commentaire de Gestion

Sur fonds de guerre en Ukraine et de reconfinement chinois, le mois d'avril a confirmé la reprise de l'inflation et le durcissement de la politique monétaire américaine. Dans ce contexte, les taux longs ont poursuivi leur progression (+30bps sur le 10 ans allemand) et les spreads de crédit ont continué de s'écarter sensiblement (+89bps).

La couverture taux a une fois de plus été le principal amortisseur de la baisse des valorisations (+0,38% de contribution). Néanmoins, les investissements crédit ont logiquement souffert de cet environnement (-0,57% pour le High Yield High Beta ; -0,20% pour le High Yield Low Beta ; -0,18% pour les Hybrides).

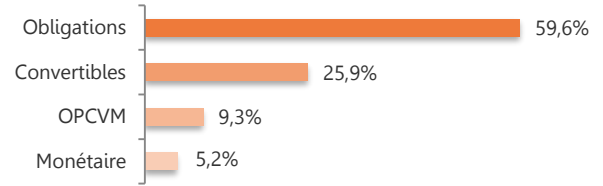
Nous conservons une approche très flexible sur le marché du crédit en renforçant, au gré des opportunités de marché, nos positions de portage. Le crédit commence à présenter un intérêt certain au fur et à mesure de l'écartement des spreads, même si le timing semble encore prématuré pour réinvestir plus largement nos liquidités pour le moment.

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

Taux actuariel	2,68%
Sensibilité taux	0,81
Sensibilité crédit	2,27
Maturité moyenne	2,58 ans
Notation moyenne	BB
Delta actions	4,02%

### Allocation d'actifs



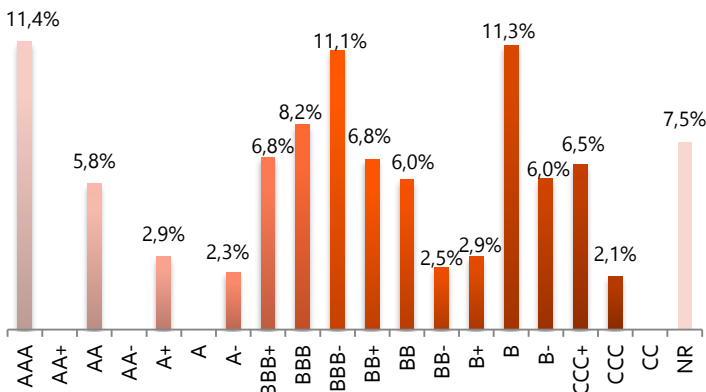
### Principales lignes

France 1,75% 25/05/2023	5,26%
Allemagne 1,5% 15/02/2023	5,16%
Worldline 0% 30/07/2026 CB	2,52%
Cellnex 0,75% 20/11/2031 CB	2,31%
Koninklijke KPN 5,625% 30/09/2024	2,22%

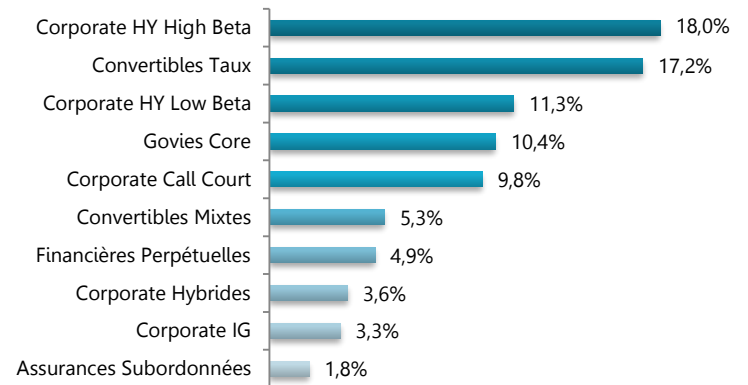
### Principaux Mouvements

El Corte Inglés 3% 15/03/2024	Achat	504 K€
La Mondiale 0,75% 20/04/2026	Achat	472 K€
Edenred 0% 14/06/2028 CB	Vente	290 K€

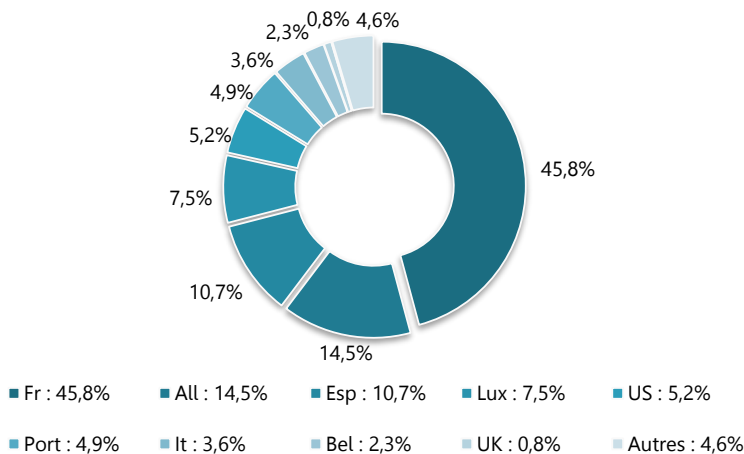
### Répartition par notation



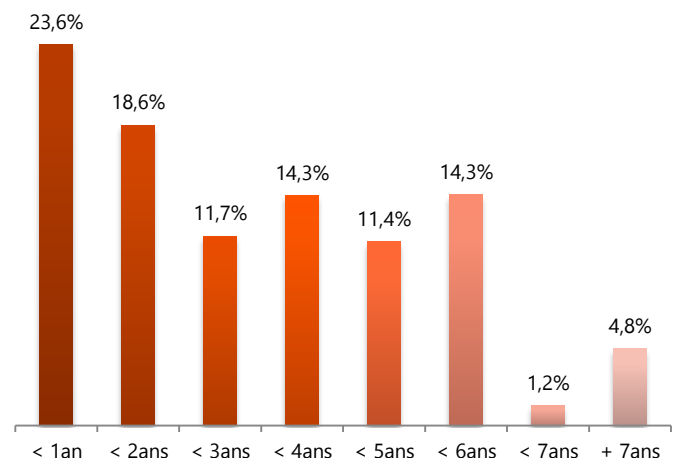
### Répartition par stratégie



### Répartition géographique

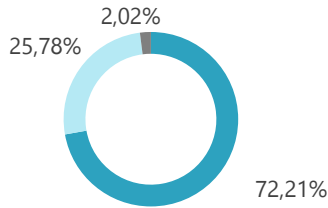


### Répartition par maturité



## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière



■ Notation "Full" ■ Notation "Core"

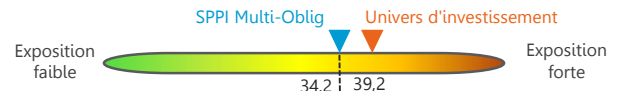
■ Non noté

Signatory of:



Cette analyse est réalisée en interne en s'appuyant sur la recherche Sustainalytics

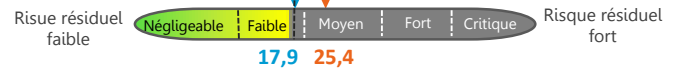
### Exposition au risque ESG



### Part du risque ESG géré

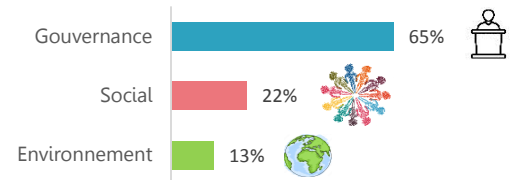


### Risque ESG résiduel



### Répartition du risque par thématique\*

\*Concerne uniquement les émetteurs en notation "Full"



Le fonds est conforme SFDR Article 8

## 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