

Objectif de gestion

Ce FIA est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence d'obligations convertibles, l'Exane Convertible Index Europe (ECI Europe), sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans.

Transformation en fonds de fonds depuis le 29 décembre 2014.

Caractéristiques

Nom	SPPI Convertibles
Date de création	22/01/2013
Type de fonds	Fonds de fonds
Valeur Liquidative	115,78 €
Actif Net	11,5 M€
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Gérant	Eric GROLIER
Catégorie	Convertible
Morningstar	Europe
Indice de référence	Exane Convertible Index Europe (ECI Europe)
Durée d'investissement recommandée	3 ans
SRRI	4
Code ISIN	FR0011374123
Code Bloomberg	SPPICVT FP Equity

Evolution de la Valeur Liquidative



Le graphique ci-dessus représente l'évolution de la valeur liquidative du fonds depuis la transformation en fonds de fonds le 29 décembre 2014.

Historique des Performances

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	4,02%	3,46%	0,56%	2016	-0,56%	-0,41%	-0,15%
1 mois	-1,16%	-1,06%	-0,10%	2015	5,33%	7,60%	-2,27%
1 an	5,54%	6,14%	-0,60%	2014	-0,88%	4,45%	-5,33%
3 ans	10,04%	11,93%	-1,89%	2013*	7,22%	8,20%	-0,98%
Origine	15,78%	25,29%	-9,51%	*Date de création: 22/01/2013			

Société de Gestion

SPPI FINANCE	SA au capital de 419 800€
	RCS 484 214 960 Paris
	Société de Gestion agréée par l'AMF
	sous le n°07000016
Adresse	11 bis, rue Scribe 75009 PARIS
Contact	Tel : 01 53 29 31 88 Fax : 01 83 96 83 23 contact@sppifinance.fr www.sppifinance.fr

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine*	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	2,90%	3,90%	5,09%	5,75%	5,09%	5,75%
Ratio de Sharpe	2,03	1,67	0,62	0,85	0,62	0,85
VaR 95% 1 mois	-0,93%	-1,30%	-2,49%	-2,24%	-2,49%	-2,24%
Ratio d'information	-0,28		-0,43	-	-0,43	-

*Depuis changement de l'orientation de gestion

Caractéristiques

Données au 31/10/17	Fonds	Indice
Delta Action	39,9%	39,4%
Rendement	-1,19%	-2,87%
Sensibilité	0,57	2,35
Rating moyen	BBB-	BBB-

Principales Positions

Fonds Sous-jacents	Poids
Camgestion Convertibles	12,87%
AXA Framlington Global Convertibles	11,16%
DNCA Convertibles	10,97%
Tyndaris Global Convertibles	10,92%

Informations commerciales

CM-CIC Securities (Dépositaire)	6 avenue de Provence 75441 PARIS CEDEX 09 Tel : 01 53 48 80 08 Fax : 01 49 74 27 55
Souscription minimale	1 part
Frais de gestion fixes	1,10% TTC max.
Frais de gestion variables	Néant
Commission de souscription	1,50% max.
Heure limite de souscription	10h

Commentaire de Gestion

En novembre, l'économie de la Zone Euro a continué de surprendre positivement et les prévisions de croissance pour l'année 2017 ont de nouveau été revues en hausse (+2.3% selon le consensus). L'optimisme sur l'environnement économique se prolonge dorénavant sur 2018 avec des attentes qui se situent au-dessus de 2% de croissance. La robustesse du cycle économique s'est renforcée, avec une consommation toujours très solide mais aussi une nette accélération des investissements, encourageante pour les créations d'emplois des prochains trimestres. Pour autant, le marché actions de la Zone Euro a reculé sur le mois (-2%), alors que le marché américain a atteint de nouveaux records (+2.8% pour le S&P 500, +0.7% seulement en euro compte tenu de l'appréciation de la monnaie unique). Les Etats-Unis ont profité de la perspective d'une réforme fiscale favorable aux ménages mais aussi aux entreprises avec une baisse du taux d'imposition de 35% à 20%.

Le marché des obligations convertibles est resté calme avec peu de nouvelles émissions, mais marqué par la chute des convertibles Astaldi. La volatilité implicite de l'indice s'est inscrit en légère hausse dans le sillage de la baisse des marchés actions. Les fonds en portefeuille ont évolué conformément à leur profil : les fonds Candriam Bond Global Défensives et le fonds Tyndaris Global Conv ont particulièrement bien résisté alors que les fonds Camgestion Conv et G Fund European Convertible bonds ont accusé un recul plus significatif.

SPPI Convertibles affiche un recul de -1,16% sur le mois contre 1,06% pour son indice de référence. La performance depuis le début de l'année est de +4,02%.