

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	115,49 €
Actif Net	12,3 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	3,76%	2,55%	1,21%	2016	-0,56%	-0,41%	-0,15%
1 mois	1,24%	1,53%	-0,29%	2015	5,33%	7,60%	-2,27%
1 an	4,93%	5,05%	-0,12%	2014	-0,88%	4,45%	-5,33%
3 ans	9,75%	12,71%	-2,96%	2013*	7,22%	8,20%	-0,98%
Origine	15,49%	24,19%	-8,70%	*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	2,86%	3,97%	5,16%	5,80%	5,16%	5,80%
Ratio de Sharpe	1,85	1,37	0,63	0,83	0,63	0,83
VaR 95% 1 mois	-0,67%	-1,18%	-2,52%	-2,27%	-2,52%	-2,27%
Ratio d'information	-0,05		-0,40	-	-0,40	

Caractéristiques

Données au 31/08/17	Fonds	Indice
Delta Action	38,9%	35,5%
Rendement	-1,09%	-3,80%
Sensibilité	0,77	2,25
Rating moyen	BBB-	BBB-

Principales Positions

Fonds Sous-jacents	Poids
Camgestion Convertibles	14,82%
AXA Framlington Global Convertibles	10,17%
DNCA Convertibles	10,14%
G Fund European Convertibles	10,01%

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

Malgré les tensions géopolitiques, notamment avec la Corée du Nord, les marchés actions ont nettement rebondi en septembre, l'indice MSCI Monde progressant d'un peu plus de 2% (2.7% en euros). L'Europe a nettement surperformé avec un gain de 4,5% pour l'EuroStoxx alors que les marchés émergents, pénalisés par l'Inde, sont globalement restés stables. Les réunions des banques centrales ont été conformes aux attentes : la FED a affirmé la poursuite de la normalisation de sa politique monétaire alors que la BCE a repoussé au mois d'octobre l'annonce d'une éventuelle réduction du montant de ses rachats d'obligations.

Ces perspectives de croissance ont eu un impact modéré sur le marché obligataire, les rendements à 10 s'est légèrement tendu par rapport à leur niveau de fin août (+10bp pour le Bund et + 8bp pour l'OAT) et les spreads des pays périphériques sont restés stables à l'exception notable du Portugal. Bénéficiant du relèvement de sa note par S&P à BBB-, le taux à 10 ans portugais a baissé de 44bp sur le mois.

Le marché des obligations convertibles a profité à la fois de la hausse des marchés actions et de la bonne tenue du marché crédit. La volatilité implicite des convertibles est restée stable et n'a pas subi la forte baisse de la volatilité des marchés actions. Les fonds en portefeuille ont logiquement progressé en fonction de leur positionnement respectif et les fonds internationaux se sont nettement repris suite à la stabilisation de l'euro.

SPPI convertibles progresse de 1,24% et affiche une performance de 3,76% depuis le début de l'année pour une volatilité 1 an de 2,86%.