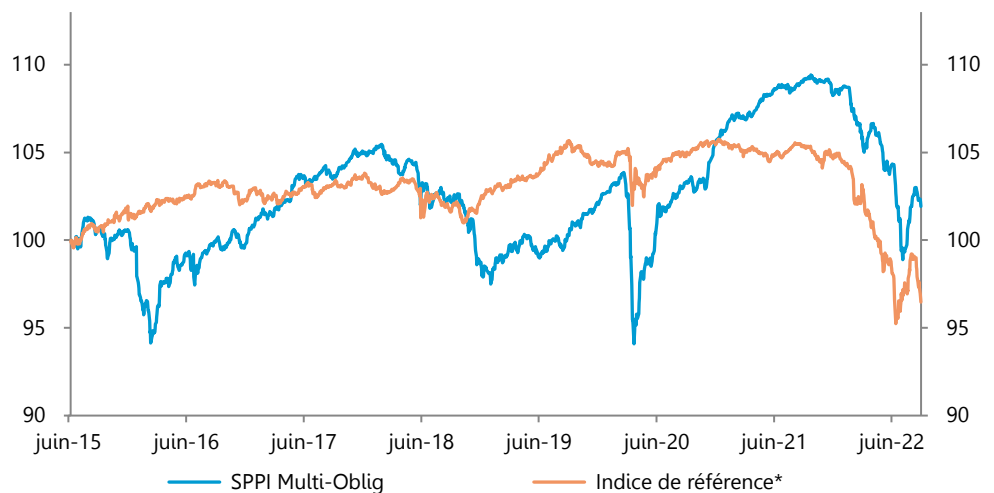


Objectif de Gestion

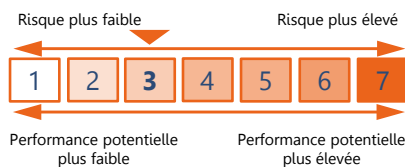
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 75% FTSE MTS 3-5ans + 25% Markit iBoxx EUR, sur la durée de placement recommandée de 2 ans. L'OPCVM 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	-6,24%	-7,64%	1,40%
1 mois	0,08%	-2,48%	2,56%
1 an	-6,55%	-8,40%	1,85%
3 ans	1,68%	-8,69%	10,37%
Origine**	1,93%	-3,54%	5,47%

	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	#NOM?
Devise	Euro
Valeur Liquidative	101,93 €
Code ISIN part C	FR0012696102
Gérant	Dimitri LENEVEU

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	2,80%	3,51%	3,06%	2,59%	2,74%	2,14%
Ratio de Sharpe	-2,19	-2,27	0,33	-0,98	0,23	-0,06
VaR 95% 1 mois	-2,66%	-2,28%	-2,19%	-1,87%	-1,86%	-1,35%
Ratio d'information	0,41	-	0,96	-	0,23	-
SCR Marché	11,35%					

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

Superior Ind. 6% 2025	0,04%
Ubisoft 0% 2024	0,04%
Lowell FRN 2026	0,04%
Korian 1,875% Perp. CB	0,02%
Intrum 4,875% 2025	0,02%

Contributeurs négatifs

Cellnex 0,75% 2031 CB	-0,13%
Telefonica 2,88% Perp.	-0,10%
Altice France 8% 2027	-0,10%
JCDecaux 1,625% 2030	-0,07%
La Mondiale 0,75% 2026	-0,06%

Commentaire de Gestion

La forte volatilité du marché obligataire n'a décidément pas fini de surprendre. Après une surprenante baisse des taux entre mi-juin et fin juillet, le mois d'août a connu une hausse de même amplitude sur le 10 ans (+62bps) et le 2 ans (+92bps). Du côté des spreads de crédit, l'amélioration notable de la première quinzaine du mois a finalement laissé place à un nouvel écartement (+82bps à 588bps pour le CrossOver).

Dans ce contexte néfaste pour les investissements obligataires, la stratégie de couverture a permis de protéger le portefeuille (+1,28% de contribution) et permet au fonds d'afficher une performance positive sur le mois.

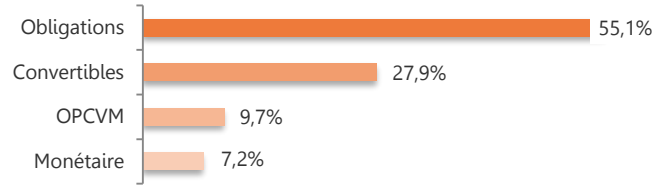
Nous conservons nos investissements de portage sur le crédit, permettant ainsi au fonds de présenter un taux actuariel de 4,9%, tout en limitant la sensibilité à 0,65 dans un environnement de remontée des taux.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	4,89%
Sensibilité taux	0,65
Sensibilité crédit	2,41
Maturité moyenne	2,57 ans
Notation moyenne	BB
Delta actions	3,31%

Allocation d'actifs



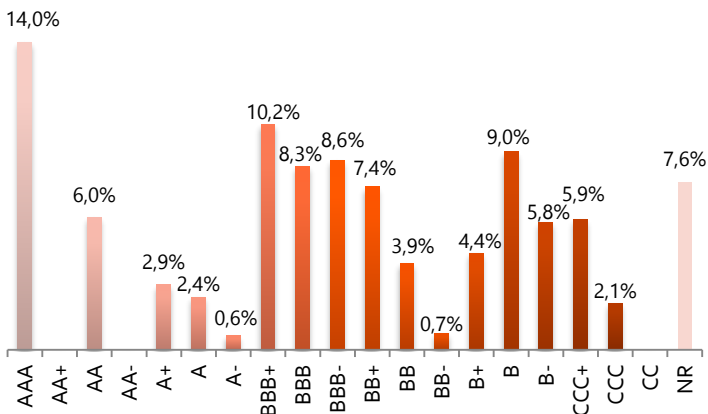
Principales lignes

Allemagne 1,5% 15/02/2023	5,42%
France 1,75% 25/05/2023	5,42%
Worldline 0% 30/07/2026 CB	2,60%
Koninklijke KPN 5,625% 30/09/2024	2,28%
Cellnex 0,75% 20/11/2031 CB	2,18%

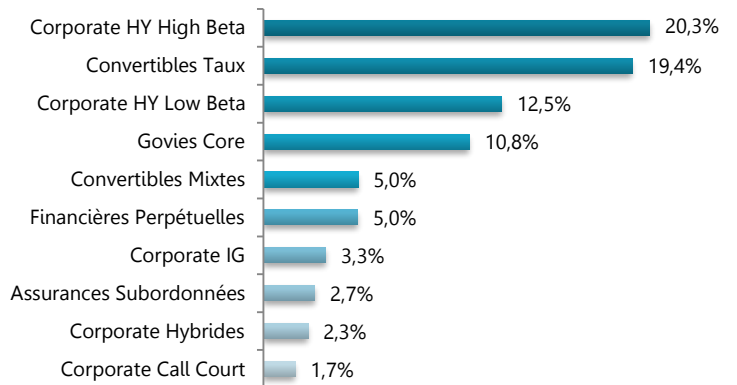
Principaux Mouvements

Elis 0% 06/10/2023 CB	Achat	308 K€
-----------------------	-------	--------

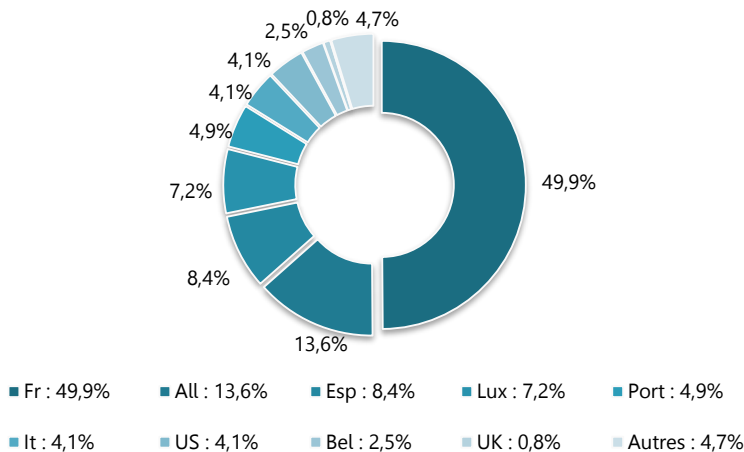
Répartition par notation



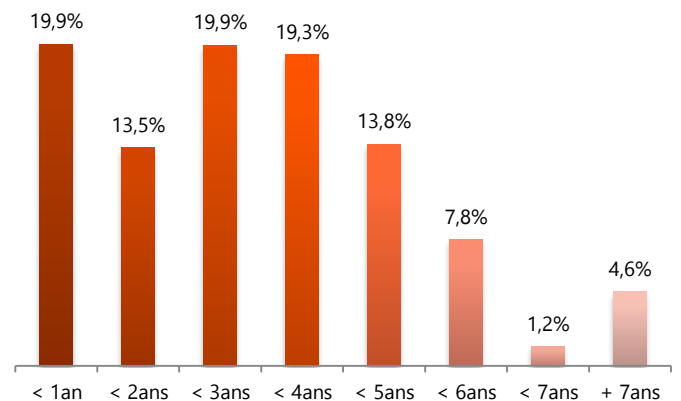
Répartition par stratégie



Répartition géographique

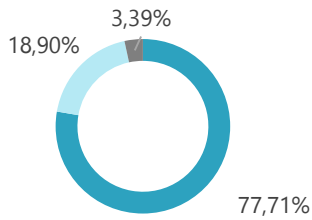


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



■ Notation "Full" ■ Notation "Core"

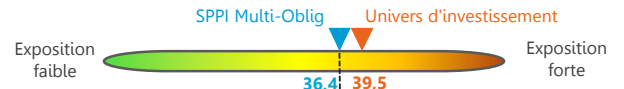
■ Non noté

Signatory of:



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

Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

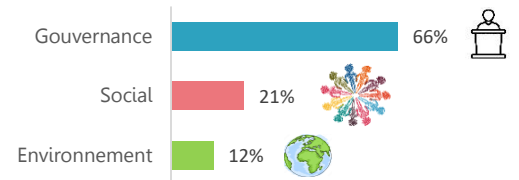


Risque ESG résiduel



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

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