

Objectif de gestion

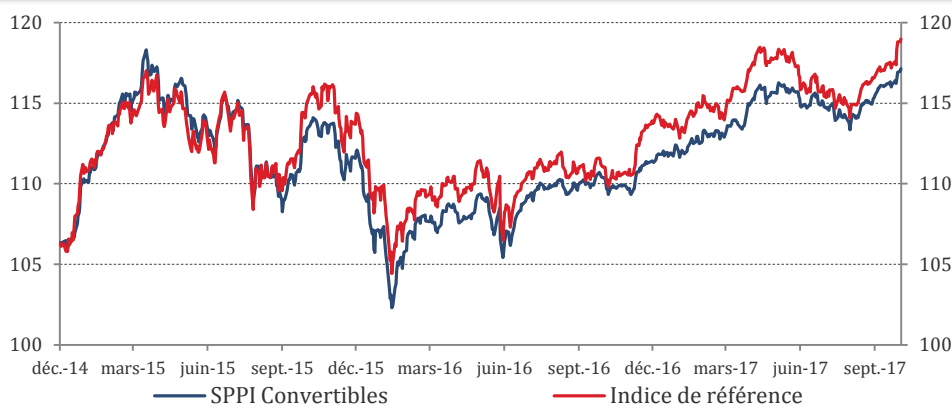
Ce FIA est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence d'obligations convertibles, l'Exane Convertible Index Europe (ECI Europe), sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans.

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	117,14 €
Actif Net	12,5 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	5,24%	4,57%	0,67%	2016	-0,56%	-0,41%	-0,15%
1 mois	1,43%	1,96%	-0,53%	2015	5,33%	7,60%	-2,27%
1 an	6,13%	7,17%	-1,04%	2014	-0,88%	4,45%	-5,33%
3 ans	12,93%	14,69%	-1,76%	2013*	7,22%	8,20%	-0,98%
Origine	17,14%	26,63%	-9,49%	*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	2,88%	3,95%	5,12%	5,77%	5,12%	5,77%
Ratio de Sharpe	2,25	1,91	0,68	0,90	0,68	0,90
VaR 95% 1 mois	-0,67%	-1,18%	-2,50%	-2,26%	-2,50%	-2,26%
Ratio d'information	-0,46		-0,43	-	-0,43	

Caractéristiques

Données au 29/09/17	Fonds	Indice
Delta Action	39,9%	38,9%
Rendement	-1,05%	-4,45%
Sensibilité	0,63	2,19
Rating moyen	BBB	BBB-

Principales Positions

Fonds Sous-jacents	Poids
Camgestion Convertibles	14,86%
AXA Framlington Global Convertibles	10,32%
DNCA Convertibles	10,12%
G Fund European Convertibles	10,08%

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

La dichotomie entre croissance économique et niveau des taux d'intérêt s'accroît et constitue un contexte particulier comme en témoigne la faible volatilité. Les banques centrales restent très prudentes sur le rythme de sortie de leur politique monétaire non conventionnelle et contribuent à la hausse des valorisations des actifs risqués. Au mois d'octobre, elles ont ainsi continué à apporter leur soutien au marché. La BCE, en particulier, a annoncé un prolongement de son quantitative easing jusqu'en septembre 2018 avec une réduction des achats d'obligations à 30 Mds/mois. Cette annonce a entraîné une nouvelle baisse des taux longs (Bund 10 ans -10 bp) et un repli de l'euro contre dollar à 1,165.

Le référendum en Catalogne, suivi de la déclaration d'indépendance, n'a eu que peu d'impact sur les marchés et nous avons, à contrario, assisté à une forte réduction des spreads contre Allemagne, notamment sur l'Italie et le Portugal. Les marchés actions ont poursuivi leur progression (Eurostoxx +2,32%) soutenus par de solides publications de résultats sur les 9 premiers mois de l'année.

Le marché des obligations convertibles a été très actif avec plus 1,2 Mds d'émissions sur le mois et a bénéficié à la fois de l'environnement taux très favorable et de la forte hausse des marchés actions. L'indice Euro a progressé de près de 2%. Dans ce contexte, les fonds à delta actions élevé ont le plus progressé à l'instar du fonds AXA Framlington Global Convertibles (+2,31% avec 52% de delta).

SPPI convertibles progresse de 1,43% sur le mois, portant la performance à 5,24% depuis le début de l'année.