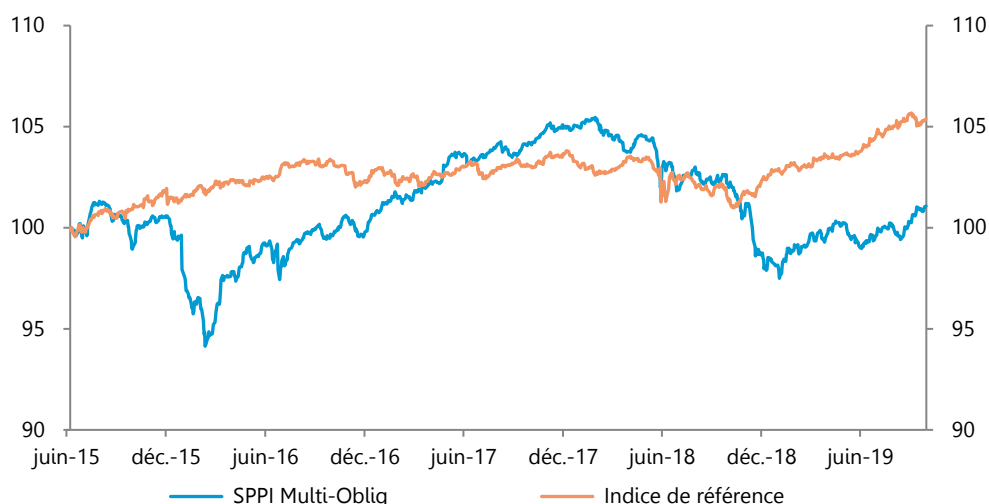


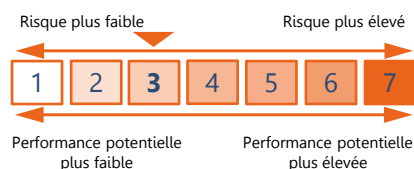
## Objectif de Gestion

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 de référence FTSE MTS 3-5ans, sur la durée de placement recommandée supérieure à 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 variables, 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



## Profil de risque



## Performances Historiques

|         | Performances Cumulées |        |        | Performances Annuelles |        |        |        |
|---------|-----------------------|--------|--------|------------------------|--------|--------|--------|
|         | Fonds                 | Indice | Ecart  | Fonds                  | Indice | Ecart  |        |
| YtD     | 2,99%                 | 2,48%  | 0,51%  | 2018                   | -6,52% | -0,23% | -6,29% |
| 1 mois  | 0,82%                 | -0,25% | 1,07%  | 2017                   | 4,08%  | 0,15%  | 3,93%  |
| 1 an    | -1,12%                | 3,70%  | -4,82% | 2016                   | 3,03%  | 1,43%  | 1,60%  |
| Origine | 1,07%                 | 5,38%  | -4,31% | 2015*                  | -2,10% | 1,46%  | -3,56% |

\*Date de création: 08/06/2015

## Caractéristiques

|                                    |                                      |
|------------------------------------|--------------------------------------|
| Nom                                | SPPI Multi-Oblig                     |
| Date de création                   | 08/06/2015                           |
| Actif Net                          | 27,2 M€                              |
| Devise                             | Euro                                 |
| Valeur Liquidative                 | 101,07 €                             |
| Code ISIN part C                   | FR0012696102                         |
| Gérant                             | Eric GROLIER                         |
| Catégorie                          | Obligations EUR Mixtes               |
| Valorisation                       | Quotidienne                          |
| Cours de Valorisation              | Clôture                              |
| Affectation des résultats          | Capitalisation                       |
| Indice de référence                | FTSE MTS 3-5ans                      |
| 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                               |

## Indicateurs de Risque

|                     | 1 an   |        | 3 ans  |        | Origine |        |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
|                     | Fonds  | Indice | Fonds  | Indice | Fonds   | Indice |
| Volatilité          | 2,43%  | 1,35%  | 2,03%  | 1,79%  | 2,48%   | 1,74%  |
| Ratio de Sharpe     | -0,30  | 3,02   | 0,42   | 0,57   | 0,23    | 0,89   |
| VaR 95% 1 mois      | -1,57% | -0,21% | -1,68% | -0,67% | -1,79%  | -0,65% |
| Ratio d'information | -1,82  | -      | -0,07  | -      | -0,33   | -      |
| SCR Marché          | 10,07% |        |        |        |         |        |

## Contributeurs positifs

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Casino FRN Perp.              | 0,12% |
| Crédit du Nord CMS Perp.      | 0,10% |
| BFCM CMS Perp.                | 0,09% |
| Atalian 4% 2024               | 0,07% |
| Crédit Mutuel Arkéa CMS Perp. | 0,06% |

## Contributeurs négatifs

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| France inflation 0,1% 2029 | -0,06% |
| Pierre & Vacances 2023 CB  | -0,04% |
| Loxam 5% 2027              | -0,03% |
| Ingenico 0% 2022 CB        | -0,02% |
| Intrum 2% 2022             | -0,01% |

## Commentaire de Gestion

Après un plus bas à -0,70%, les taux allemands sont remontés en dent de scie, terminant le mois à -0,57%. La couverture taux a ainsi contribué à hauteur de +0,29% à la performance. Santander ayant rappelé au pair une obligation CMS perpétuelle valant 60% du nominal, le marché des CMS s'est renchéri d'environ 10% en quelques jours, bénéficiant au fonds à hauteur de +0,30%. Les convertibles mixtes (+0,09%) ainsi que le crédit (+0,17%) ont également contribué positivement à la performance. L'annonce d'un nouvel objectif de vente d'actifs chez Casino a permis une forte appréciation de l'obligation perpétuelle (+0,12%).

La stratégie d'obligations avec call court a été réduite (prise de profit sur Sappi 2023 suite à la dégradation des résultats), alors que la stratégie des convertibles mixtes a été renforcée suite à la baisse du sous-jacent (Air France 2026) ou sur des profils techniques attrayants (Cofinimmo 2021 et Cellnex 2028).

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

|                    |          |
|--------------------|----------|
| Taux actuariel     | 1,62%    |
| Sensibilité taux   | 0,31     |
| Sensibilité crédit | 1,55     |
| Maturité moyenne   | 3,66 ans |
| Notation moyenne   | BB+      |
| Delta actions      | 3,92%    |

### Allocation d'actifs



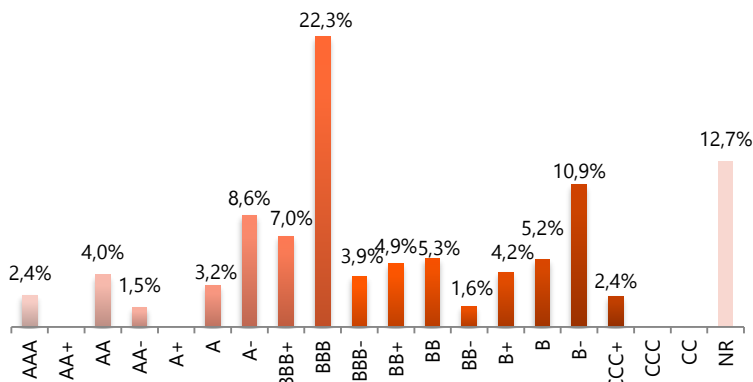
### Principales lignes

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| Italie 1,45% 15/11/2024             | 4,89% |
| France inflation 0,1% 01/03/2029    | 3,93% |
| Italie inflation 1,3% 15/05/2028    | 3,92% |
| Burger King France 5,25% 01/05/2023 | 3,00% |
| Indra Sistemas 1,25% 07/10/2023 CB  | 2,97% |

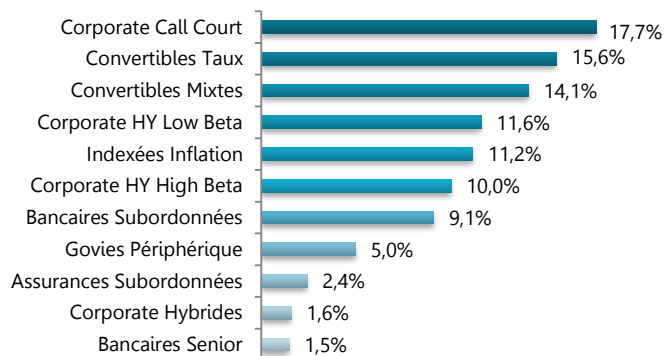
### Principaux Mouvements

|                                |       |        |
|--------------------------------|-------|--------|
| Cofinimo 0,1875% 15/09/2021 CB | Achat | 557 K€ |
| Sappi 4% 01/04/2023            | Vente | 408 K€ |
| Elis 0% 06/10/2023 CB          | Achat | 398 K€ |
| Cellnex 0,5% 05/07/2028 CB     | Achat | 316 K€ |
| Casino 5,976% 26/05/2021       | Achat | 205 K€ |

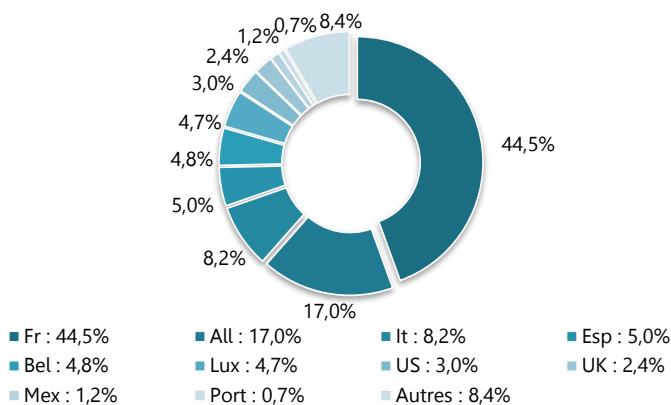
### Répartition par notation



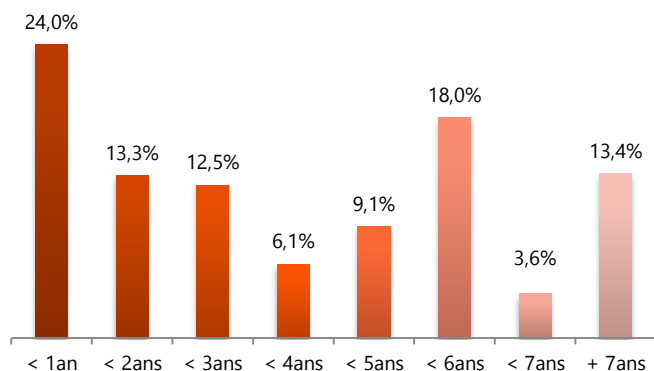
### Répartition par stratégie



### Répartition géographique



### Répartition par maturité



## 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