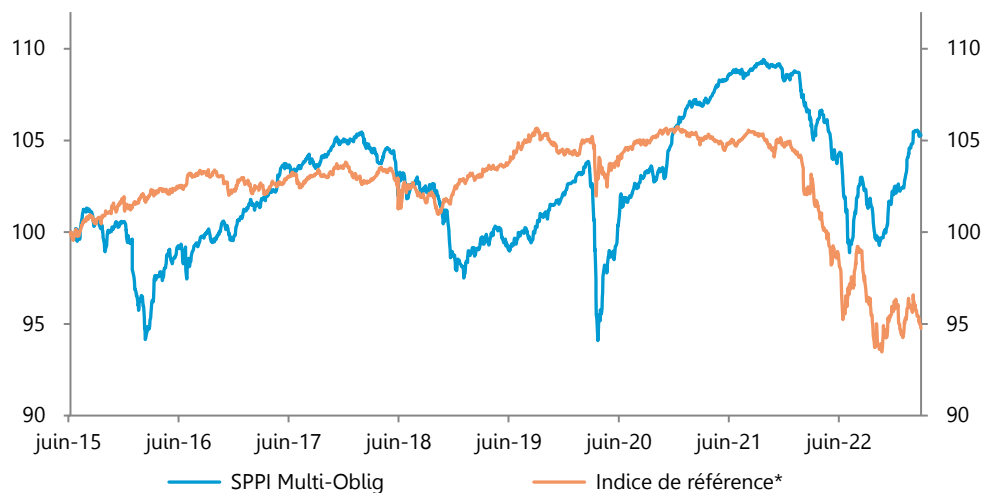


Objectif de Gestion

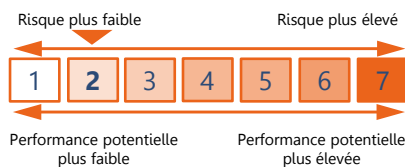
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 75% FTSE MTS 3-5ans + 25% Markit iBoxx EUR, sur la durée de placement recommandée de 2 ans. L'OPCVM 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 (SRI)



Performances Historiques

	Performances Cumulées		
	Fonds	Indice	Ecart
YtD	2,76%	0,53%	2,23%
1 mois	0,43%	-0,98%	1,41%
1 an	-0,80%	-7,42%	6,62%
3 ans	2,70%	-9,67%	12,37%
Origine**	5,28%	-5,25%	10,53%

	Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart
2022	-5,76%	-9,76%	4,00%
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%

**Date de création : 08/06/2015

Caractéristiques

Nom	SPPI Multi-Oblig
Date de création	08/06/2015
Actif Net	26,3 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	105,28 €
Code ISIN part C	FR0012696102
Gérant	Dimitri LENEVEU

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	3,14%	4,30%	3,18%	3,02%	2,73%	2,31%
Ratio de Sharpe	-0,35	-1,80	0,35	-1,03	0,35	-0,18
VaR 95% 1 mois	-3,18%	-2,48%	-1,54%	-2,22%	-1,93%	-1,63%
Ratio d'information	1,32	-	1,08	-	0,41	-
SCR Marché	9,40%					

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

Air France-KLM 8,125% 2028	0,05%
But 4,25% 2028	0,05%
Aroundtown 1,625% Perp	0,04%
Fnac 0,25% 2027 CB	0,04%
Edreams 5,50% 2027	0,04%

Contributeurs négatifs

Quatrim 5,875% 2024	-0,05%
Cellnex 0,75% 2031	-0,05%
Nexi 1,75% 2027 CB	-0,05%
Worldline 0% 2026 CB	-0,03%
Altice France 8% 2027	-0,03%

Commentaire de Gestion

Les nouvelles statistiques économiques et notamment d'inflation aux US et en Europe ont réenclenché le mouvement de remontée des taux sur le mois de février, avec une hausse de près de 50bps sur l'ensemble des taux allemands, le 2 ans atteignant un nouveau record à 3,14%. Les indices crédit ont été globalement stables sur la période (CrossOver à 415bps).

Ainsi, la couverture taux (contribution de +0,49%) a permis de terminer le mois avec une performance positive (+0,43%). Les investissements crédit ont surperformé les indices, contribuant pour +0,15% à la performance.

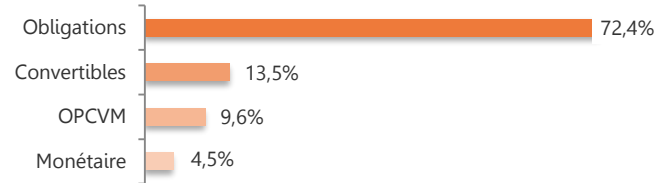
Les marchés obligataires offrant un rendement attractif, nous avons investi nos liquidités sur des échéances courtes et à faible risque (+4% Investment Grade, +2% Assurances subordonnées à call court, +2% Etat français). Nous avons également réduit notre couverture taux, jugeant que le potentiel de hausse était proche d'être épuisé sur ces niveaux.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	5,68%
Sensibilité taux	0,61
Sensibilité crédit	1,86
Maturité moyenne	2,14 ans
Notation moyenne	BB+
Delta actions	2,02%

Allocation d'actifs



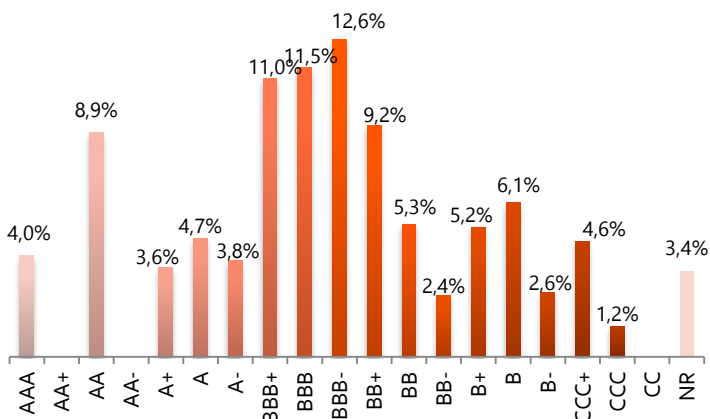
Principales lignes

France 0% 25/03/2023	7,97%
Worldline 0% 30/07/2026 CB	2,35%
KPN 5,625% 30/09/2024 CB	2,00%
Axa CMS Perp.	1,97%
Air France-KLM 8,125% 31/05/2028	1,94%

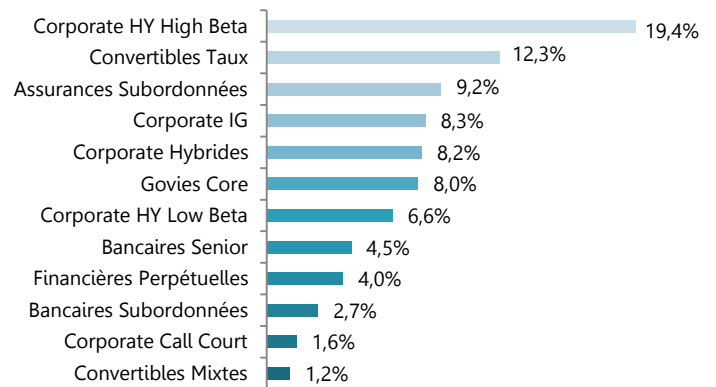
Principaux Mouvements

France 0% 25/03/2023	Achat	498 K€
Casino 5,875% 15/01/2024	Achat	393 K€
Eurofins 2,125% 25/07/2024	Achat	390 K€
Nokia 2,375% 15/05/2025	Achat	389 K€
BNP 1% 29/11/2024	Achat	379 K€

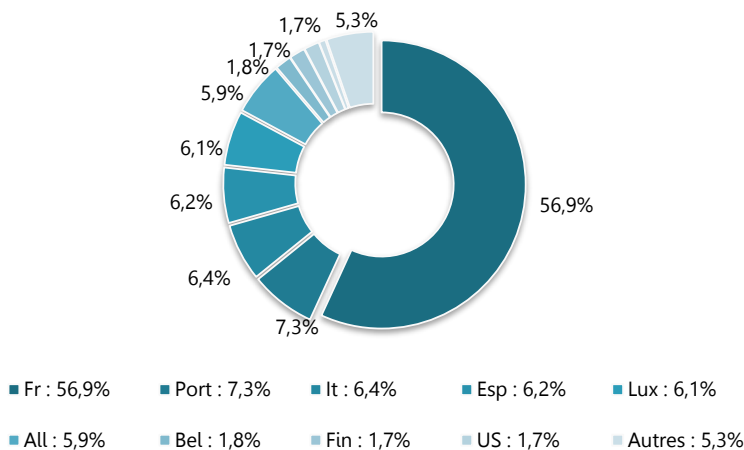
Répartition par notation



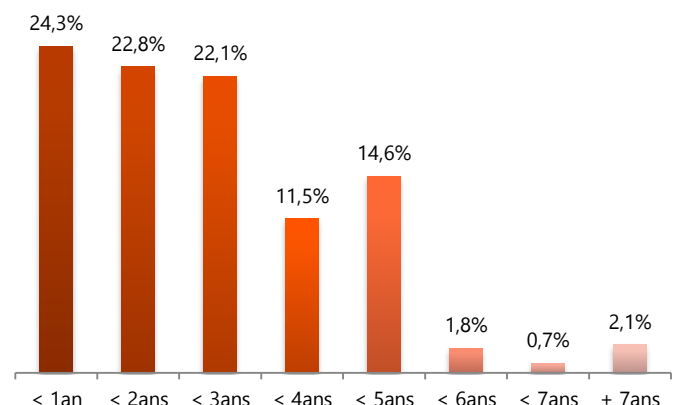
Répartition par stratégie



Répartition géographique

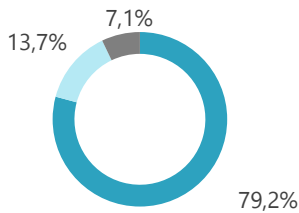


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



■ Notation "Full" ■ Notation "Core"

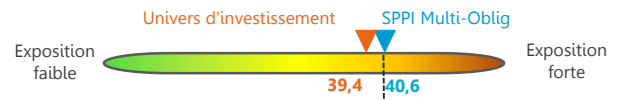
■ Non noté

Signatory of:

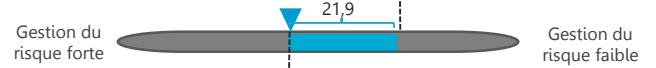


Cette analyse est réalisée en interne en s'appuyant sur la recherche Sustainalytics

Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

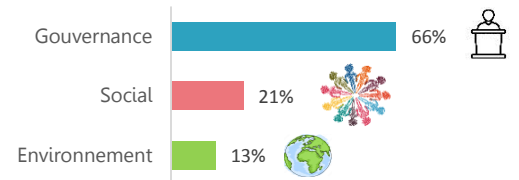


Risque ESG résiduel



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