

Objectif de gestion

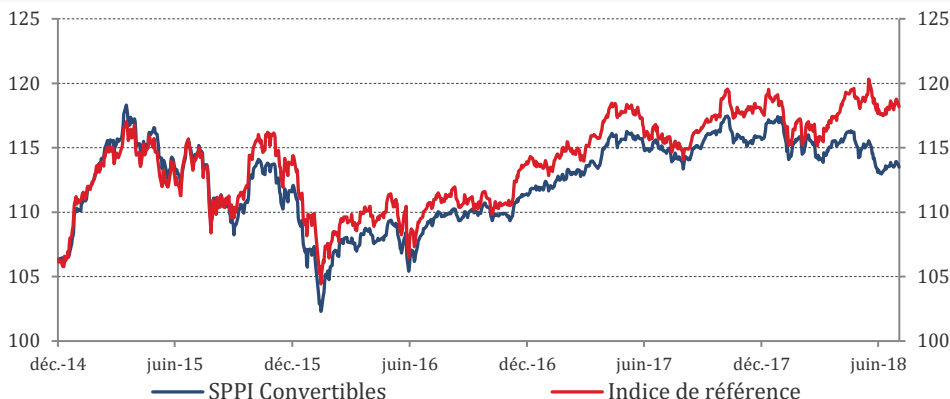
Ce FIA est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence d'obligations convertibles, l'Exane Convertible Index Europe (ECI Europe), sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans.

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	113,49 €
Actif Net	9,7 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	-1,86%	0,30%	-2,16%	2017	3,89%	3,53%	0,36%
1 mois	0,19%	0,13%	0,06%	2016	-0,56%	-0,41%	-0,15%
1 an	-1,05%	2,44%	-3,49%	2015	5,33%	7,60%	-2,27%
3 ans	-0,80%	3,60%	-4,40%	2014	-0,88%	4,45%	-5,33%
Origine	13,49%	25,76%	-12,27%	2013*	7,22%	8,20%	-0,98%

*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	3,46%	4,64%	4,94%	6,18%	4,94%	6,18%
Ratio de Sharpe	-0,20	0,60	0,43	0,53	0,43	0,53
VaR 95% 1 mois	-1,19%	-1,02%	-2,71%	-2,44%	-2,71%	-2,44%
Ratio d'information	-1,42		-0,35	-	-0,35	

*Devis changeant de l'orientation de gestion

Caractéristiques

Données au 29/06/18	Fonds	Indice
Delta Action	36,7%	33,2%
Rendement	-0,48%	-3,36%
Sensibilité	0,13	2,36
Rating moyen	BBB	BBB-

Principales Positions

Fonds Sous-jacents	Poids
Tyndaris Global Convertibles	13,03%
Camgestion Convertibles	12,63%
AXA Framlington Global Convertibles	12,22%
Candriam Bond Convertible Defensive	11,53%

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

Si la menace d'une escalade de la guerre commerciale avec les Etats-Unis est restée omniprésente au cours du mois de juillet, les indicateurs d'activité se sont montrés robustes aux Etats-Unis et se sont stabilisés dans les pays de la zone euro. En revanche, les indicateurs d'activité en Chine ont été un peu décevants, ce qui a entraîné un recul marqué de la devise chinoise. Pas de surprise non plus du côté des banques centrales avec la BCE qui a confirmé la fin du quantitative easing pour la fin de l'année et le maintien des taux d'intérêt à leur niveau actuel au moins jusqu'à l'été 2019.

Cet environnement a été propice aux actifs risqués et au début d'une hausse des taux longs. Après une première phase de baisse, les taux à 10 ans américains sont remontés vers le niveau de 3% alors que les taux longs allemands ont touché un plus bas à 0,30% avant de terminer le mois à 0,45%. Le marché du crédit est resté bien orienté, en particulier sur le segment à haut rendement et les spreads des pays périphériques ont connu une légère amélioration (-19bp sur le Portugal). Les marchés actions affichent des performances positives sur l'ensemble des zones géographiques : S&P500 +3,72%, Eurostoxx +3,51%, Nikkei 225 +1,12%.

SPPI Convertibles progresse de +0,19% sur le mois contre +0,13% pour son indice de référence. La performance depuis le début d'année est de -1,86%.