

Objectif de gestion

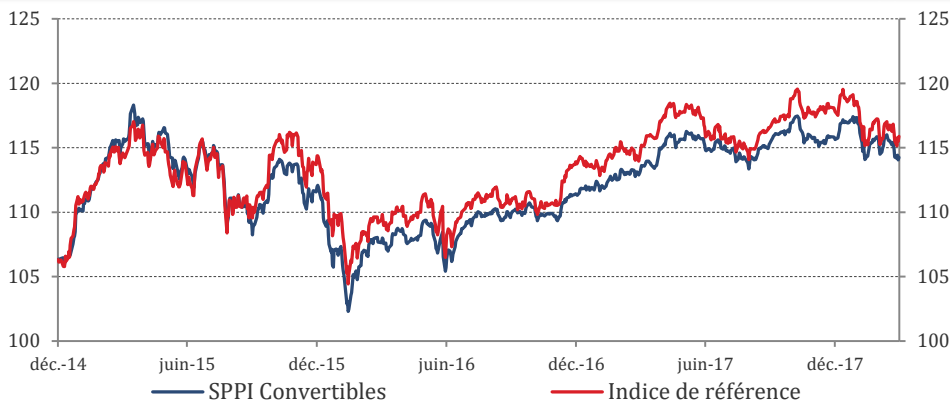
Ce FIA est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence d'obligations convertibles, l'Exane Convertible Index Europe (ECI Europe), sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans.

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	114,25 €
Actif Net	11,3 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	-1,20%	-1,64%	0,44%	2017	3,89%	3,53%	0,36%
1 mois	-1,24%	-0,99%	-0,25%	2016	-0,56%	-0,41%	-0,15%
1 an	0,56%	0,59%	-0,03%	2015	5,33%	7,60%	-2,27%
3 ans	-1,24%	1,35%	-2,59%	2014	-0,88%	4,45%	-5,33%
Origine	14,25%	23,33%	-9,08%	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	3,36%	4,49%	5,07%	6,33%	5,07%	6,33%
Ratio de Sharpe	0,28	0,21	0,49	0,47	0,49	0,47
VaR 95% 1 mois	-1,07%	-1,33%	-2,77%	-2,53%	-2,77%	-2,53%
Ratio d'information	-0,01		-0,13	-	-0,13	

*Debut changement de l'orientation de gestion

Caractéristiques

Données au 28/02/18	Fonds	Indice
Delta Action	38,7%	33,8%
Rendement	-0,70%	-3,71%
Sensibilité	0,46	2,42
Rating moyen	BBB	BBB-

Principales Positions

Fonds Sous-jacents	Poids
SP Convertibles Global World	13,62%
Camgestion Convertibles	12,52%
Tyndaris Global Convertibles	11,10%
DNCA Convertibles	11,04%

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

En février, le retournement des marchés avait été provoqué par la publication d'une croissance des salaires à 2,9% aux Etats-Unis, supérieure aux attentes, qui avait suscité des inquiétudes quant à une accélération de l'inflation et à un risque de resserrement plus rapide de la politique monétaire. En mars, les craintes d'un ralentissement de la croissance mondiale, avec des indicateurs d'activité en retrait (sur les plus hauts historiques) et les menaces d'une guerre commerciale entre les Etats-Unis et ses partenaires ont accru les inquiétudes et conduit à une baisse des taux... Ces mouvements, tant sur les marchés actions qu'obligataires, nous semblent exagérés. Les indicateurs restent à des niveaux très élevés, cohérents avec une croissance mondiale comprise entre 3,5% et 4% et une progression de l'activité autour de 2,5% en Eurozone. L'ensemble des marchés actions a continué de baisser au cours du mois, l'Eurostoxx baissant de 2,2%. Le rendement à 10 ans allemand s'est détendu de 17bp, les taux périphériques accentuant ce repli.

La faible sensibilité du fonds explique à elle seule la sousperformance en mars. La diversification internationale a surperformé le marché européen, à l'image de Tyndaris Global Convertibles, affichant un léger retrait de 0,18%.

SPPI Convertibles affiche un recul de 1,24% sur le mois, contre -0,99% pour son indice de référence. La performance depuis le début de l'année atteint -1,20% contre -1,64% pour l'EECI Europe.