

Objectif de gestion

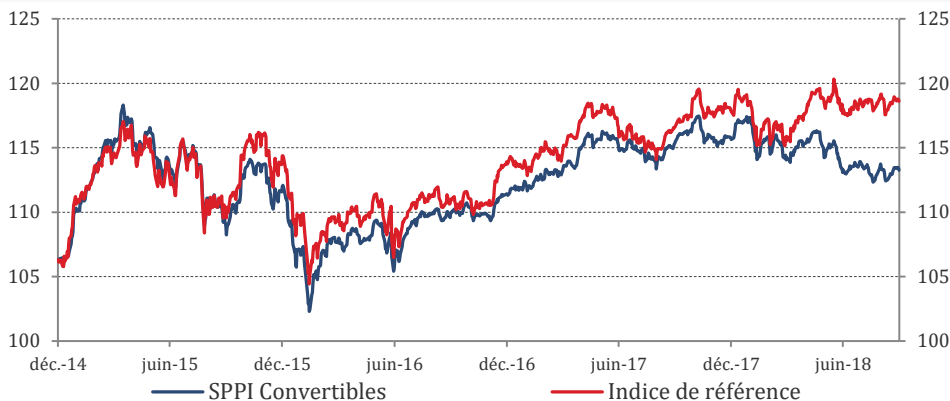
Ce FIA est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence d'obligations convertibles, l'Exane Convertible Index Europe (ECI Europe), sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans.

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	113,24 €
Actif Net	6,7 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	-2,08%	0,69%	-2,77%	2017	3,89%	3,53%	0,36%
1 mois	-0,06%	-0,24%	0,18%	2016	-0,56%	-0,41%	-0,15%
1 an	-1,95%	1,65%	-3,60%	2015	5,33%	7,60%	-2,27%
3 ans	4,06%	7,45%	-3,39%	2014	-0,88%	4,45%	-5,33%
Origine	13,24%	26,24%	-13,00%	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	3,39%	4,59%	4,86%	6,08%	4,86%	6,08%
Ratio de Sharpe	-0,47	0,44	0,41	0,53	0,41	0,53
VaR 95% 1 mois	-1,20%	-1,02%	-2,68%	-2,41%	-2,68%	-2,41%
Ratio d'information	-1,45		-0,38	-	-0,38	

*Depuis changement de l'orientation de gestion

Caractéristiques

Données au 31/08/18	Fonds	Indice
Delta Action	38,9%	43,6%
Rendement	-0,59%	-3,32%
Sensibilité	0,10	2,31
Rating moyen	BBB	BBB-

Principales Positions

Fonds Sous-jacents	Poids
Tyndaris Global Convertibles	17,04%
Schelcher Prince Convert. Gl. World	13,98%
AXA Framlington Global Convertibles	13,95%
Camgestion Convertibles	11,96%

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

L'administration américaine persiste et signe. En infligeant de nouvelles taxes sur 200Mds USD d'importations chinoises, D. Trump poursuit sa volonté de remise à plat des règles du commerce mondial. Signe que les positions ne sont pas totalement figées, un accord a cependant été signé avec le Mexique et le Canada ! Pendant ce temps, l'économie américaine continue à tourner à plein régime, ce qui a conduit la Réserve Fédérale à remonter ses taux pour la troisième fois de l'année et à confirmer ses perspectives pour 2019 et 2020. Les taux longs américains sont repassés au-dessus de 3%, plus haut niveau atteint depuis mars 2014. L'actualité de la zone euro s'est essentiellement concentrée sur l'Italie avec les discussions sur l'objectif de déficit budgétaire 2019. Alors que la commission européenne souhaitait un chiffre inférieur à 2% et que Giovanni Tria, Ministre des Finances, avait annoncé une limite à 1,6%, les deux partis au pouvoir (La Ligia et le Mouvement 5 étoiles) se sont entendus pour imposer l'objectif de 2,4%. Devant cette incertitude, les taux longs italiens se sont de nouveau tendus entraînant le spread contre l'Allemagne à près de 300bp. Aucune contagion n'a cependant été observée, à ce stade, sur les autres pays périphériques.

Les marchés actions sont restés globalement stables (MSCI World : +0,6%, Eurostoxx : +0,2%). La décision des pays producteurs de pétrole de ne pas augmenter leurs quotas de production a poussé le prix du baril à plus de 80 dollars, soit une hausse de 24% depuis le début de l'année.

SPPi Convertible est quasi-stable sur le mois (-0,06%) contre -0,24% pour son indice de référence. La performance depuis le début d'année est de -2,08%.