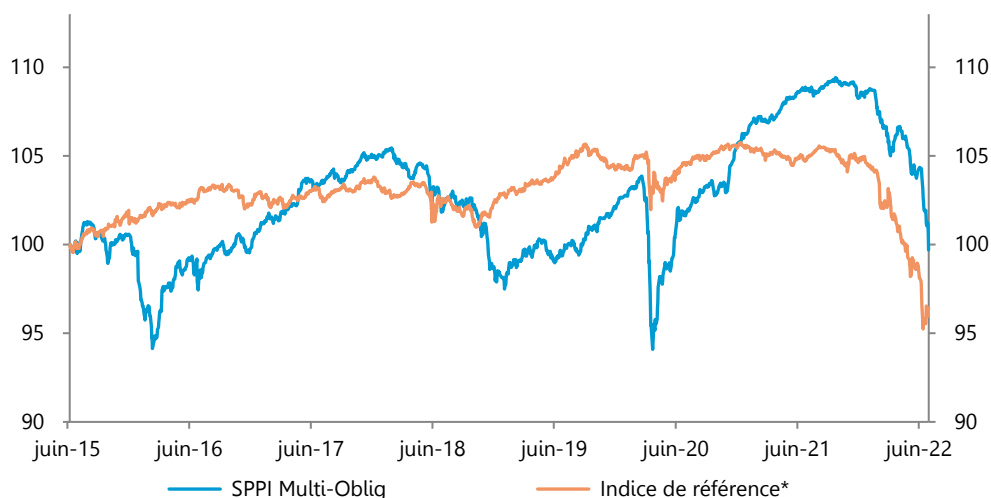


## Objectif de Gestion

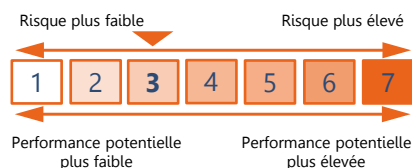
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 75% FTSE MTS 3-5ans + 25% Markit iBoxx EUR, sur la durée de placement recommandée de 2 ans. L'OPCVM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



## Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	-8,30%	-7,67%	-0,63%	2021	2,33%	-1,04%	3,37%
1 mois	-4,37%	-2,11%	-2,26%	2020	3,37%	1,27%	2,10%
1 an	-8,30%	-8,06%	-0,24%	2019	4,72%	1,35%	3,37%
3 ans	0,13%	-7,68%	7,81%	2018	-6,52%	-0,23%	-6,29%
Origine**	-0,31%	-3,57%	3,26%	2017	4,08%	0,15%	3,93%

\*\*Date de création : 08/06/2015

## Caractéristiques

Nom	SPPI Multi-Oblig
Date de création	08/06/2015
Actif Net	23,9 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	99,69 €
Code ISIN part C	FR0012696102
Gérant	Dimitri LENEVEU

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	2,47%	2,96%	2,98%	2,36%	2,72%	2,04%
Ratio de Sharpe	-3,17	-2,57	0,17	-0,92	0,12	-0,07
VaR 95% 1 mois	-2,66%	-1,92%	-2,19%	-1,50%	-1,88%	-1,27%
Ratio d'information	-0,06	-	0,77	-	0,15	-
SCR Marché	11,10%					

## Contributeurs positifs

Corte Ingles 3% 2024	0,01%
Quadiant 3,375% Perp Call 2022	0,01%

## Contributeurs négatifs

TAG Immobilien 0,625% 2026 CB	-0,29%
Cellnex 0,75% 2031 CB	-0,27%
Altice France 8% 2027	-0,24%
Telefonica 2,88% Perp. CB	-0,22%
Nexi SpA 1,75% 2027	-0,22%

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

## Commentaire de Gestion

Fin de semestre noire pour les marchés, où les craintes relatives à une inflation trop élevée et durable ont laissé place aux peurs quant à un risque de récession causée par des politiques monétaires qui deviendraient trop restrictives. Le crédit s'est fortement écarté (CrossOver +142bps à 579bps), les actions européennes ont abandonné 9,4% et le 2 ans allemand a monté de 15bps à 0,65%, après avoir perdu plus de 60bps sur la seconde quinzaine du mois. Cette baisse massive et généralisée des valorisations a impacté les investissements crédits en portefeuille, malgré l'absence de détérioration des fondamentaux (contribution de -2,16% pour les obligations, -1,36% pour les convertibles). La couverture taux a contribué positivement de 0,13%.

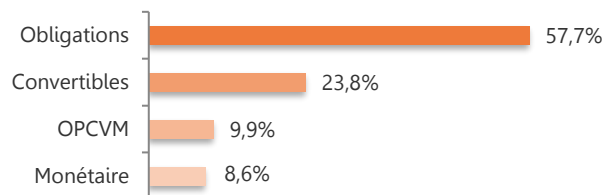
Le fonds présente aujourd'hui un rendement actuariel proche de 5%, pour une sensibilité faible de 0,32 dans l'anticipation d'une remontée graduelle des taux.

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

Taux actuariel	4,87%
Sensibilité taux	0,32
Sensibilité crédit	2,28
Maturité moyenne	2,49 ans
Notation moyenne	BB
Delta actions	3,22%

### Allocation d'actifs



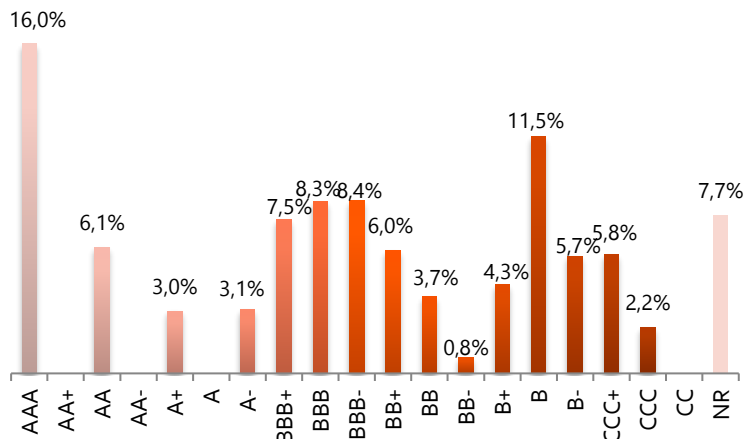
### Principales lignes

France 1,75% 25/05/2023	5,53%
Allemagne 1,5% 15/02/2023	5,53%
Worldline 0% 30/07/2026 CB	2,51%
Koninklijke KPN 5,625% 30/09/2024	2,35%
Axa FRN Perp.	2,20%

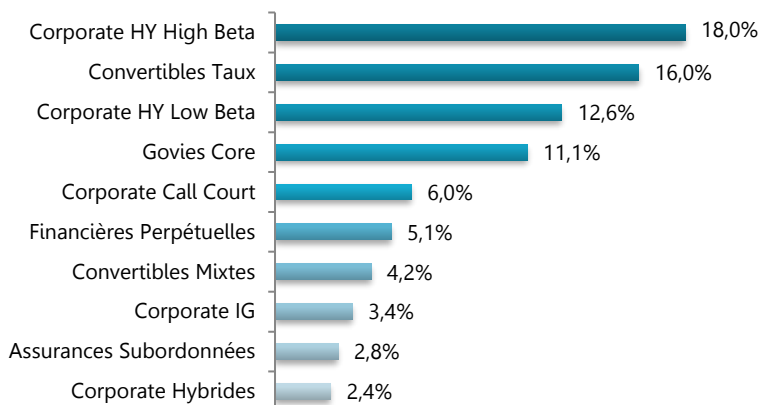
### Principaux Mouvements

Chemours 4% 15/05/2026	Vente	273 K€
Accor 4,375% Perp.	Vente	262 K€
Groupama 6,375% Perp.	Achat	203 K€
Altice France 8% 15/05/2027	Achat	182 K€
But 4,25% 15/07/2028	Achat	162 K€

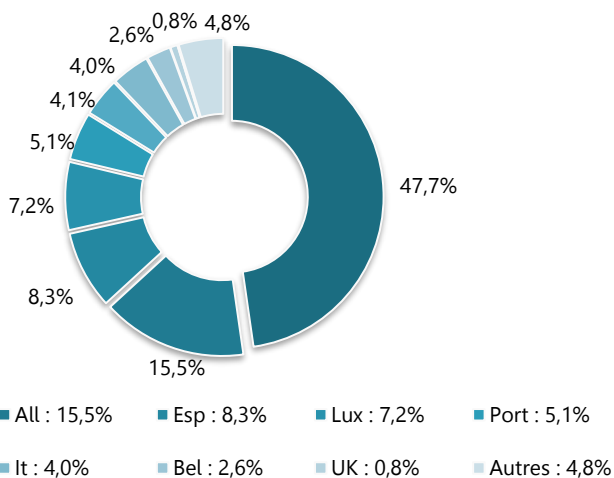
### Répartition par notation



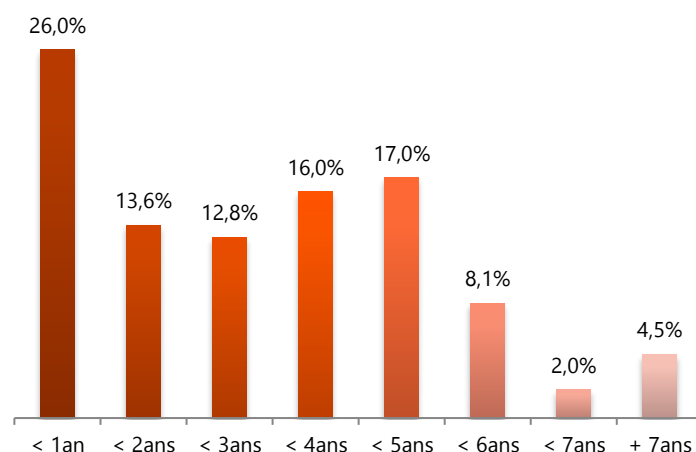
### Répartition par stratégie



### Répartition géographique

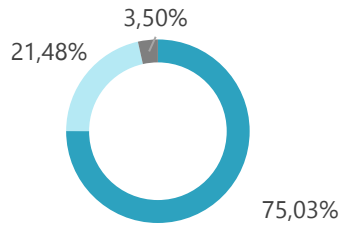


### Répartition par maturité



## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière

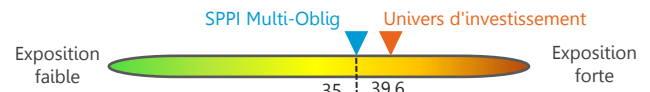


- Notation "Full"    ■ Notation "Core"
- Non noté

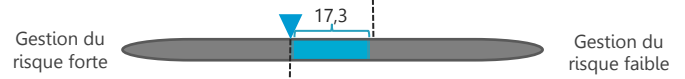
Signatory of:



### Exposition au risque ESG



### Part du risque ESG géré

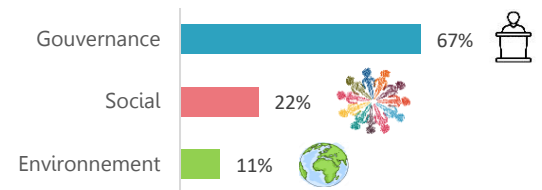


### Risque ESG résiduel



### Répartition du risque par thématique\*

\*Concerne uniquement les émetteurs en notation "Full"



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

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