

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

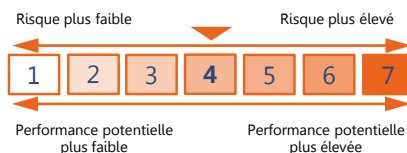
Nom	SPPI Convertibles
Date de création	22/01/2013
Type de fonds	Fonds de fonds
Valeur Liquidative	110,17 €
Actif Net	#NOM?
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Gérant	Eric GROLIER
Code ISIN	FR0011374123
Code Bloomberg	SPPICVT FP Equity
Affectation des résultats	Capitalisation
Catégorie Morningstar	Convertible Europe
Indice de référence	Exane Convertible Index Europe (ECI Europe)
Durée d'investissement recommandée	3 ans

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.

Profil de risque



Historique des performances

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	4,58%	9,74%	-5,16%	2018	-8,90%	-4,89%	-4,01%
1 mois	0,17%	0,16%	0,01%	2017	3,89%	3,53%	0,36%
1 an	-2,71%	3,67%	-6,38%	2016	-0,56%	-0,41%	-0,15%
3 ans	0,10%	10,70%	-10,60%	2015	5,33%	7,60%	-2,27%
Origine	10,17%	30,87%	-20,70%	2014	-0,88%	4,45%	-5,33%

*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	4,08%	4,42%	4,70%	5,77%	4,70%	5,77%
Ratio de Sharpe	-0,57	0,92	0,22	0,59	0,22	0,59
VaR 95% 1 mois	-2,58%	-1,90%	-2,78%	-2,26%	-2,78%	-2,26%
Ratio d'information	-2,69		-0,75	-	-0,75	

*Depuis changement de l'orientation de gestion

Caractéristiques

Données au 30/08/19	Fonds	Indice
Delta Action	33,4%	33,3%
Rendement	-0,60%	-3,25%
Sensibilité	0,33	2,31
Rating moyen	BBB	BBB

Principales positions

Fonds Sous-jacents	Poids
AXA Framlington Global Convertibles	13,27%
Tyndaris Global Convertibles	13,25%
Schelcher Prince Convert. Gl. World	13,03%
Camgestion Convertibles	12,51%

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

Dans un environnement monétaire toujours aussi favorable, les marchés ont bien résisté à la révision en baisse des perspectives de croissance mondiale. Les appels en faveur d'une relance budgétaire (dirigée notamment vers l'Allemagne) sont de plus en plus nombreux, ce qui a semé le doute quant à une poursuite de la baisse des taux longs. Au final, les taux allemands sont remontés de 15bp, les taux américains de 20bp et les marchés actions affichent des performances positives (Eurostoxx +3,66%), alors que le marché des convertibles est resté stable (+0,16%).

Peu de disparité dans les performances des fonds en portefeuille, oscillant entre -0,22% et +0,32%. Le fonds affiche une performance de +4,58% depuis le début d'année, contre +9,74% pour son indice de référence.