

Objectif de Gestion

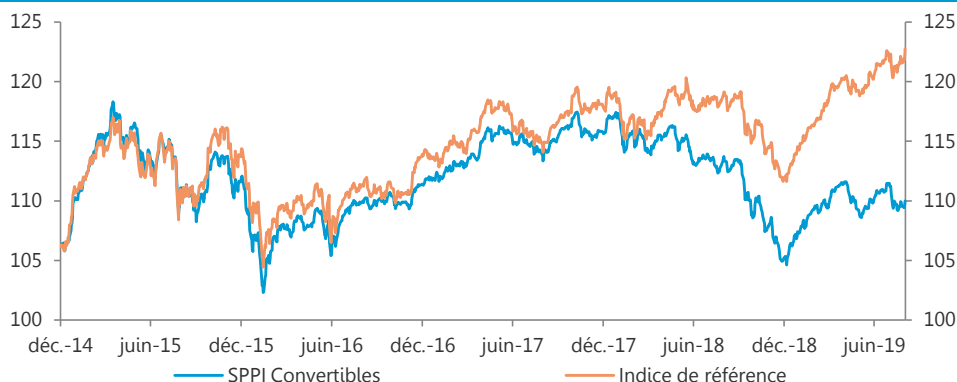
Ce FIA est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence d'obligations convertibles, l'Exane Convertible Index Europe (ECI Europe), sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans.

Transformation en fonds de fonds depuis le 29 décembre 2014.

Caractéristiques

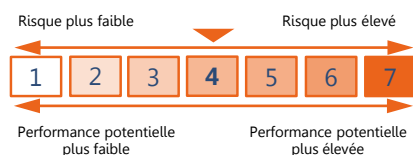
Nom	SPPI Convertibles
Date de création	22/01/2013
Type de fonds	Fonds de fonds
Valeur Liquidative	109,98 €
Actif Net	5,6 M€
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Gérant	Eric GROLIER
Code ISIN	FR0011374123
Code Bloomberg	SPPICVT FP Equity
Affectation des résultats	Capitalisation
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	4,39%	9,57%	-5,18%	2018	-8,90%	-4,89%	-4,01%
1 mois	-1,09%	0,58%	-1,67%	2017	3,89%	3,53%	0,36%
1 an	-2,94%	3,26%	-6,20%	2016	-0,56%	-0,41%	-0,15%
3 ans	0,10%	10,36%	-10,26%	2015	5,33%	7,60%	-2,27%
Origine	9,98%	30,66%	-20,68%	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	4,01%	4,46%	4,72%	5,81%	4,72%	5,81%
Ratio de Sharpe	-0,64	0,81	0,22	0,59	0,22	0,59
VaR 95% 1 mois	-2,87%	-1,98%	-2,79%	-2,27%	-2,79%	-2,27%
Ratio d'information	-2,64		-0,77		-0,77	

*Depuis changement de l'orientation de gestion

Caractéristiques

Données au 31/07/19	Fonds	Indice
Delta Action	34,9%	34,2%
Rendement	-0,39%	-3,17%
Sensibilité	0,16	2,34
Rating moyen	BBB	BBB

Principales positions

Fonds Sous-jacents	Poids
AXA Framlington Global Convertibles	13,31%
Tyndaris Global Convertibles	13,28%
Schelcher Prince Convert. Gl. World	13,02%
Camgestion Convertibles	12,50%

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

Les nouvelles tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine ont rapidement ravivé les craintes d'un ralentissement de la croissance mondiale et favorisé le retour d'une forte volatilité sur les marchés financiers. Dans l'anticipation de nouvelles baisses des taux directeurs, nous avons assisté à un effondrement généralisé des taux longs à -0,72% sur le taux 10 ans allemand, et à 1,50% sur le taux 10 ans US. Malgré un marché actions en baisse de -1,27% (Eurostoxx), l'indice convertible progresse de +0,58% sur le mois.

Les fonds géographiquement diversifiés ont souffert des tensions internationales et affichent des performances en recul sur le mois alors que les fonds "euro" terminent à l'équilibre. Au global, SPPI Convertibles affiche un recul de -0,67%.