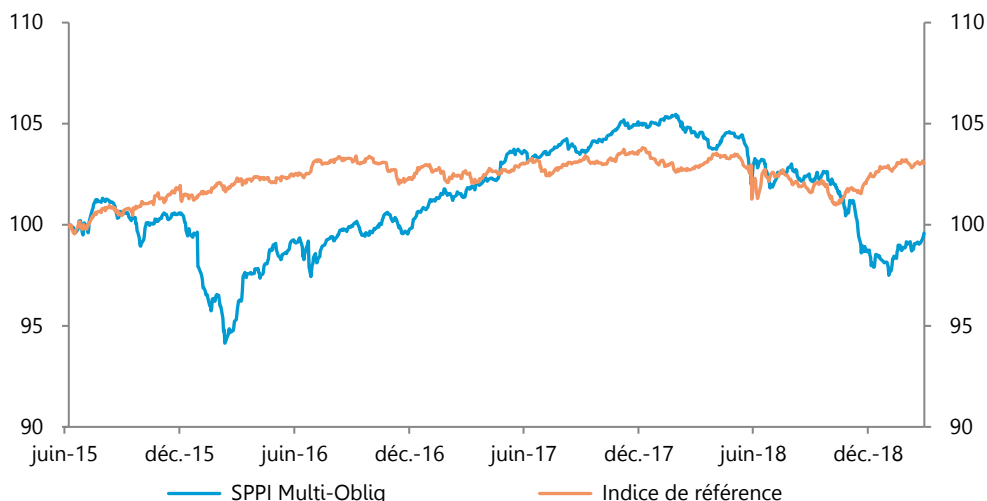


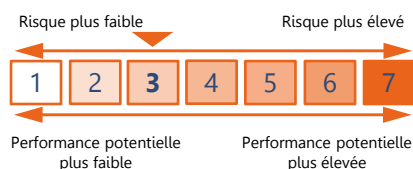
Objectif de Gestion

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 de référence FTSE MTS 3-5ans, sur la durée de placement recommandée supérieure à 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 variables, 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



Profil de risque



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	1,47%	0,20%	1,27%	2018	-6,52%	-0,23%	-6,29%
1 mois	0,42%	-0,17%	0,59%	2017	4,08%	0,15%	3,93%
1 an	-4,78%	0,19%	-4,97%	2016	3,03%	1,43%	1,60%
Origine	-0,42%	3,04%	-3,46%	2015*	-2,10%	1,46%	-3,56%

*Date de création: 08/06/2015

Caractéristiques

Nom	SPPI Multi-Oblig
Date de création	08/06/2015
Actif Net	28,2 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	99,58 €
Code ISIN part C	FR0012696102
Gérant	Eric GROLIER
Catégorie	Obligations EUR Mixtes
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	FTSE MTS 3-5ans
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

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	2,68%	2,45%	2,29%	1,77%	2,57%	1,79%
Ratio de Sharpe	-1,65	0,23	0,80	0,36	0,08	0,63
VaR 95% 1 mois	-1,93%	-1,12%	-1,68%	-0,67%	-1,88%	-0,66%
Ratio d'information	-1,47	-	0,43	-	-0,30	-
SCR Marché	9,20%					

Contributeurs positifs

Ardagh 6,375% 2023	0,06%
Mobilux 5,5% 2024	0,05%
Ingenico 0% 2022 CB	0,04%
Altice Luxembourg 7,25% 2022	0,04%
Verisure 5,75% 2023	0,04%

Contributeurs négatifs

Crédit Logement 0% Perp.	-0,11%
Italie Inflation 2,35% 2035	-0,09%
Allemagne inflation 0,1% 2035	-0,04%
Italie 2,8% 2028	-0,04%
Crédit du Nord 0% Perp.	-0,04%

Commentaire de Gestion

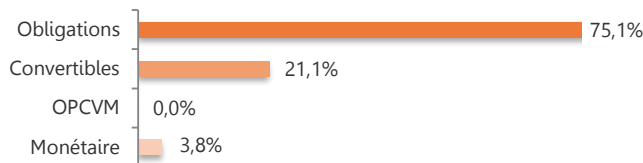
Le mois de février s'est inscrit dans la continuité du début d'année avec une bonne performance des actifs risqués, dans des proportions plus mesurées cependant. Le High Yield performe (+0,33%), tout comme les Assurances Subordonnées (+0,14%), les Hybrides (+0,04%) et les Convertibles mixtes (+0,06%). La courbe des taux allemands a monté parallèlement de 4bps, permettant à la couverture de contribuer positivement (+0,08%), mais ne mettant pas fin pour autant aux flux vendeurs sur les CMS (-0,11%). Les points-mort d'inflation ont continué de baisser malgré la hausse du pétrole (-0,07%). La volatilité des taux Italiens (+15bps) a coûté 0,17% à la stratégie de convergence. La forte baisse des spreads depuis le début d'année (-95bps à 277bps) nous a amené à prendre nos profits sur les hybrides et les assurances subordonnées à call long, en réinvestissant notamment sur des convertibles taux, plus défensives. Enfin, nous avons renforcé notre positionnement sur les points-mort d'inflation que nous jugeons décotés.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	2,35%
Sensibilité taux	0,05
Sensibilité crédit	1,93
Maturité moyenne	4,44 ans
Notation moyenne	BB+
Delta actions	1,78%

Allocation d'actifs



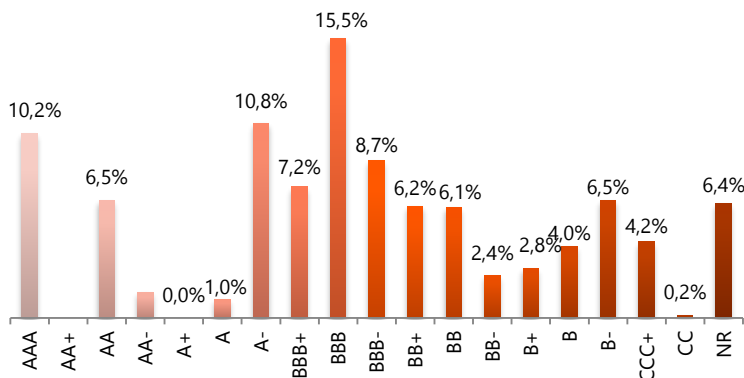
Principales lignes

France inflation 0,1% 01/03/2028	6,51%
Allemagne inflation 0,1% 15/04/2026	6,44%
Italie 1,45% 15/11/2024	3,45%
Deutsche Post 0,05% 30/06/2025 CB	2,70%
Italie Inflation 2,35% 15/09/2035	2,60%

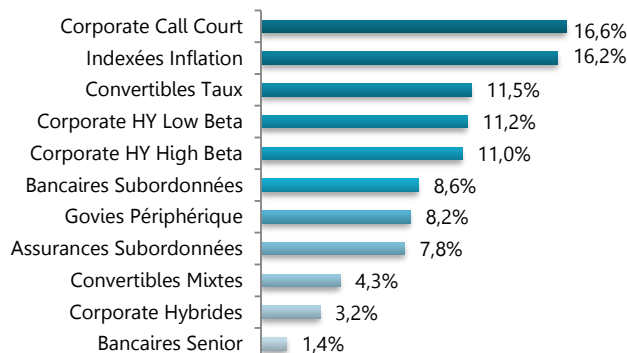
Principaux Mouvements

Allemagne inflation 0,1% 15/04/2026	Achat	654 K€
Covivio 0,875% 31/01/2021 CB	Vente	610 K€
Morgan Stanley 0% 17/12/2021 CB	Achat	591 K€
France inflation 0,1% 01/03/2028	Achat	525 K€
Natural Gas 3,375% Perp.	Vente	496 K€

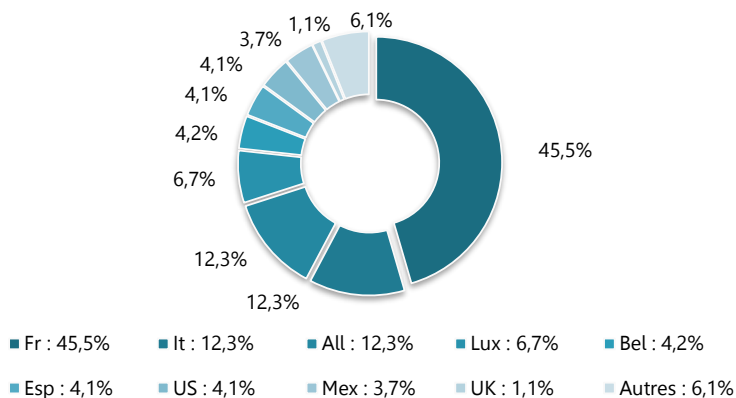
Répartition par notation



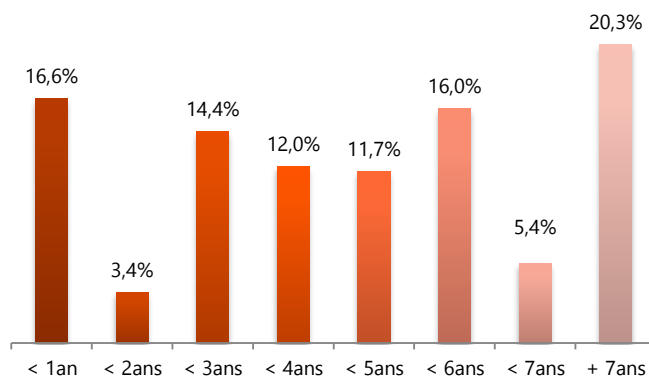
Répartition par stratégie



Répartition géographique



Répartition par maturité



Informations Commerciales

Commission de souscription : 1,50% max.

Heure limite de souscription : 11h

Référencement : Cardif, Swisslife

CM-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