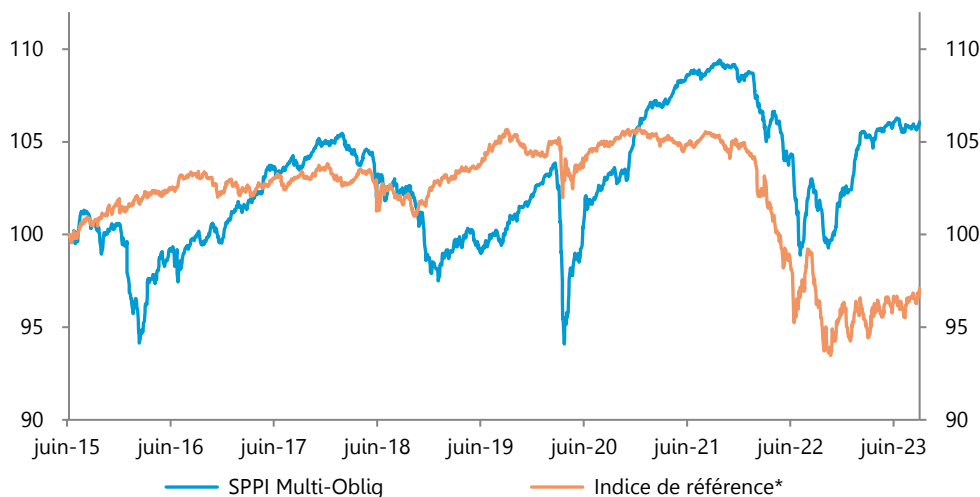


Objectif de Gestion

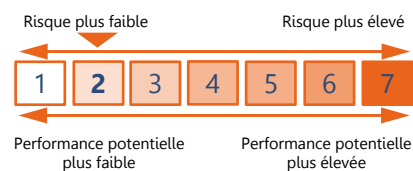
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 75% FTSE MTS 3-5ans + 25% Markit iBoxx EUR, sur la durée de placement recommandée de 2 ans. L'OPCVM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



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	3,54%	3,01%	0,53%	2022	-5,76%	-9,76%	4,00%
1 mois	0,24%	0,47%	-0,23%	2021	2,33%	-1,04%	3,37%
1 an	4,07%	0,65%	3,42%	2020	3,37%	1,27%	2,10%
3 ans	2,70%	-7,32%	10,02%	2019	4,72%	1,35%	3,37%
Origine**	6,08%	-2,91%	8,99%	2018	-6,52%	-0,23%	-6,29%

**Date de création : 08/06/2015

Caractéristiques

Nom	SPPI Multi-Oblig
Date de création	08/06/2015
Actif Net	28,1 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	106,08 €
Code ISIN part C	FR0012696102
Gérant	Dimitri LENEVEU

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

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	2,06%	3,80%	2,20%	3,05%	2,67%	2,40%
Ratio de Sharpe	1,20	-0,25	0,30	-0,90	0,32	-0,09
VaR 95% 1 mois	-1,23%	-1,98%	-1,49%	-2,20%	-1,92%	-1,59%
Ratio d'information	0,94	-	0,96	-	0,32	-
SCR Marché	7,73%					

Contributeurs positifs

Altice France 8% 2027	0,07%
Allemagne 0,25% 2028	0,04%
OAT France 0,1% 2025	0,02%
Worldline 0% 2026	0,02%
Ubisoft 0% 2024	0,01%

Contributeurs négatifs

Pierre et Vacances	-0,08%
Pierre et Vacances BSA	-0,02%
Cellnex 0,75% 2031	-0,02%
Aegon 0,496% Perp	-0,01%
Ardagh 5% 2027	-0,01%

Commentaire de Gestion

Le mois d'août a, comme habituellement, été calme en termes de flux et de nouvelles microéconomiques après la salve de publications de la seconde quinzaine de juillet. Les rendements obligataires ont peu évolué sur la période : le 2 ans allemand a baissé de 6bps pour atteindre 2,98%, alors que le taux 2 ans US est resté inchangé. Le crédit s'est écarté de 16bps à 396bps, restant néanmoins proche de la borne basse annuelle.

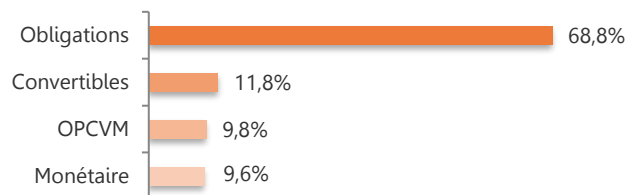
Dans ce contexte, et dans l'attente d'une éventuelle pause de la BCE mi-septembre, nous conservons un portefeuille peu exposé au risque crédit et avec une sensibilité taux remontée à 2,40. D'une part, nos investissements de portage nous font bénéficier d'un rendement actuariel de 4,60% sur des obligations de bonne qualité crédit (notation moyenne Investment Grade) et d'autre part, les liquidités nous permettent d'être réactif si des opportunités se présentaient.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	4,57%
Sensibilité taux	2,38
Sensibilité crédit	0,96
Maturité moyenne	2,11 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	0,77%

Allocation d'actifs

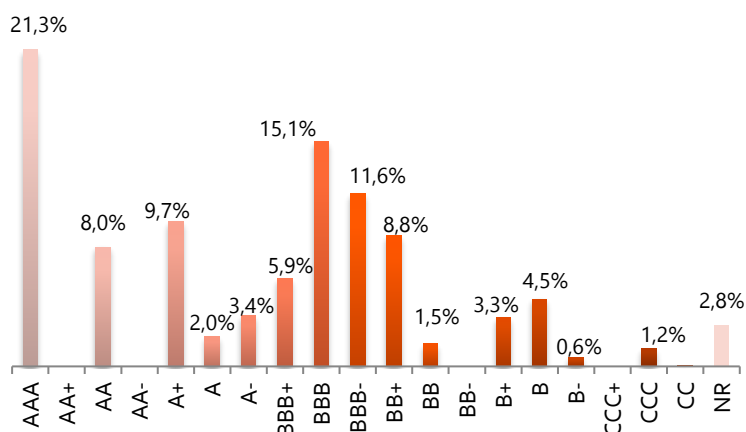


Principales lignes

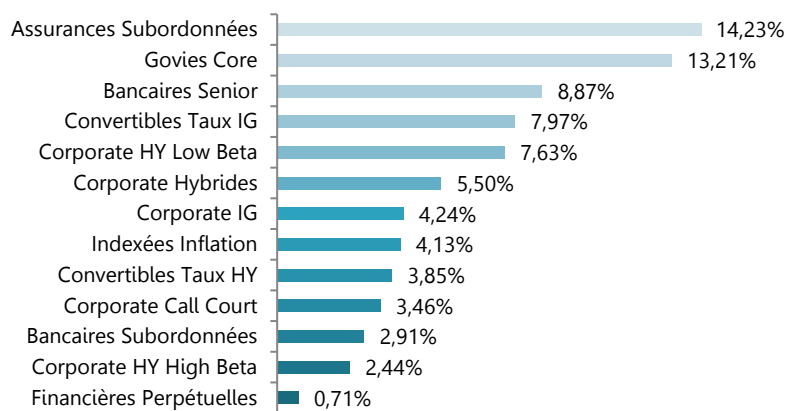
Allemagne 0,25% 15/08/2028	7,05%
OAT France 0,10% 01/03/2025	4,13%
Allemagne 1% 15/08/2025	3,09%
OAT France 0,50% 25/05/2025	3,07%
Groupama 6,375% 31/12/2049	2,90%

Principaux Mouvements

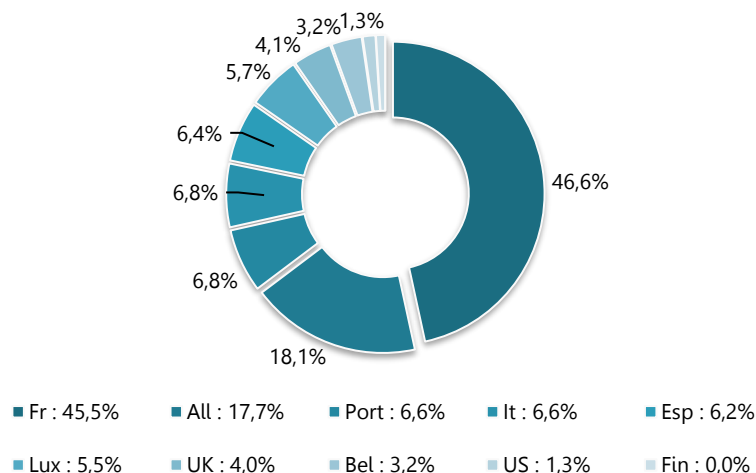
Répartition par notation



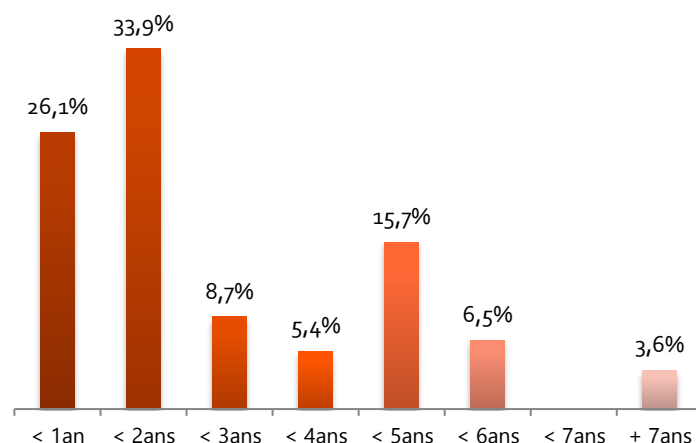
Répartition par stratégie



Répartition géographique

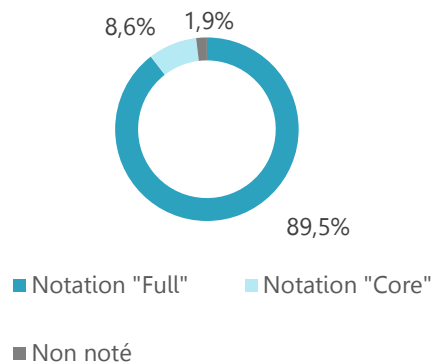


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

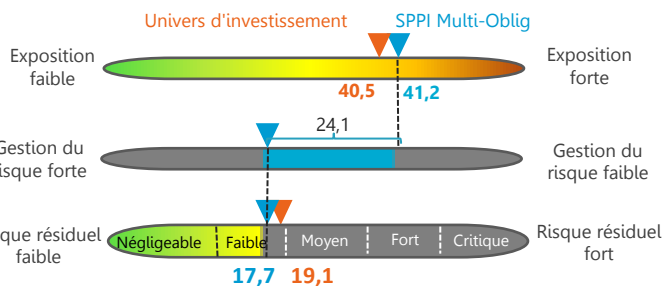
Taux d'analyse extra-financière



Signatory of:



Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

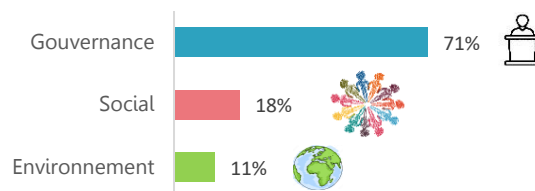


Risque ESG résiduel



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

crise

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