

Objectif de gestion

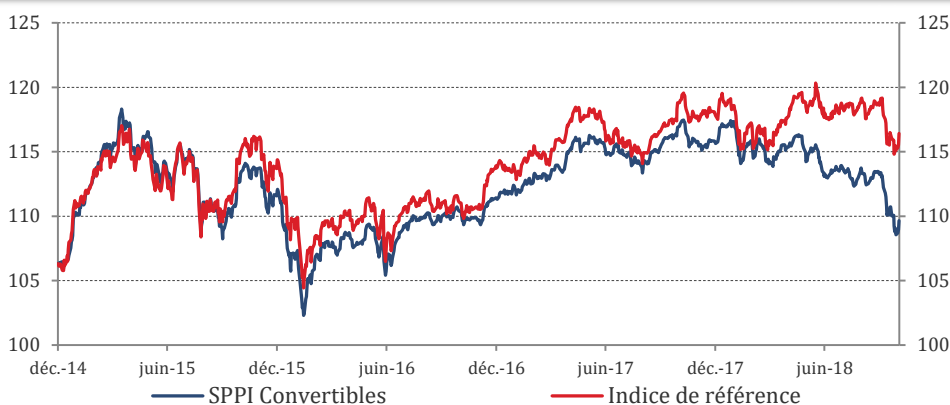
Ce FIA est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence d'obligations convertibles, l'Exane Convertible Index Europe (ECI Europe), sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans.

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	109,66 €
Actif Net	6,4 M€
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Gérant	Eric GROLIER
Catégorie	Convertible
Morningstar	Europe
Indice de référence	Exane Convertible Index Europe (ECI Europe)
Durée d'investissement recommandée	3 ans
SRRI	4
Code ISIN	FR0011374123
Code Bloomberg	SPPICVT FP Equity

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.

Historique des Performances

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	-5,17%	-1,17%	-4,00%	2017	3,89%	3,53%	0,36%
1 mois	-3,16%	-1,85%	-1,31%	2016	-0,56%	-0,41%	-0,15%
1 an	-6,39%	-2,15%	-4,24%	2015	5,33%	7,60%	-2,27%
3 ans	-3,33%	1,12%	-4,45%	2014	-0,88%	4,45%	-5,33%
Origine	9,66%	23,91%	-14,25%	2013*	7,22%	8,20%	-0,98%

*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	3,79%	4,95%	4,90%	6,11%	4,90%	6,11%
Ratio de Sharpe	-1,59	-0,36	0,22	0,44	0,22	0,44
VaR 95% 1 mois	-2,10%	-1,41%	-2,87%	-2,40%	-2,87%	-2,40%
Ratio d'information	-1,64		-0,48	-	-0,48	

*Devis changeant de l'orientation de gestion

Caractéristiques

Données au 28/09/18	Fonds	Indice
Delta Action	39,3%	36,7%
Rendement	-0,61%	-3,69%
Sensibilité	0,04	2,28
Rating moyen	BBB	BBB-

Principales Positions

Fonds Sous-jacents	Poids
Tyndaris Global Convertibles	15,80%
Schelcher Prince Convert. Gl. World	14,13%
AXA Framlington Global Convertibles	14,09%
Camgestion Convertibles	12,13%

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

Le mois d'octobre a été marqué par une correction sévère de l'ensemble des marchés financiers avec une baisse de 7,42% de l'indice MSCI World. Les événements géopolitiques ont clairement pris le dessus sur les fondamentaux économiques avec notamment les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, le rejet du budget italien par Bruxelles et l'échec des négociations sur le Brexit. Ces sources ne se sont cependant pas aggravées, ne pouvant justifier l'ampleur de la consolidation. L'approche de la fin de cycle rend les investisseurs nerveux. La légère inflexion de l'activité hors Etats-Unis a entraîné un retrait des investissements en Europe et dans les pays émergents. Pour autant, l'activité devrait rester soutenue au cours des prochains trimestres avec des politiques monétaires favorables, même aux Etats-Unis où les taux réels de la Fed vont, probablement, tout juste devenir positifs en décembre. Les autorités chinoises multiplient les mesures monétaires et fiscales pour soutenir l'activité face au léger ralentissement provoqué par les tensions commerciales quand en Europe les politiques budgétaires sont de nouveau pro-cycliques. Les publications de résultats ont surpris positivement, surtout aux Etats-Unis (plus de 80% des entreprises ont annoncé leurs résultats, en moyenne, 6% au-dessus des attentes, pour une progression de 26% par rapport au 3ème trimestre 2017). Les fonds internationaux ont sous-performé (Tyndaris Global Convertibles -3,96%, Axa Framlington -3,45%), impactés par un recul plus marqué des actions US et asiatiques. Seul le fonds Candriam Global Convertibles limite la baisse, à -1,68%. SPPI Convertibles recule de 3,16% sur mois contre -1,85% pour son indice. La performance depuis le début d'année est de -5,17%.