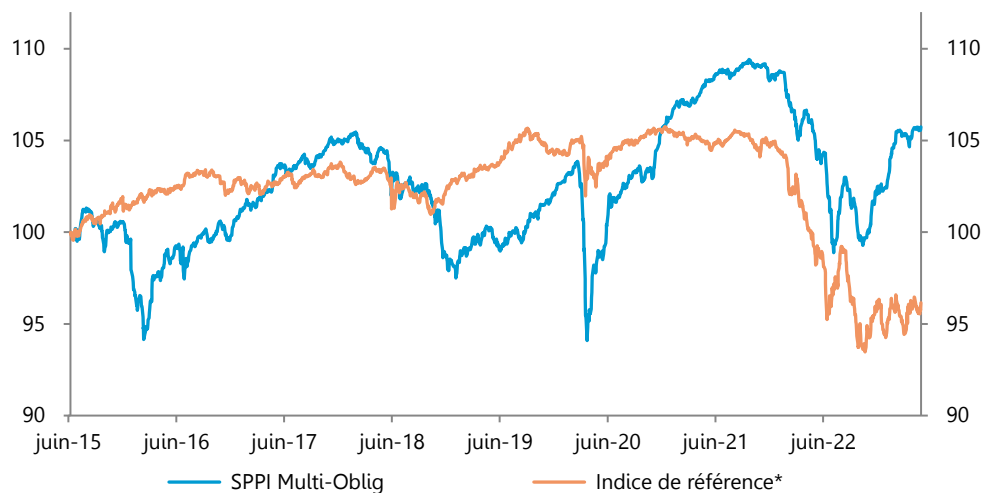


## Objectif de Gestion

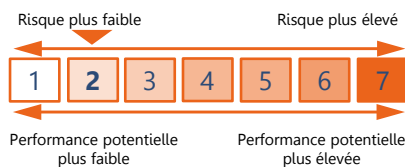
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 75% FTSE MTS 3-5ans + 25% Markit iBoxx EUR, sur la durée de placement recommandée de 2 ans. L'OPCVM 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		
	Fonds	Indice	Ecart
YtD	3,21%	2,02%	1,19%
1 mois	0,19%	0,19%	0,00%
1 an	0,26%	-3,13%	3,39%
3 ans	6,81%	-7,30%	14,11%
Origine**	5,74%	-3,85%	9,59%

\*\*Date de création : 08/06/2015

	Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart
2022	-5,76%	-9,76%	4,00%
2021	2,33%	-1,04%	3,37%
2020	3,37%	1,27%	2,10%
2019	4,72%	1,35%	3,37%
2018	-6,52%	-0,23%	-6,29%

## Caractéristiques

Nom	SPPI Multi-Oblig
Date de création	08/06/2015
Actif Net	27,2 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	105,74 €
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	3,05%	4,47%	2,34%	2,96%	2,71%	2,38%
Ratio de Sharpe	-0,14	-0,86	0,99	-0,81	0,35	-0,11
VaR 95% 1 mois	-3,29%	-2,48%	-1,49%	-2,20%	-1,93%	-1,61%
Ratio d'information	0,69	-	1,31	-	0,36	-
SCR Marché	9,40%					

## Contributeurs positifs

United Group 9% 2025	0,06%
Loxam 6% 2025	0,03%
Edreams 5,5% 2027	0,02%
Ethias 5% 2026	0,02%
Ardagh 5% 2027	0,02%

## Contributeurs négatifs

Quatrim 5,875% 2024	-0,11%
Intrum 4,875% 2024	-0,04%
AroundTown 1,625% Perp.	-0,02%
Altice France 8% 2027	-0,02%
Picard 5,375% 2027	-0,01%

## Commentaire de Gestion

La volatilité sur les marchés des taux et du crédit est restée bien présente malgré l'absence de réunion des Banques Centrales et, finalement, une quasi-stabilité des différents niveaux de marchés : le taux 2 ans allemand a atteint 2,69% en fin de mois (+0,01%) alors que, côté crédit, le CrossOver est resté sur son niveau de fin mars à 436bps.

Nous avons allégé les investissements crédit High Yield (High Beta : -3% ; Low Beta : -3%), dans un contexte de spreads que nous jugeons relativement peu rémunérateurs en comparaison à l'Investment Grade et aux emprunts d'Etats notamment.

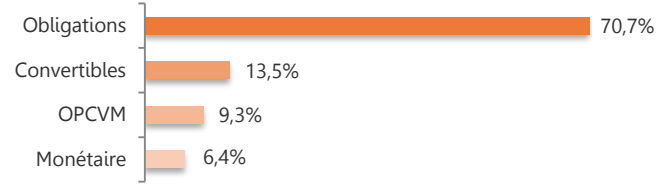
Le crédit a globalement bénéficié de bonnes nouvelles : annonce de vente d'actifs chez United Group, refinancement chez Loxam et Ethias avec offres de rachat sur les souches existantes, bonne publication d'Ardagh. Seul bémol, l'obligation Quatrim 2024 a continué de peser sur la performance (-0,11%) dans l'attente d'une annonce à venir sur le projet de fusion de Casino : étant donné son adossement sécurisé à des actifs immobiliers, nous restons confiants quant à un remboursement au pair au cours de l'année.

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

Taux actuariel	5,33%
Sensibilité taux	1,49
Sensibilité crédit	1,56
Maturité moyenne	1,83 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	1,59%

### Allocation d'actifs



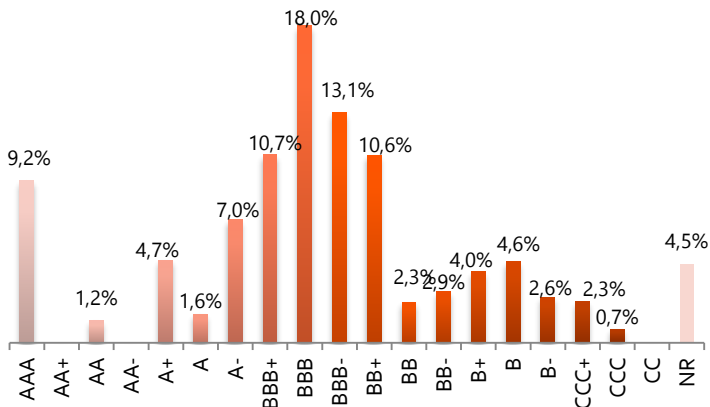
### Principales lignes

Schneider Electric 3,375% 06/04/2025	3,03%
Worldline 0% 30/07/2026 CB	2,35%
KPN 5,625% 30/09/2024 CB	2,01%
Indra Sistemas 3% 19/04/2024	1,91%
Axa CMS Perp.	1,88%

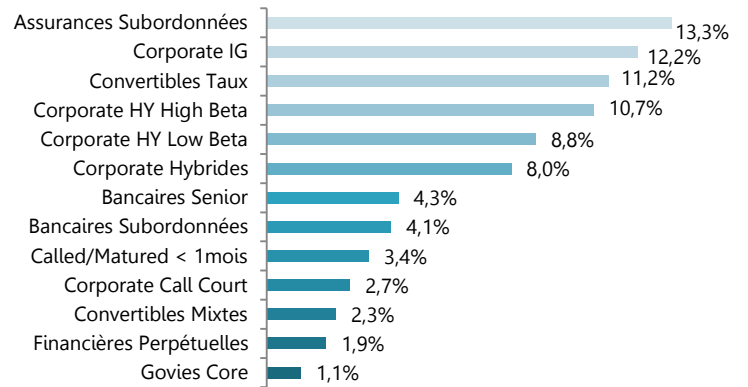
### Principaux Mouvements

Ethias 6,75% 05/05/2033	Achat	500 K€
Axa FRN Perp.	Vente	498 K€
Intrum 4,875% 15/08/2025	Vente	405 K€
Crédit Agricole 4,25% Perp.	Achat	390 K€
Encore Capital Group 4,875% 15/10/2025	Achat	366 K€

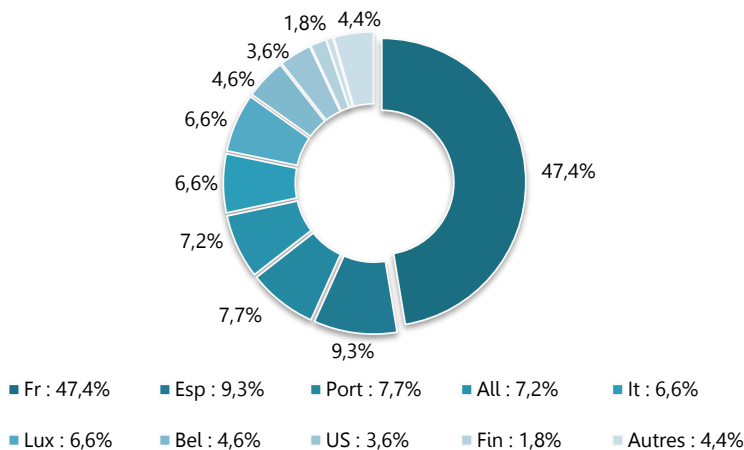
### Répartition par notation



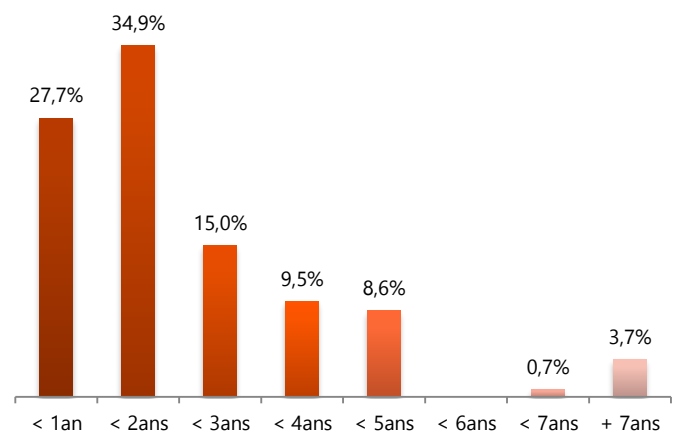
### Répartition par stratégie



### Répartition géographique

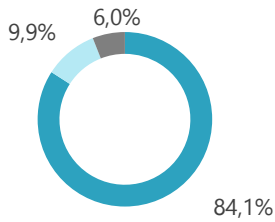


### Répartition par maturité



## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière



■ Notation "Full" ■ Notation "Core"

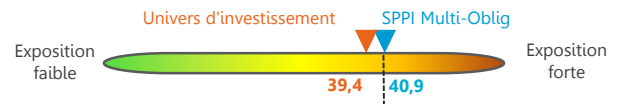
■ Non noté

Signatory of:



Cette analyse est réalisée en interne en s'appuyant sur la recherche Sustainalytics

### Exposition au risque ESG



### Part du risque ESG géré

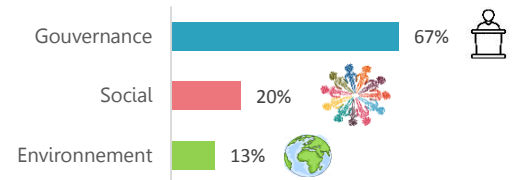


### Risque ESG résiduel



### Répartition du risque par thématique\*

\*Concerne uniquement les émetteurs en notation "Full"



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