

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	115,68 €
Actif Net	11,4 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	0,03%	-0,65%	0,68%	2017	3,89%	3,53%	0,36%
1 mois	-0,98%	-0,93%	-0,05%	2016	-0,56%	-0,41%	-0,15%
1 an	2,69%	1,87%	0,82%	2015	5,33%	7,60%	-2,27%
3 ans	1,99%	3,01%	-1,02%	2014	-0,88%	4,45%	-5,33%
Origine	15,68%	24,56%	-8,88%	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	3,19%	4,23%	5,08%	6,32%	5,08%	6,32%
Ratio de Sharpe	0,96	0,53	0,58	0,53	0,58	0,53
VaR 95% 1 mois	-1,06%	-1,30%	-2,77%	-2,53%	-2,77%	-2,53%
Ratio d'information	0,38		-0,11	-	-0,11	-

*Depuis changement de l'orientation de gestion

Caractéristiques

Données au 31/01/18	Fonds	Indice
Delta Action	40,4%	37,1%
Rendement	-1,06%	-4,85%
Sensibilité	0,56	2,36
Rating moyen	BBB	BBB-

Principales Positions

Fonds Sous-jacents	Poids
SP Convertibles Global World	13,68%
Camgestion Convertibles	12,62%
Tyndaris Global Convertibles	11,03%
DNCA Convertibles	11,01%

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

L'euphorie du début d'année a laissé place à une phase d'incertitude sur les marchés financiers dans la perspective d'un resserrement plus agressif de la politique monétaire américaine. Début février, la publication d'une croissance des salaires à 2,9% en glissement annuel aux Etats-Unis, plus haut depuis juin 2009, a suscité des inquiétudes quant à une accélération de l'inflation. Le rendement à 10ans s'est ainsi tendu de 25bp au cours des 3 premières semaines de février. Dans un premier temps, les taux souverains européens ont suivi, en partie, le mouvement américain, avant au final de se détendre de -5bp pour l'OAT 10 ans et de -4bp pour le Bund. Le MSCI World a reculé 8,2% sur la 1ère moitié du mois, pour terminer à -4,3% fin février tandis que l'Eurostoxx a baissé de 3,9%. Les indices de volatilité (VIX) et de crédit ont connu des hausses très violentes et entraîné des débouchements de positions sur les dérivés, ce qui a accentué la baisse des indices actions.

Dans ce contexte de retrait des marchés actions, la classe d'actif des convertibles a relativement bien atténué la baisse. Dans le portefeuille, les fonds à dominante internationale ont moins souffert, contrebalançant la sous-performance de fonds européens avec un bêta plus élevé.

SPPI Convertibles recule de 0,98% au mois de février, contre -0,93% pour son indice de référence. La performance depuis le début de l'année est de +0,03%.