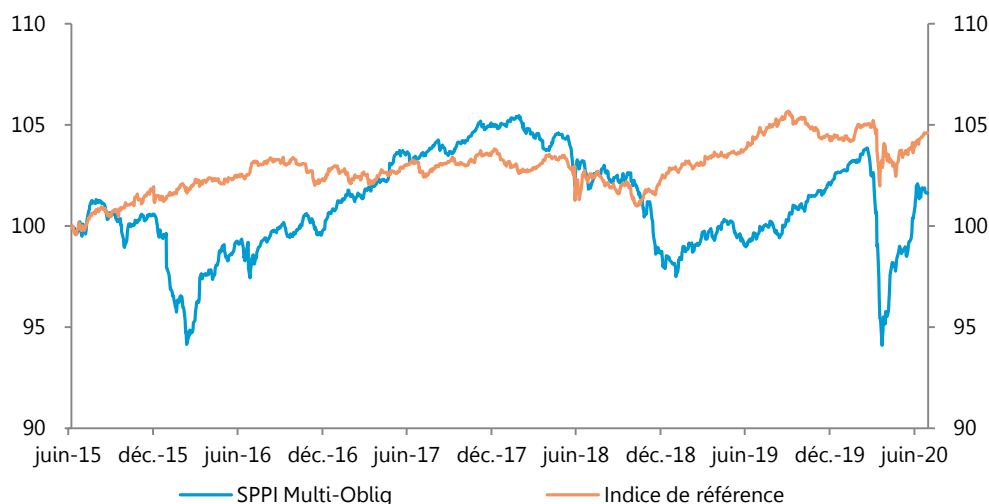


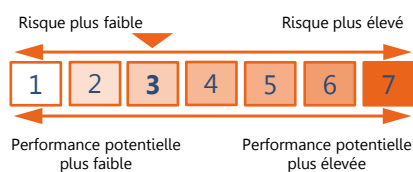
## Objectif de Gestion

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	-1,11%	0,36%	-1,47%	2019	4,72%	1,35%	3,37%
1 mois	1,29%	0,95%	0,34%	2018	-6,52%	-0,23%	-6,29%
1 an	2,08%	0,14%	1,94%	2017	4,08%	0,15%	3,93%
3 ans	-1,77%	1,89%	-3,66%	2016	3,03%	1,43%	1,60%
Origine	1,63%	4,60%	-2,97%	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	27,0 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	101,63 €
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	4,23%	2,57%	3,02%	2,16%	2,94%	1,94%
Ratio de Sharpe	0,60	0,23	-0,07	0,47	0,23	0,64
VaR 95% 1 mois	-3,60%	-0,93%	-1,92%	-0,83%	-1,92%	-0,66%
Ratio d'information	0,48	-	-0,38	-	-0,18	-
SCR Marché	11,49%					

## Contributeurs positifs

But 5,5% 2024	0,09%
Deutsche Post 0,05% 2025 CB	0,09%
Kantar 9,25% 2027	0,09%
Maisons du Monde 0,125% 2023 CB	0,08%
Ingenico 0% 2022 CB	0,07%

## Contributeurs négatifs

Exxon Mobil 1,408% 2039	-0,02%
Nexity 0,25% 2025 CB	-0,02%
CNP Assurances FRN Perp.	-0,02%
Abertis 2,75% 2029	-0,02%
Pierre & Vacances 2% 2023 CB	-0,02%

## Commentaire de Gestion

L'euphorie des marchés aura perduré jusqu'à début juin, avant d'être stoppée par une recrudescence des cas d'infections dans un certain nombre de régions comme aux USA, en Amérique du Sud et en Inde. Le risque d'une seconde vague ou d'un reconfinement ne pouvant être écarté, les marchés restent dépendants des annonces de nouveaux cas et des mesures de relance.

Au cours du mois, le marché High Yield est resté bien orienté, contribuant à hauteur de 0,60% au fonds. La valorisation des convertibles s'est appréciée au global, permettant aux convertibles en portefeuille d'apporter 0,56% de performance. Enfin, notre participation active aux nouvelles émissions obligataires sur le marché Investment Grade nous a permis de capter les primes du marché primaire et d'apporter 0,17% de contribution.

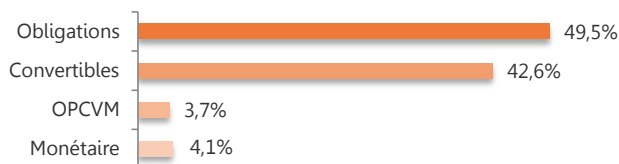
La sensibilité du fonds a été relevée à 1,45 pour se prémunir d'une éventuelle baisse des taux provoquée par un retournement des marchés.

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

Taux actuariel	1,75%
Sensibilité taux	1,44
Sensibilité crédit	3,40
Maturité moyenne	3,66 ans
Notation moyenne	BB+
Delta actions	5,74%

### Allocation d'actifs



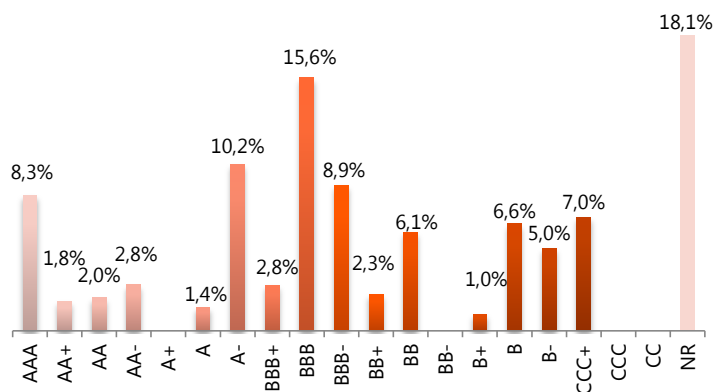
### Principales lignes

Italie inflation 2,35% 15/09/2024	4,24%
Korian 2,5% Perp. CB	3,07%
Fresenius 0% 31/01/2024 CB	2,84%
Synlab 8,25% 01/07/2023	2,67%
Covivio 0,875% 31/01/2021 CB	2,60%

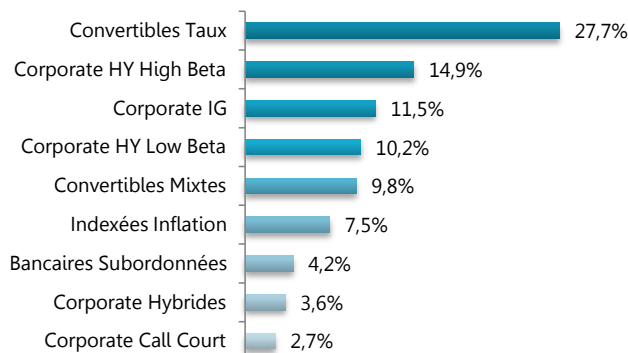
### Principaux Mouvements

Italie inflation 2,35% 15/09/2024	Achat	1 079 K€
Eni 1,25% 18/05/2026	Vente	510 K€
Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039	Achat	500 K€
Edenred 0% 06/09/2024 CB	Achat	482 K€
Fiat Chrysler 3,875% 05/01/2026	Achat	400 K€

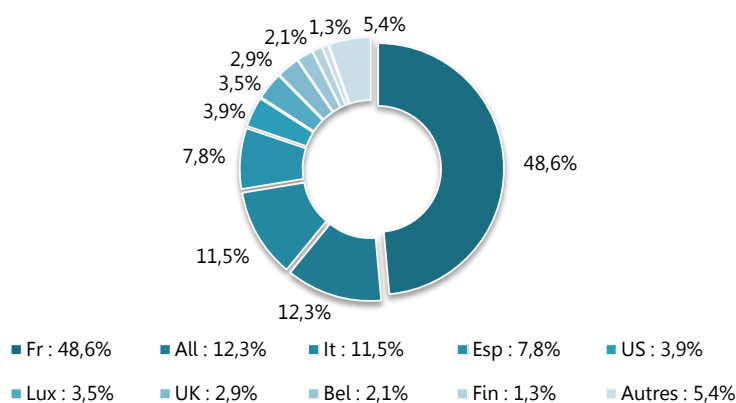
### Répartition par notation



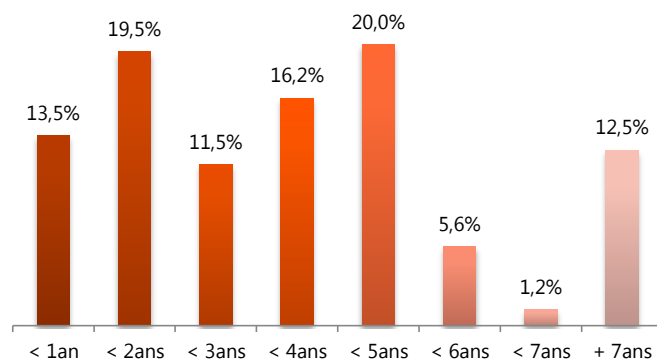
### Répartition par stratégie



### 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