

Objectif de gestion

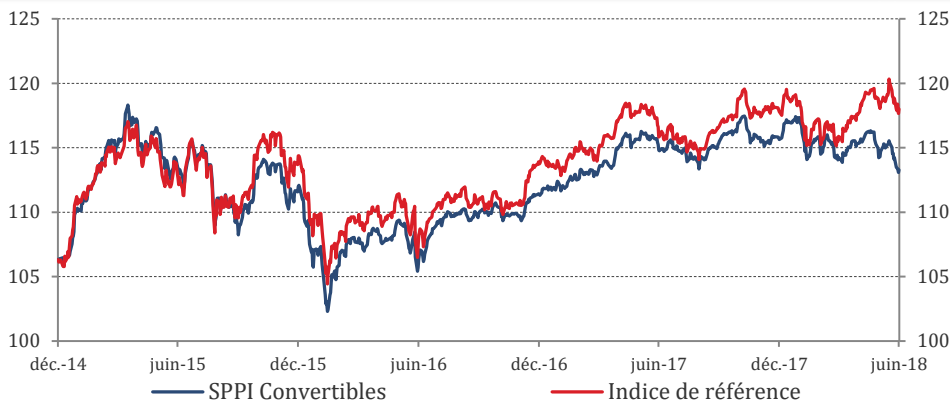
Ce FIA est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence d'obligations convertibles, l'Exane Convertible Index Europe (ECI Europe), sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans.

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	113,27 €
Actif Net	#N/A N/A
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	-2,05%	0,18%	-2,23%	2017	3,89%	3,53%	0,36%
1 mois	-0,89%	-0,04%	-0,85%	2016	-0,56%	-0,41%	-0,15%
1 an	-1,29%	1,84%	-3,13%	2015	5,33%	7,60%	-2,27%
3 ans	0,27%	5,25%	-4,98%	2014	-0,88%	4,45%	-5,33%
Origine	13,27%	25,60%	-12,33%	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	3,49%	4,72%	4,98%	6,23%	4,98%	6,23%
Ratio de Sharpe	-0,27	0,47	0,42	0,53	0,42	0,53
VaR 95% 1 mois	-1,19%	-1,02%	-2,73%	-2,45%	-2,73%	-2,45%
Ratio d'information	-1,25		-0,36	-	-0,36	-

*Depuis changement de l'orientation de gestion

Caractéristiques

Données au 31/05/18	Fonds	Indice
Delta Action	38,5%	33,5%
Rendement	-0,68%	-4,27%
Sensibilité	0,02	2,41
Rating moyen	BBB	BBB-

Principales Positions

Fonds Sous-jacents	Poids
Tyndaris Global Convertibles	13,11%
Camgestion Convertibles	12,58%
AXA Framlington Global Convertibles	12,22%
Candriam Bond Convertible Defensive	11,94%

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

Si la situation en Italie s'est apaisée, les craintes d'escalade du conflit sur le commerce mondial se sont accélérées. L'administration américaine a mis ses menaces à exécution en imposant une taxe sur les importations d'acier et d'aluminium et promis une taxation des importations automobiles en représailles des taxes européennes et chinoises sur les exportations américaines. Ces mesures, si elles devaient se prolonger, pourraient, à terme, provoquer un recul marqué de la croissance mondiale. Parallèlement, les pays producteurs de pétrole se sont entendus sur un accord d'augmentation de la production mensuelle de pétrole, mais cette perspective n'a pas suffi à enrayer la forte hausse de prix du baril qui progresse de 10% sur le mois. Alors que la Réserve fédérale a, comme attendu, procédé à une hausse de ses taux directeurs de 25bp à 2%, la BCE a adopté un ton étonnamment prudent au regard de la situation économique. Tout en annonçant un arrêt progressif du Quantitative Easing d'ici à la fin de l'année, M. Draghi a repoussé la perspective d'une remontée des taux d'intérêt à septembre 2019 et provoqué à la fois un recul de l'euro et une nouvelle baisse des taux longs allemands à 0,30%.

Le stress sur les actifs risqués a pénalisé la valorisation des convertibles en juin. L'OC Inmarsat 22 explique la bonne tenue de l'indice, après une performance de plus de 30% sur le mois.

SPPI Convertibles affiche un recule de -0,89% en juin, contre -0,04% pour son indice de référence. La performance depuis le début de l'année est de -2,05%.