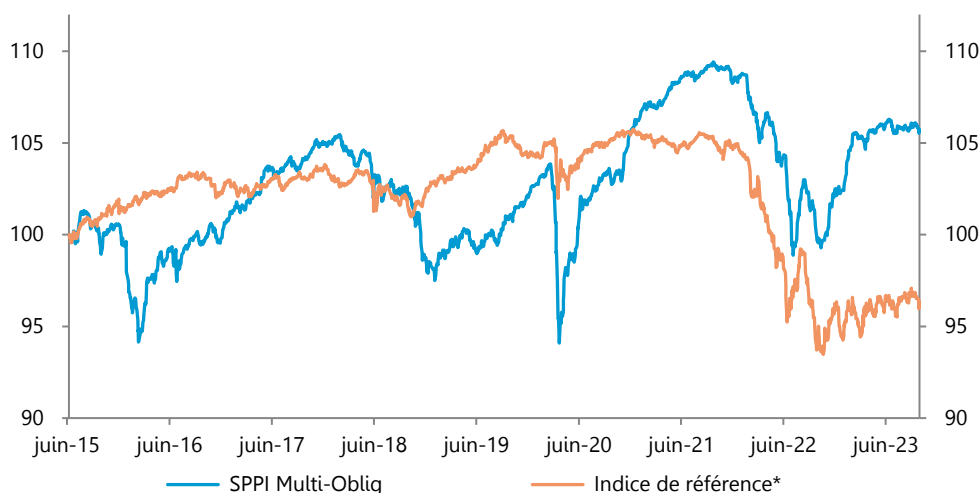


## Objectif de Gestion

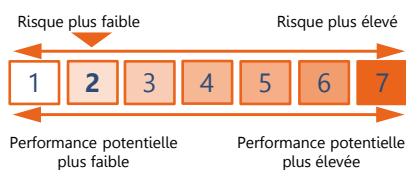
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 75% FTSE MTS 3-5ans + 25% Markit iBoxx EUR, sur la durée de placement recommandée de 2 ans. L'OPCVM 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				Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart		Fonds	Indice	Ecart
YtD	3,21%	2,27%	0,94%	2022	-5,76%	-9,76%	4,00%
1 mois	-0,32%	-0,72%	0,40%	2021	2,33%	-1,04%	3,37%
1 an	6,07%	2,48%	3,59%	2020	3,37%	1,27%	2,10%
3 ans	2,81%	-8,34%	11,15%	2019	4,72%	1,35%	3,37%
Origine**	5,74%	-3,61%	9,35%	2018	-6,52%	-0,23%	-6,29%

\*\*Date de création : 08/06/2015

## Caractéristiques

Nom	SPPI Multi-Oblig
Date de création	08/06/2015
Actif Net	28,0 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	105,74 €
Code ISIN part C	FR0012696102
Gérant	Dimitri LENEVEU

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	1,86%	3,68%	2,19%	3,08%	2,66%	2,40%
Ratio de Sharpe	2,30	0,19	0,28	-1,03	0,30	-0,14
VaR 95% 1 mois	-0,37%	-1,25%	-1,49%	-2,20%	-1,92%	-1,58%
Ratio d'information	1,02	-	1,07	-	0,34	-
SCR Marché	7,73%					

## Contributeurs positifs

Altice France 8% 15/05/2027	0,03%
TUI 5% 16/04/2028	0,02%
Groupama 6,375% Perp	0,01%
Unibail 7,25% Perp	0,01%

## Contributeurs négatifs

Allemagne 0,25% 15/08/28	-0,09%
Cellnex 2% 15/09/32	-0,02%
OAT France 0,1% 01/03/25	-0,02%
OAT France 0,5% 25/05/25	-0,02%
Nexi 1,75% 24/04/27	-0,02%

## Commentaire de Gestion

Le mois de septembre a connu une nouvelle phase de hausse des taux, avec un fort mouvement de désinvestissement des courbes : respectivement +18bps et +22bps sur le 2 ans Allemand et US alors que les taux 10 ans ont monté de +37bps et +46bps. Le crédit a souffert de cet environnement avec le crossover qui monte de 29bps à 427bps, témoin d'une baisse des valorisations sur les actifs risqués et le crédit.

Le fonds a souffert de la remontée des taux (Emprunts d'Etats : -0,13% de contribution ; Futures Taux : -0,21%) bien que les stratégies de portage aient limité cette baisse (High Yield High Beta : +0,07% ; Assurances Subordonnées : +0,05%).

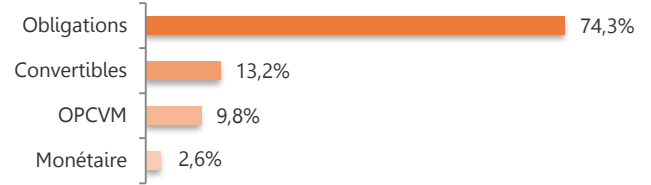
Nous continuons de remonter la sensibilité du fonds (2,72), convaincus que nous nous approchons de la fin de la hausse des taux sur la partie courte de la courbe, tout en limitant l'exposition crédit, que nous jugeons à risque si un retournement économique se profilait, ce qui constitue aujourd'hui notre scénario central pour les mois à venir.

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

Taux actuariel	5,02%
Sensibilité taux	2,72
Sensibilité crédit	1,94
Maturité moyenne	2,62 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	0,84%

### Allocation d'actifs



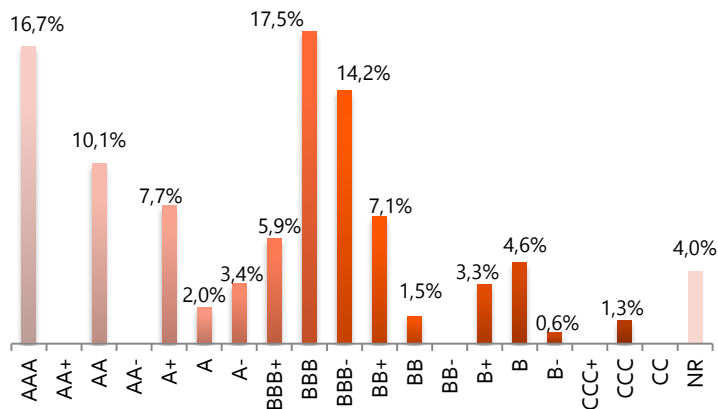
### Principales lignes

Allemagne 0,25% 15/08/2028	6,97%
OAT France 0,50% 25/05/2025	4,95%
OAT France 0,10% 01/03/2025	4,11%
Allemagne 1% 15/08/2025	3,09%
Groupama 6,375% 31/12/2049	2,92%

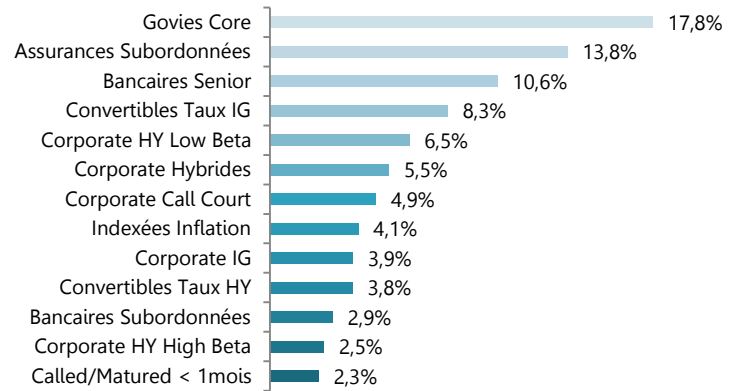
### Principaux Mouvements

OAT France 0,50% 25/05/2025	Achat	1 335 K€
OAT France 0,50% 25/05/2025	Vente	810 K€
OAT France 3% 25/05/2033	Achat	769 K€
ALD 0,375% 19/10/2023	Vente	499 K€
Crelan 6% 28/02/2030	Achat	498 K€

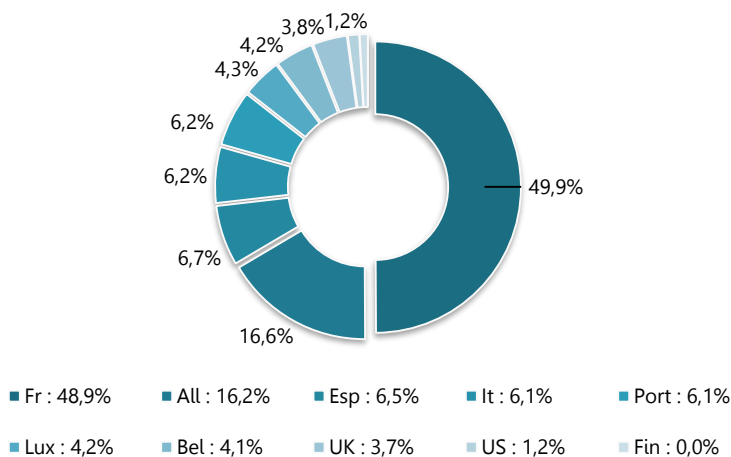
### Répartition par notation



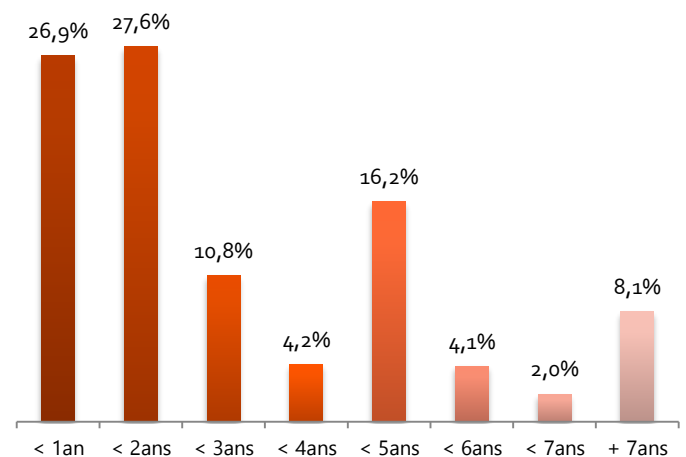
### Répartition par stratégie



### Répartition géographique

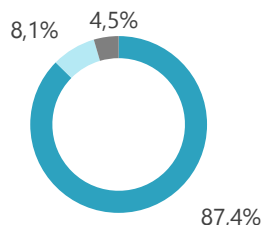


### Répartition par maturité



## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière



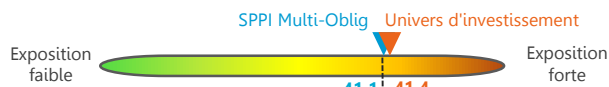
■ Notation "Full" ■ Notation "Core"

■ Non noté

Signatory of:



### Exposition au risque ESG



### Part du risque ESG géré

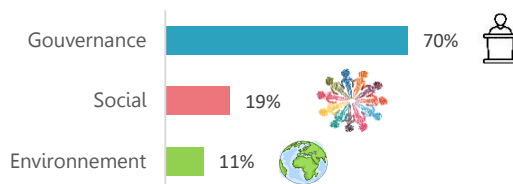


### Risque ESG résiduel



### Répartition du risque par thématique\*

\*Concerne uniquement les émetteurs en notation "Full"



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

Le fonds est conforme SFDR Article 8

## Informations Commerciales

Commission de souscription : 1,50% max.

Heure limite de souscription : 11h

Référencement : Cardif, Swisslife

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