

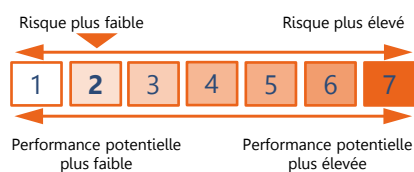
Objectif de Gestion

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 €STR +2%, 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 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

La réglementation MIFID actuelle nous interdit de publier les données de performance pour les fonds dont l'historique est inférieur à 12 mois.

Profil de risque



Caractéristiques

Nom	SPPi Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	10,9 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	112,68 €
Code ISIN part C	FR0011374123
Gérant	Eric GROLIER
Catégorie Morningstar	Obligations EUR Mixtes
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	€STR +2%
Durée d'investissement recommandée	2 ans
Frais de gestion fixes	0,50% TTC max
Frais de gestion variables	Néant
Souscription minimale	1 part

Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	1,55%	0,69%	0,86%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
1 mois	0,14%	0,12%	0,02%				
1 an							
3 ans							
Origine*	1,55%	0,69%	0,86%				

*Date de création: 08/07/2020

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	--	--	--	--	--	--
Ratio de Sharpe	--	--	--	--	--	--
VaR 95% 1 mois	--	--	--	--	--	--
Ratio d'information	--	--	--	--	--	--
Max Drawdown						

Contributeurs positifs

Korian 2,5% call 2023. CB	0,05%
Nexity 0,125% 2023 CB	0,02%
Mediobanca 5,75% 2023	0,02%
Indra 1,25% 2023 CB	0,01%
Casino 5,976% 2021	0,01%

Contributeurs négatifs

Quadiant 3,375% Perp. CB	-0,02%
Elis 0% 2023 CB	-0,01%

Commentaire de Gestion

Le mois de décembre s'est révélé être calme, notamment marqué par la faiblesse des volumes, suite à l'euphorie du mois précédent. Les taux longs et les spreads de crédits sont restés stables, alors que la course à la vaccination et la gestion d'une troisième vague de contamination occupe le devant de la scène.

Peu de mouvements au cours du mois, si ce n'est une prise de profits sur la convertible Veolia 2025 et l'obligation Generali call 2022 et le réinvestissement sur des profils très court et sans risque (Covivio 2021 et Morgan Stanley 2021). Le seul contributeur significatif est la convertible Korian call 2023 (+0,05% de contribution) qui a profité d'une forte remontée de l'action sous-jacente.

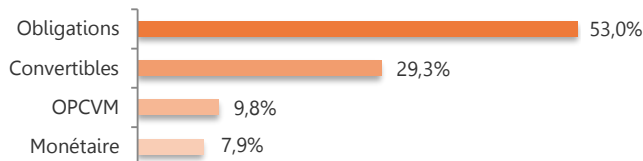
Nous faisons le choix de conserver un portefeuille prudent et défensif et de ne pas céder à la recherche de rendement "à tout prix" par une hausse du risque : 75% des investissements restent inférieurs à 2 ans ; le portefeuille conserve un rating moyen Investment Grade ; la sensibilité est de 0,39 pour 0,40% de rendement.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	0,40%
Sensibilité taux	0,39
Sensibilité crédit	1,15
Maturité moyenne	1,86 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	1,44%

Allocation d'actifs



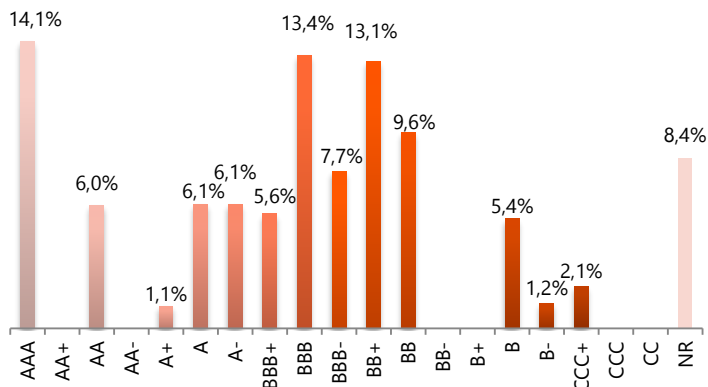
Principales lignes

France inflation 0,1% 01/03/2026	5,44%
Allemagne 1,5% 04/09/2022	4,79%
Italie 2,45% 01/09/2050 (couvert Italie 2030)	4,64%
Fiat Chrysler 4,75% 15/07/2022	3,01%
Casino 5,976% 26/05/2021	2,93%

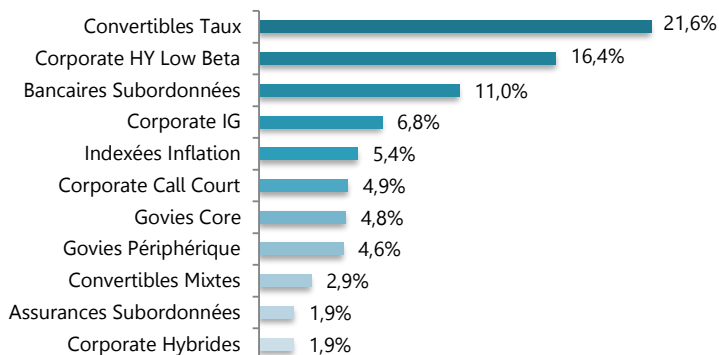
Principaux Mouvements

Morgan Stanley 0% 17/12/2021 CB	Achat	200 K€
Veolia 0% 01/01/2025 CB	Vente	123 K€
Generali 10,125% 10/07/2042	Vente	116 K€
Moblux 5,5% 15/11/2024	Achat	101 K€
Covivio 0,875% 31/01/2021	Achat	100 K€

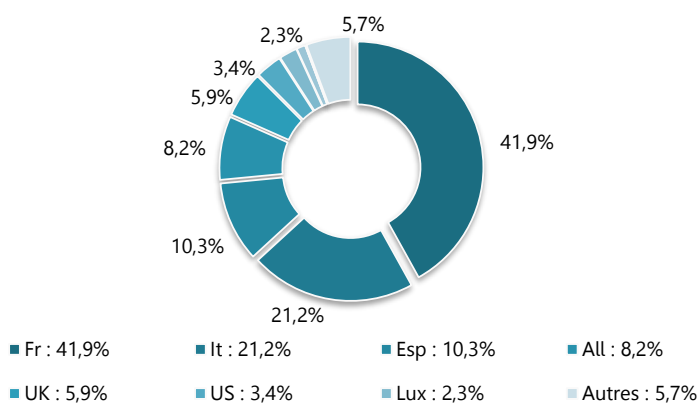
Répartition par notation



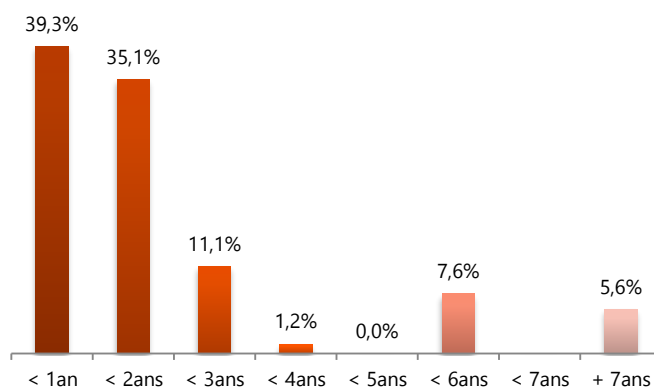
Répartition par stratégie



Répartition géographique



Répartition par maturité



Informations Commerciales

Commission de souscription : 1,50% max.

Heure limite de souscription : 11h

Référencement : Cardif, Swisslife

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