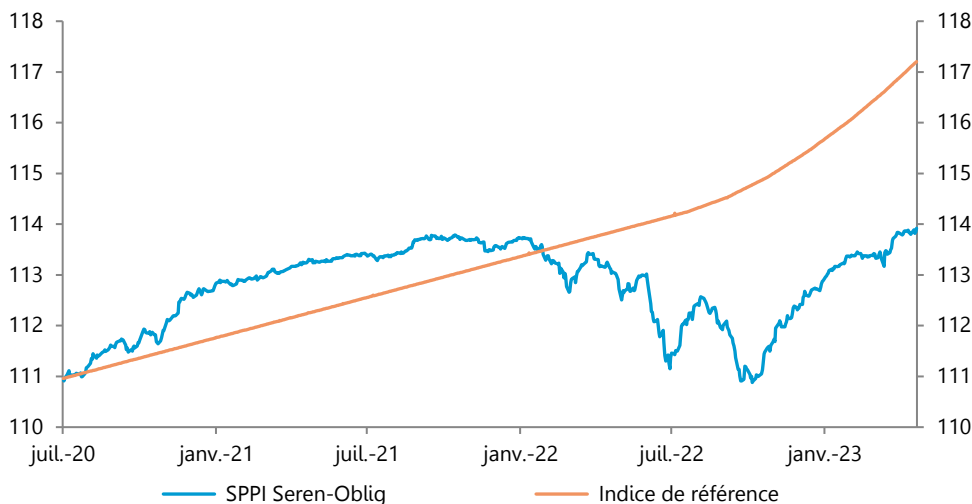


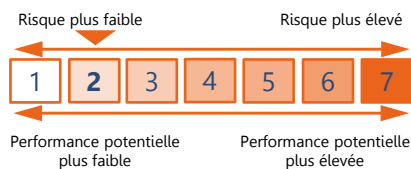
Objectif de Gestion

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



Profil de risque (SRI)



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	1,06%	1,41%	-0,35%	2022	-0,84%	1,98%	-2,82%
1 mois	0,18%	0,37%	-0,19%	2021	0,89%	1,43%	-0,54%
1 an	0,77%	2,94%	-2,18%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
3 ans							
Origine*	2,67%	5,63%	-2,96%				

*Date de création: 08/07/2020

Caractéristiques

Nom	SPPi Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	13,6 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	113,92 €
Code ISIN part C	FR0011374123
Gérant	Dimitri LENEVEU
Catégorie Morningstar	Obligations EUR Flexibles
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

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	1,19%	0,16%	--	--	0,87%	0,12%
Ratio de Sharpe	0,08	14,56	--	--	1,16	17,58
VaR 95% 1 mois	-1,27%	--	--	--	-0,71%	--
Ratio d'information	-1,83	--	--	--	-1,17	--
Max Drawdown	-2,56%	--	--	--	-2,56%	--

Contributeurs positifs

United Group 4,875% 2024	0,04%
JCDecaux 2% 2024	0,01%
Vienna Insurance Group 5,5% 2043	0,01%
Indra Sistemas 3% 2024	0,01%
Intesa SanPaolo 6,625% 2023	0,01%

Contributeurs négatifs

Casino 5,875% 2024	-0,07%
Intrum 3,125% 2024	-0,01%

Commentaire de Gestion

La volatilité sur les marchés des taux et du crédit est restée bien présente malgré l'absence de réunion des Banques Centrales et, finalement, une quasi-stabilité des différents niveaux de marchés : le taux 2 ans allemand a atteint 2,69% en fin de mois (+0,01%) et, côté crédit, le CrossOver est resté sur son niveau de fin mars à 436bps.

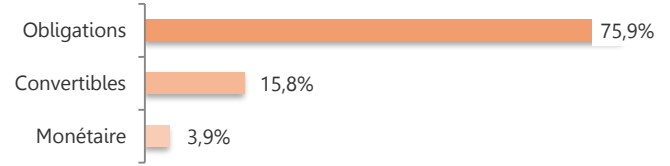
La performance du mois provient essentiellement du portage sur le crédit, avec les contributions suivantes : Investment Grade (+0,08%) ; High Yield Low Beta (+0,04%) ; Seniors Bancaires (+0,04%). L'obligation Quatrim 2024 a continué de peser sur la performance (-0,07%) dans l'attente d'une annonce à venir sur le projet de fusion de Casino : étant donné son adossement sécurisé à des actifs immobiliers, nous restons confiants quant à un remboursement au pair au cours de l'année. Le portage du portefeuille est de 4,29%, pour une maturité moyenne inférieure à 1 an et une sensibilité taux autour de 0,75.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	4,29%
Sensibilité taux	0,76
Sensibilité crédit	0,73
Maturité moyenne	0,84 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	0,34%

Allocation d'actifs



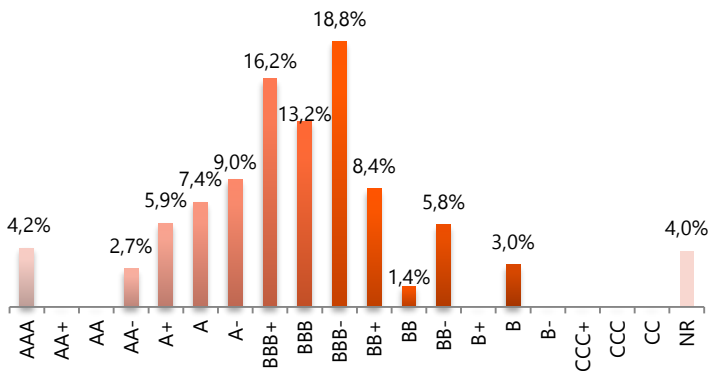
Principales lignes

Elis 0% 06/10/2023 CB	2,75%
Crédit Agricole 2,75% 20/06/2024	2,66%
Intesa SanPaolo 6,625% 2023	2,31%
Worldline 0% 30/07/2026 CB	2,28%
Loxam 4,25% 15/04/2024	2,23%

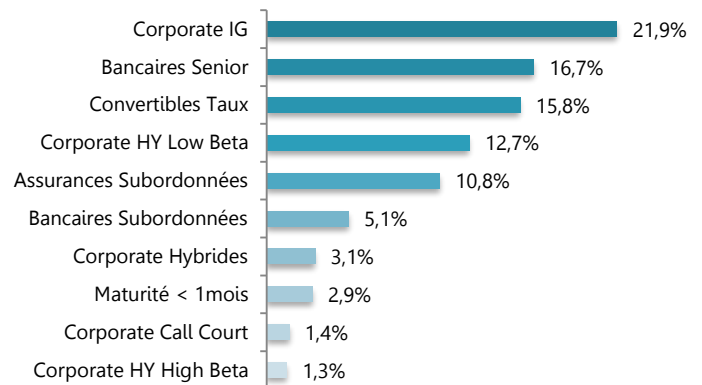
Principaux Mouvements

Smurfit Kappa 2,75% 01/02/2025	Achat	196 K€
Intrum 3,125% 15/07/2024	Vente	189 K€
Axa FRN Perp.	Vente	147 K€
SES 5,625% Perp.	Achat	135 K€
Crédit Agricole 4,25% Perp.	Achat	97 K€

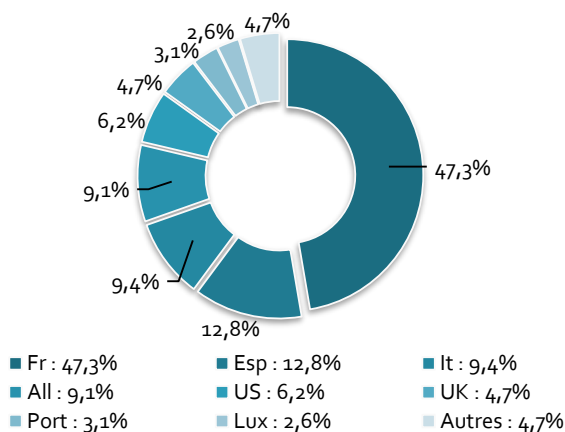
Répartition par notation



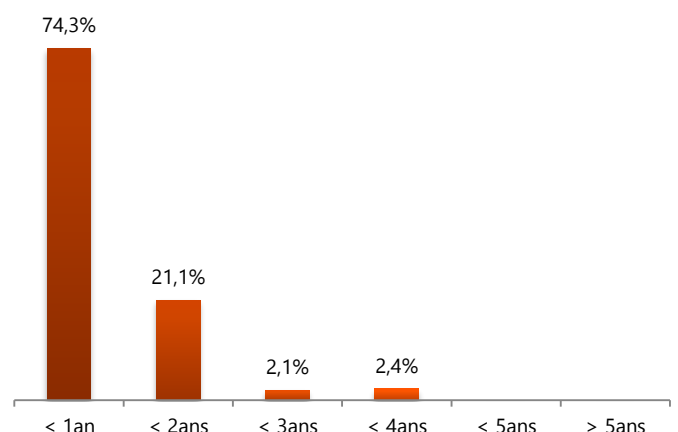
Répartition par stratégie



Répartition géographique

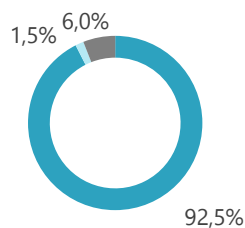


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



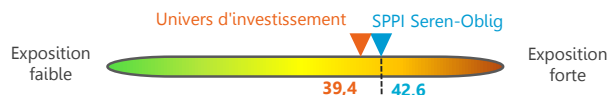
■ Notation "Full" ■ Notation "Core"

■ Non noté

Signatory of:



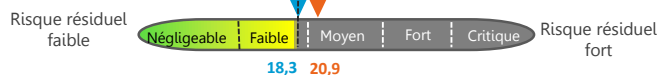
Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

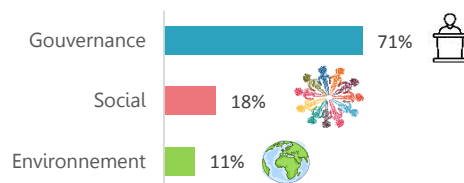


Risque ESG résiduel



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