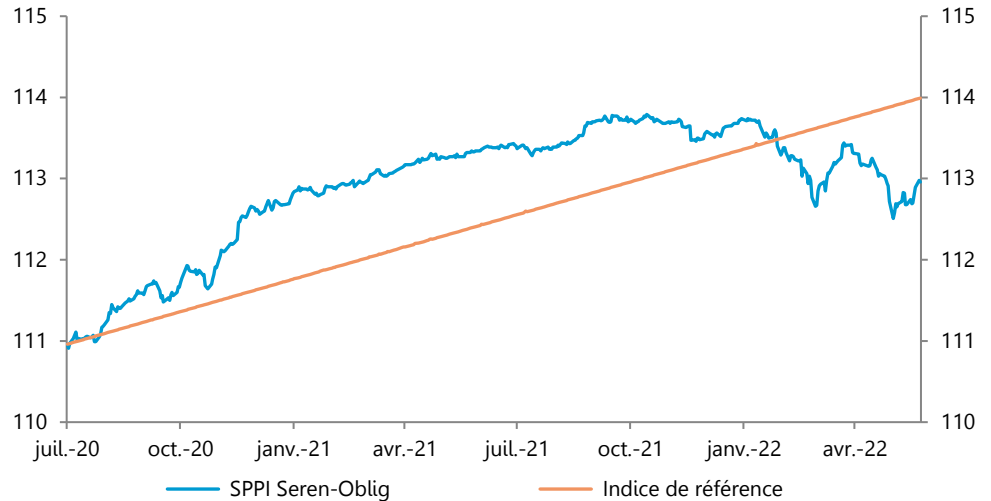


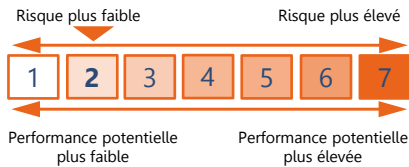
## Objectif de Gestion

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



## Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart
YtD	-0,63%	0,58%	-1,22%	2021	0,89%	-0,54%
1 mois	-0,08%	0,12%	-0,20%	2020*	1,55%	0,86%
1 an	-0,32%	1,43%	-1,74%			
3 ans						
Origine*	1,80%	2,73%	-0,93%			

\*Date de création: 08/07/2020

## Caractéristiques

Nom	SPPi Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	12,5 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	112,96 €
Code ISIN part C	FR0011374123
Gérant	Dimitri LENEVEU

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	0,74%	0,07%	--	--	0,68%	0,07%
Ratio de Sharpe	0,19	28,31	--	--	2,09	29,13
VaR 95% 1 mois	-0,35%	--	--	--	-0,31%	--
Ratio d'information	-2,31	--	--	--	-0,71	--
Max Drawdown	-1,12%	--	--	--	-1,12%	--

## Contributeurs positifs

Telecom Italia 3,625% 2024	0,06%
Casino 5,875% 2024	0,03%
Iliad 1,5% 2024	0,02%
Loxam 4,25% 2024	0,02%
Casino 4,561% 2023	0,01%

## Contributeurs négatifs

Altice France 5,875% 2027	-0,06%
Worldline 0% 2026 CB	-0,04%
Ubisoft 0% 2024 CB	-0,02%
Intrum 3,125% 2024	-0,01%
Fresenius 0% 2023 CB	-0,01%

## Commentaire de Gestion

La hausse des taux s'est poursuivie en mai, avec +17bps pour le 10 ans allemand et +24bps pour le 2 ans, témoignant ainsi d'un aplatissement de la courbe dans l'anticipation d'une remontée des taux de la BCE au cours du troisième trimestre. Malgré une forte volatilité, les marchés actions et le crédit terminent le mois sans tendance.

Les investissements crédits High Yield Low Beta en portefeuille ont relativement bien performé, contribuant pour +0,13% à la performance, alors que les Convertibles Bondfloor ont coûté 0,09%. Les stratégies de Call Court et le crédit Investment Grade ont négativement contribué pour 0,02%.

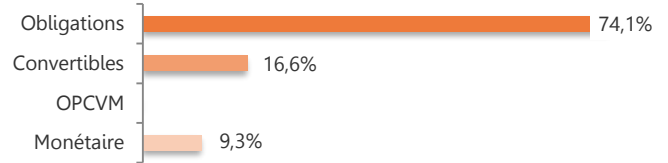
Les taux de rendement devenant plus attractifs, nous avons renforcé la stratégie de portage sur le High Yield Low Beta au détriment des Call Courts. Le taux actuariel du portefeuille est supérieur à 1,50%, pour une sensibilité taux toujours faible de 0,54.

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

Taux actuariel	1,56%
Sensibilité taux	0,54
Sensibilité crédit	0,98
Maturité moyenne	1,08 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	2,44%

### Allocation d'actifs



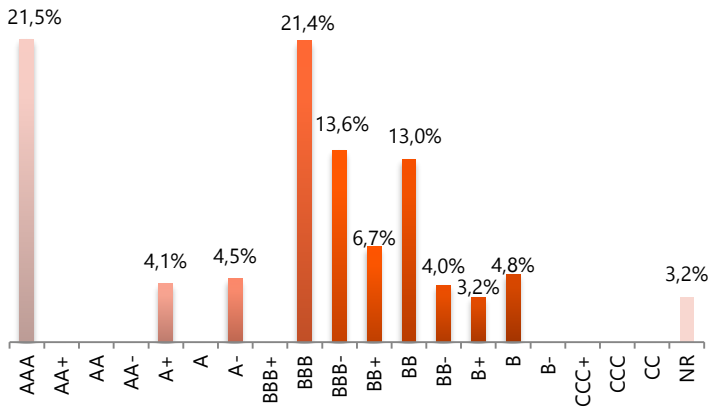
### Principales lignes

Allemagne 1,5% 04/09/2022	4,05%
France 1,75% 25/05/2023	4,05%
Allemagne 1,5% 15/05/2023	4,05%
CNP Assurances 1,875% 20/10/2022	3,24%
Koninklijke KPN 5,625% 30/09/2024	2,71%

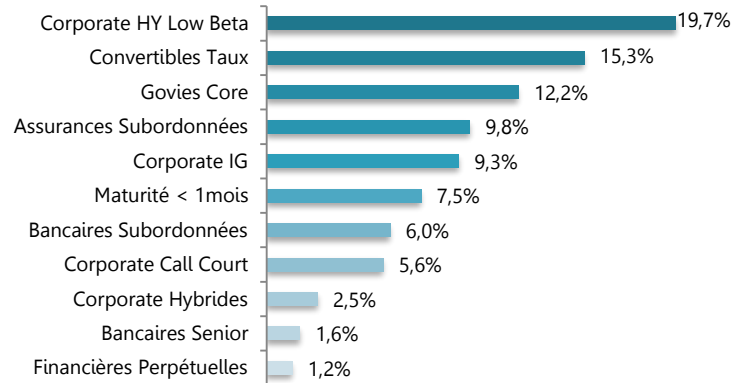
### Principaux Mouvements

Altice France 5,875% 01/02/2027	Vente	192 K€
---------------------------------	-------	--------

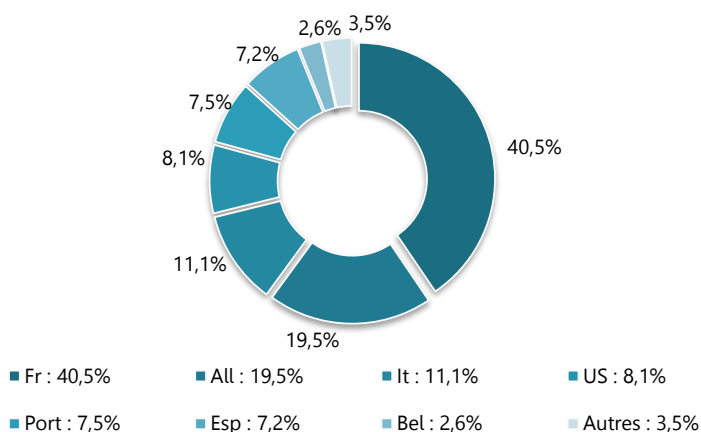
### Répartition par notation



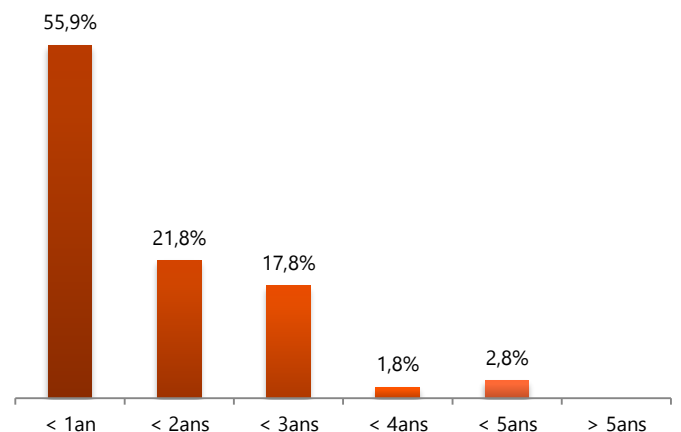
### Répartition par stratégie



### Répartition géographique

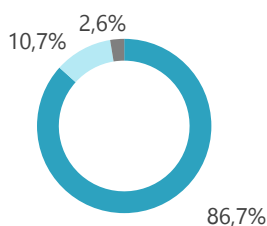


### Répartition par maturité



## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière



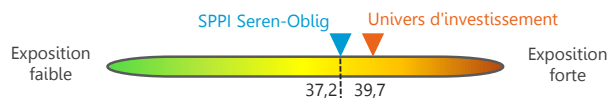
■ Notation "Full" ■ Notation "Core"

■ Non noté

Signatory of:



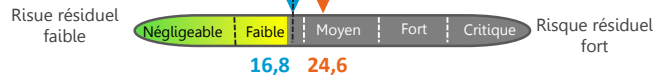
### Exposition au risque ESG



### Part du risque ESG géré

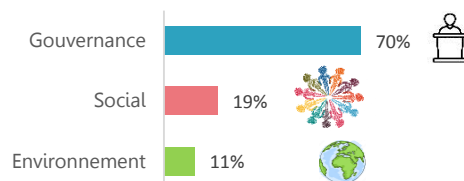


### Risque ESG résiduel



### 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