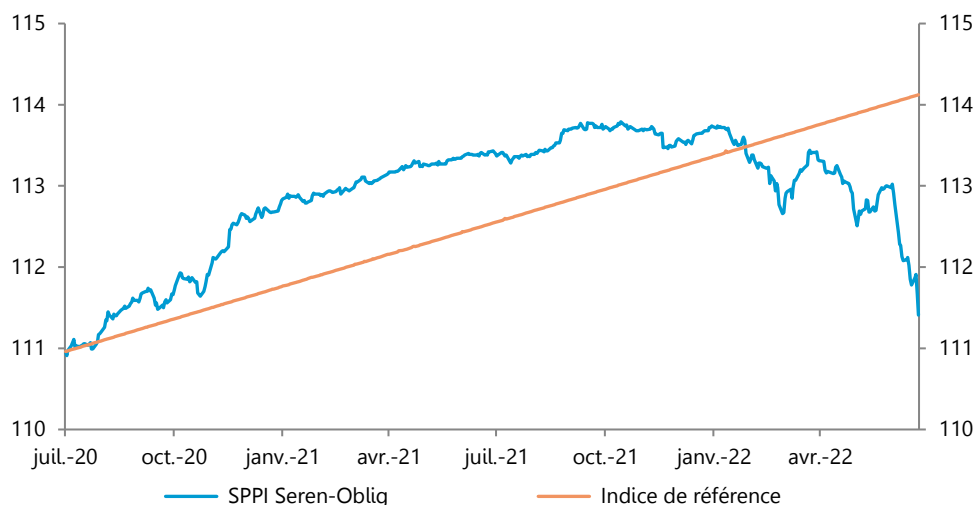


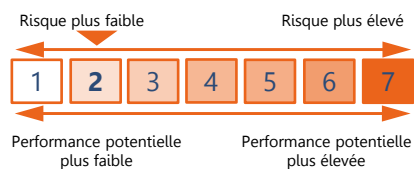
Objectif de Gestion

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	-2,00%	0,70%	-2,70%	2021	0,89%	1,43%	-0,54%
1 mois	-1,37%	0,12%	-1,49%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
1 an	-1,74%	1,42%	-3,16%				
3 ans							
Origine*	0,41%	2,85%	-2,45%				

*Date de création: 08/07/2020

Caractéristiques

Nom	SPPI Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	12,3 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	111,41 €
Code ISIN part C	FR0011374123
Gérant	Dimitri LENEVEU

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	0,91%	0,07%	--	--	0,77%	0,06%
Ratio de Sharpe	-1,41	28,52	--	--	0,87	29,26
VaR 95% 1 mois	-0,84%	--	--	--	-0,39%	--
Ratio d'information	-3,43	--	--	--	-1,58	--
Max Drawdown	-2,09%	--	--	--	-2,09%	--

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

Contributeurs positifs

BBVA 1,125% 2024	0,01%
Accor 0,5% 2024	0,01%
Société Générale 1,25% 2024	0,01%
Fresenius 0,25% 2023 CB	0,01%

Contributeurs négatifs

Worldline 0% 2026 CB	-0,15%
RAG Stiftung 0% 2024 CB	-0,11%
United Group 4,875% 2024	-0,09%
Rosini 6,75% 2025	-0,08%
Loxam 4,25% 2024	-0,07%

Commentaire de Gestion

Fin de semestre noire pour les marchés, où les craintes relatives à une inflation trop élevée et durable ont laissé place aux peurs quant à un risque de récession causée par des politiques monétaires qui deviendraient trop restrictives. Le crédit s'est fortement écarté (CrossOver +142bps à 579bps), les actions européennes ont abandonné 9,4% et le 2 ans allemand a monté de 15bps à 0,65%, après avoir perdu plus de 60bps sur la seconde quinzaine du mois. Cette baisse massive et généralisée des valorisations a impacté les investissements crédits en portefeuille, malgré l'absence de détérioration des fondamentaux (contribution de -0,67% pour les obligations, -0,45% pour les convertibles).

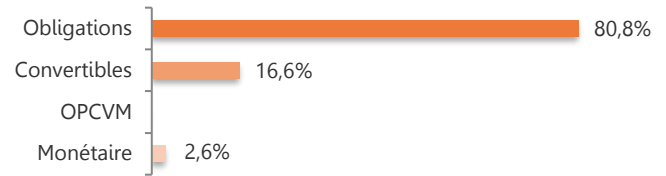
Nous avons réinvesti une part importante de nos liquidités sur des maturités 12 à 18 mois présentant des rendements attractifs. Le taux de rendement du portefeuille est dorénavant proche de 3% pour une maturité moyenne de 1 an et 4 mois.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	2,91%
Sensibilité taux	0,45
Sensibilité crédit	1,39
Maturité moyenne	1,31 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	1,47%

Allocation d'actifs



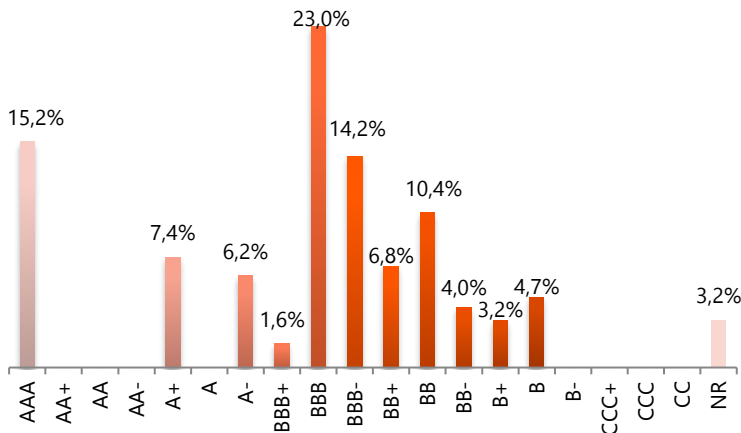
Principales lignes

Allemagne 1,5% 04/09/2022	4,15%
France 1,75% 25/05/2023	4,15%
Allemagne 1,5% 15/05/2023	4,14%
CNP Assurances 1,875% 20/10/2022	3,32%
Koninklijke KPN 5,625% 30/09/2024	2,75%

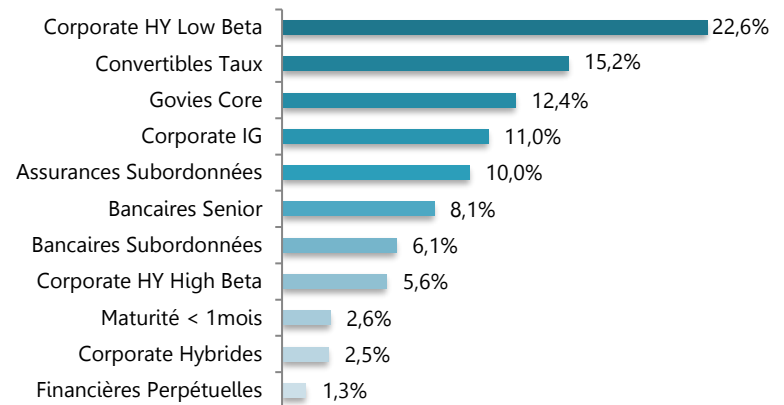
Principaux Mouvements

Stora Enso 2,125% 16/06/2023	Achat	200 K€
BBVA 1,125% 28/02/2024	Achat	196 K€
Société Générale 1,25% 15/02/2024	Achat	196 K€
Fresenius 0,25% 29/11/2023	Achat	195 K€
Crédit Agricole 0,5% 24/06/2024	Achat	192 K€

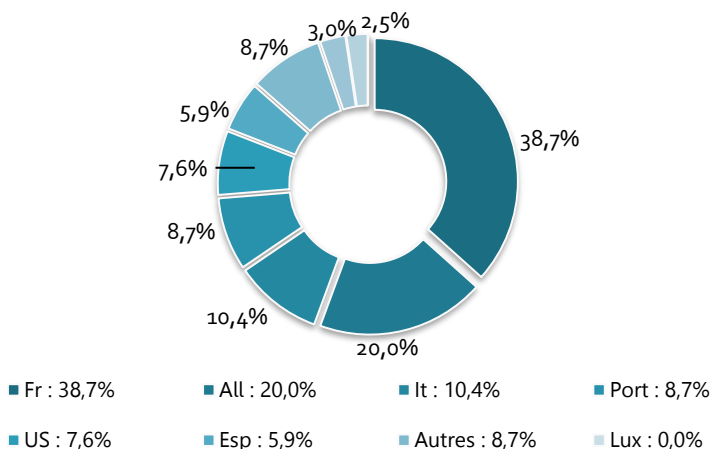
Répartition par notation



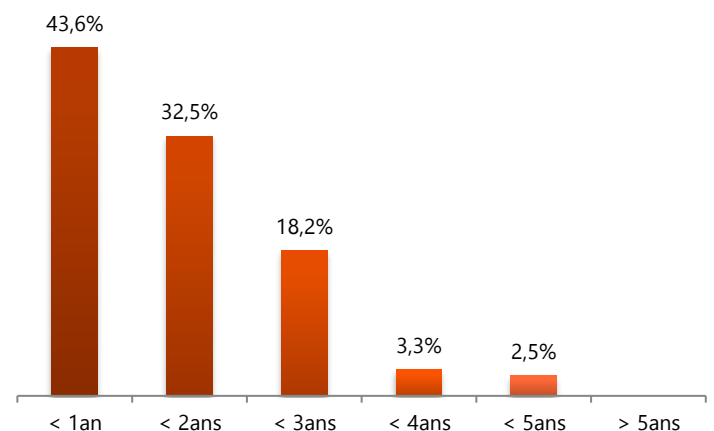
Répartition par stratégie



Répartition géographique

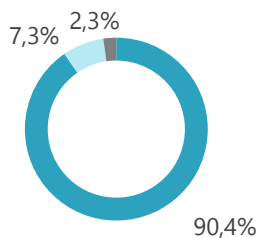


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière

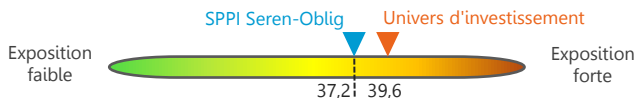


- Notation "Full" ■ Notation "Core"
- Non noté

Signatory of:



Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

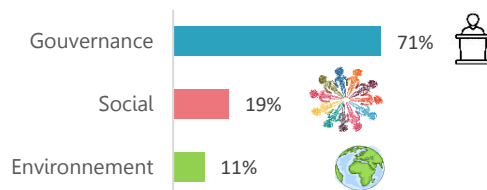


Risque ESG résiduel



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