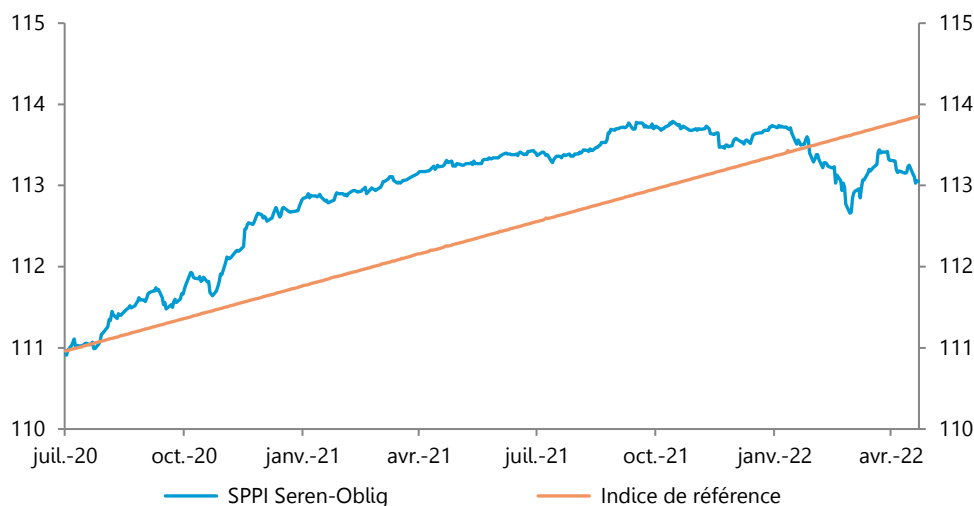


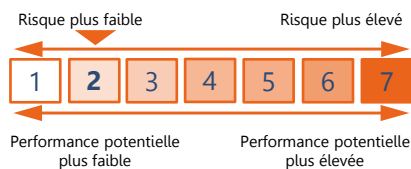
## Objectif de Gestion

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



## Caractéristiques

Nom	SPPi Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	13,4 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	113,05 €
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

## Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	-0,55%	0,46%	-1,02%	2021	0,89%	1,43%	-0,54%
1 mois	-0,31%	0,11%	-0,42%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
1 an	-0,20%	1,42%	-1,63%				
3 ans							
Origine*	1,88%	2,61%	-0,72%				

\*Date de création: 08/07/2020

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	0,64%	0,07%	--	--	0,63%	0,07%
Ratio de Sharpe	0,40	28,08	--	--	2,39	29,02
VaR 95% 1 mois	-0,35%	--	--	--	-0,31%	--
Ratio d'information	-2,49	--	--	--	-0,62	--
Max Drawdown	-0,99%	--	--	--	-0,99%	--

## Contributeurs positifs

Ubisoft 0% 2024 CB	0,02%
Axa FRN Perp.	0,01%
Edenred 0% 2024 CB	0,01%
Elliott Capital 0% 2022 CB	0,01%

## Contributeurs négatifs

Telecom Italia 3,625% 2024	-0,04%
United Group 4,875% 2024	-0,04%
Casino 5,875% 2024	-0,03%
KPN 5,625% 2024	-0,03%
Altice France 5,875% 2027	-0,02%

## Commentaire de Gestion

Sur fonds de guerre en Ukraine et de reconfinement chinois, le mois d'avril a confirmé la reprise de l'inflation et le durcissement de la politique monétaire américaine. Dans ce contexte, les taux longs ont poursuivi leur progression (+30bps sur le 10 ans allemand) et les spreads de crédit ont continué de s'écarter sensiblement (+89bps).

La couverture taux a une fois de plus été le principal amortisseur de la baisse des valorisations (+0,13% de contribution). Néanmoins, les investissements crédit ont logiquement souffert de cet environnement (-0,13% pour le High Yield Low Beta ; -0,11% pour la stratégie de Call Court ; -0,05% pour l'Investment Grade).

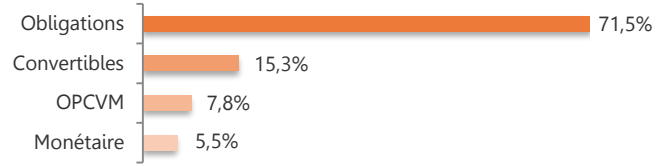
Nous continuons de progressivement renforcer le portage du portefeuille (1,48%) tout en conservant un matelas de liquidité important (29% du fonds), des maturités courtes (53% à moins d'un an, 80% à moins de 2 ans) et une sensibilité faible autour de 0,50.

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

Taux actuariel	1,48%
Sensibilité taux	0,51
Sensibilité crédit	0,90
Maturité moyenne	1,03 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	1,92%

### Allocation d'actifs



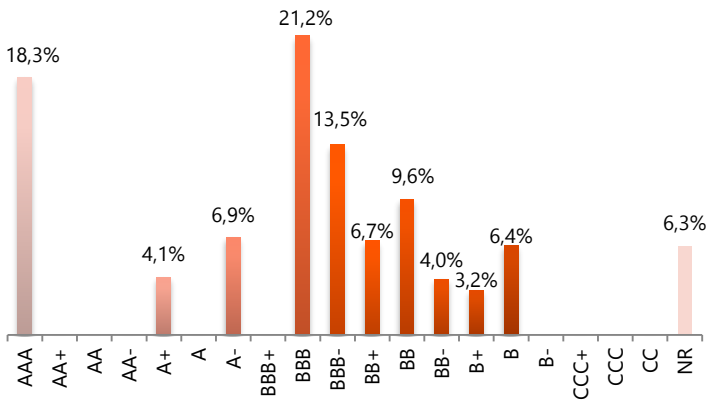
### Principales lignes

France 1,75% 25/05/2023	3,87%
Allemagne 1,5% 15/05/2023	3,85%
Allemagne 1,5% 04/09/2022	3,79%
CNP Assurances 1,875% 20/10/2022	3,03%
Koninklijke 5,625% 30/09/2024	2,55%

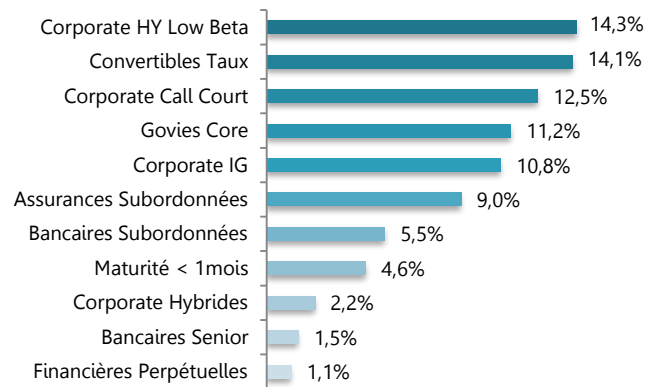
### Principaux Mouvements

BNP 1,125% 10/10/2023	Achat	904 K€
Edenred 0% 06/09/2024 CB	Vente	589 K€
Capgemini 2,5% 01/07/2023	Achat	306 K€
El Corte Inglés 3% 15/03/2024	Achat	302 K€
BNP 1% 29/11/2024	Achat	199 K€

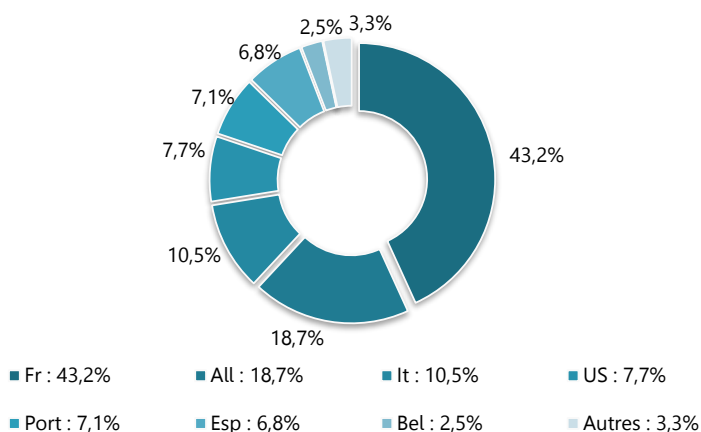
### Répartition par notation



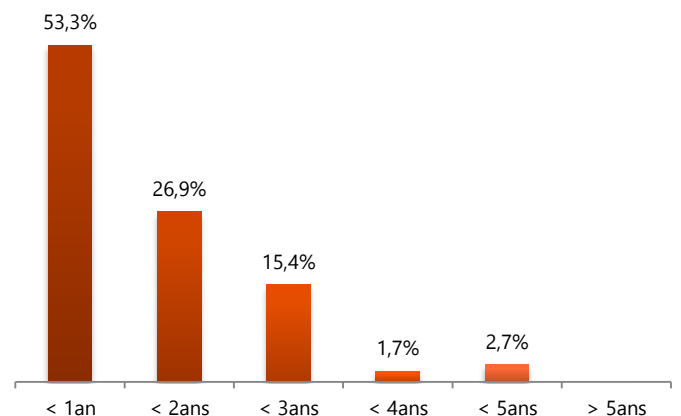
### Répartition par stratégie



### Répartition géographique

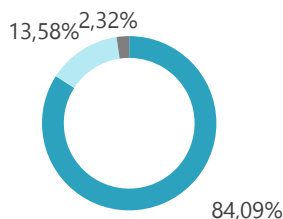


### Répartition par maturité



## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière



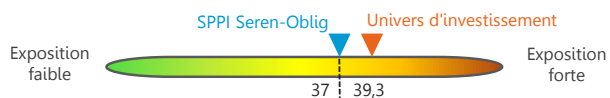
■ Notation "Full" ■ Notation "Core"

■ Non noté

Signatory of:



### Exposition au risque ESG



### Part du risque ESG géré

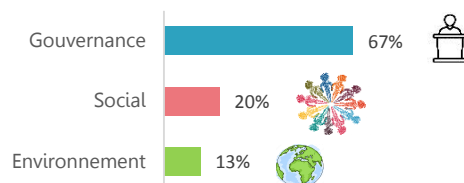


### Risque ESG résiduel



### 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