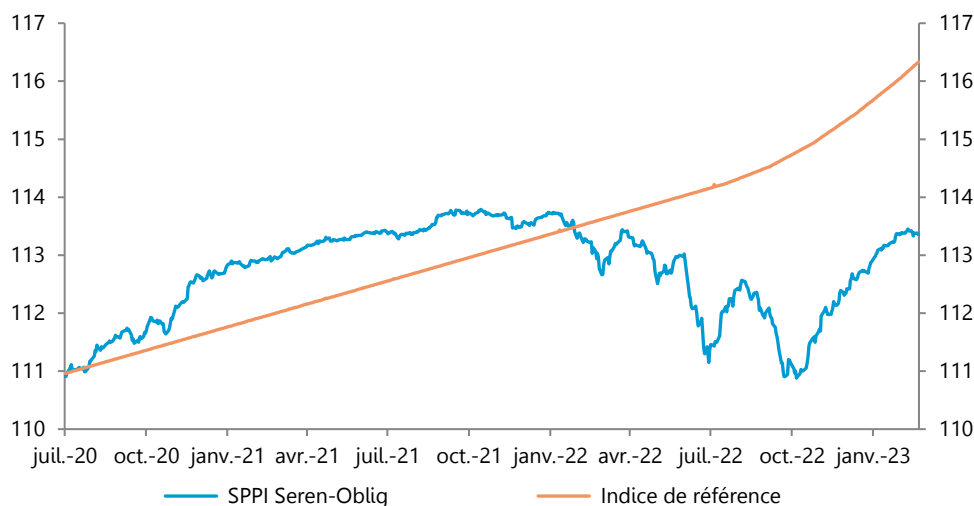


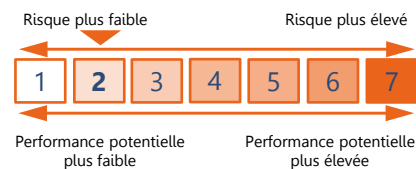
Objectif de Gestion

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	0,56%	0,66%	-0,10%	2022	-0,84%	1,98%	-2,82%
1 mois	0,11%	0,32%	-0,21%	2021	0,89%	1,43%	-0,54%
1 an	0,26%	2,42%	-2,16%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
3 ans							
Origine*	2,15%	4,84%	-2,69%				

*Date de création: 08/07/2020

Caractéristiques

Nom	SPPi Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	13,3 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	113,35 €
Code ISIN part C	FR0011374123
Gérant	Dimitri LENEVEU

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	1,21%	0,13%	--	--	0,87%	0,10%
Ratio de Sharpe	-0,04	16,12	--	--	1,15	19,85
VaR 95% 1 mois	-1,26%	--	--	--	-0,79%	--
Ratio d'information	-1,79	--	--	--	-1,14	--
Max Drawdown	-2,56%	--	--	--	-2,56%	--

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

Air France-KLM 0,125% 2026 CB	0,02%
Telecom Italia 3,625% 2024	0,01%
Verisure FRN 2025	0,01%
Nokia 2% 2024	0,01%
MedioBanca FRN 2024	0,01%

Contributeurs négatifs

Casino 5,875% 2024	-0,04%
Worldline 0% 2026 CB	-0,03%
Crédit Agricole 2,75% 2024	-0,02%
La Mondiale 6,75% 2044	-0,01%
Naturgy 3,375% Perp.	-0,01%

Commentaire de Gestion

Les nouvelles statistiques économiques et notamment d'inflation aux US et en Europe ont réenclenché le mouvement de remontée des taux sur le mois de février, avec une hausse de près de 50bps sur l'ensemble des taux allemands, le 2 ans atteignant un nouveau record à 3,14%.

Ainsi, la couverture taux (contribution de 0,21%) a permis de terminer le mois avec une performance positive (+0,11%), alors que le crédit a légèrement sous-performé (crédit High Yield : -0,03%).

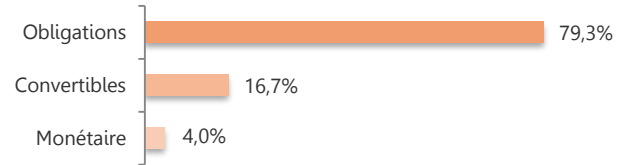
Nous remontons progressivement la sensibilité taux du fonds en prenant nos bénéfices sur la couverture et en réinvestissant sur des maturités entre 12 et 18 mois (Investment Grade +3% ; Assurances Subordonnées +2%). Le fonds présente un portage de 4,20% pour une sensibilité taux de 0,50, une maturité moyenne de 12 mois et une qualité crédit moyenne Investment Grade (BBB-).

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	4,21%
Sensibilité taux	0,50
Sensibilité crédit	0,78
Maturité moyenne	1,01 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	0,57%

Allocation d'actifs



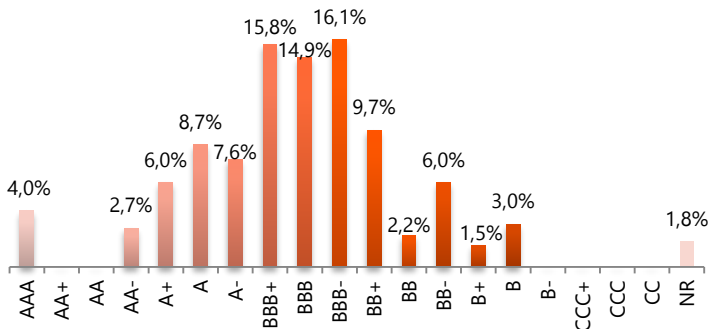
Principales lignes

Elis 0% 06/10/2023 CB	2,82%
Crédit Agricole 2,75% 20/06/2024	2,73%
La Mondiale 6,75% 25/04/2044	2,45%
Intesa SanPaolo 6,625% 2023	2,36%
Worldline 0% 30/07/2026 CB	2,33%

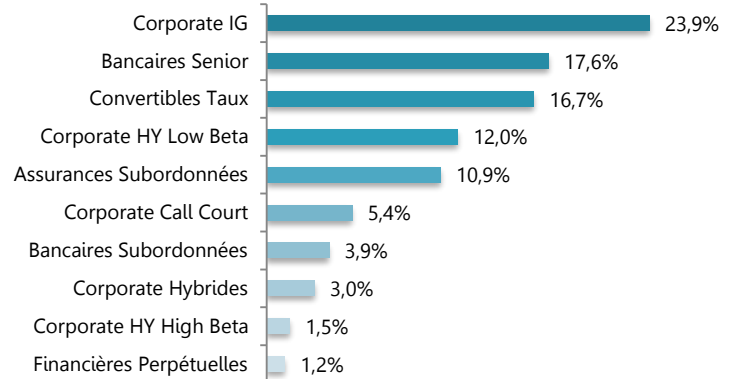
Principaux Mouvements

ALD 0,375% 19/10/2023	Vente	294 K€
ALD 0% 23/02/2024	Achat	288 K€
Groupama 6,75% Perp.	Achat	202 K€
Eurofins 2,125% 25/07/2024	Achat	195 K€
Iqvia 2,875% 15/09/2025	Vente	194 K€

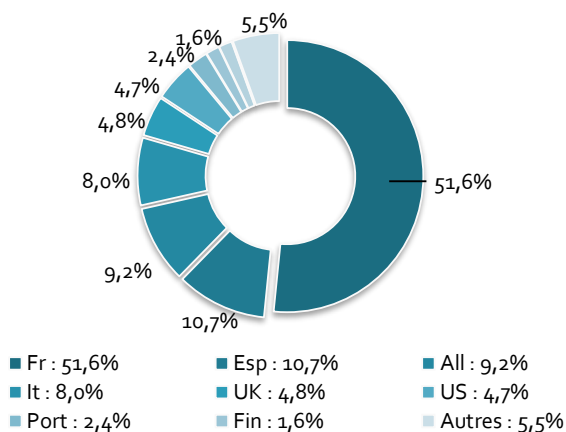
Répartition par notation



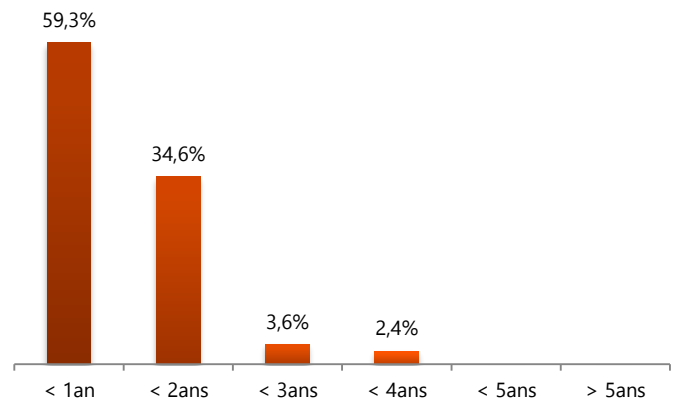
Répartition par stratégie



Répartition géographique

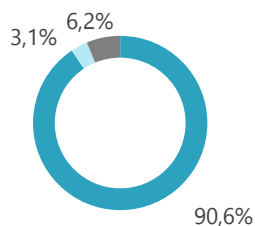


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière

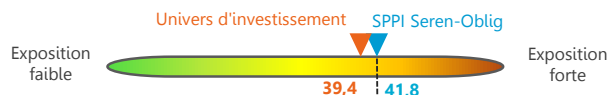


■ Notation "Full" ■ Notation "Core"
■ Non noté

Signatory of:



Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

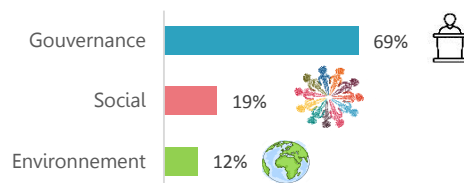


Risque ESG résiduel



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