

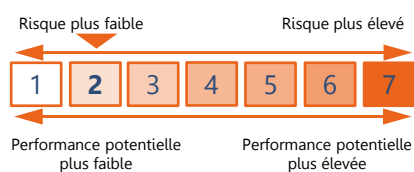
Objectif de Gestion

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

La réglementation MIFID actuelle nous interdit de publier les données de performance pour les fonds dont l'historique est inférieur à 12 mois.

Profil de risque



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	0,11%	0,12%	-0,01%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
1 mois	0,11%	0,12%	-0,01%				
1 an							
3 ans							
Origine*	1,66%	0,81%	0,85%				

*Date de création: 08/07/2020

Caractéristiques

Nom	SPPI Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	11,0 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	112,80 €
Code ISIN part C	FR0011374123
Gérant	Eric GROLIER

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	--	--	--	--	--	--
Ratio de Sharpe	--	--	--	--	--	--
VaR 95% 1 mois	--	--	--	--	--	--
Ratio d'information	--	--	--	--	--	--
Max Drawdown						

Catégorie Morningstar	Obligations EUR Mixtes
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

France 0,1% inflation 2026	0,04%
Veolia 0% 2025 CB	0,03%
Elliott Capital 0% 2022 CB	0,02%
Quadiant 3,375% Perp. CB	0,01%
Korian 2,5% Perp. CB	0,01%

Contributeurs négatifs

Cofinimmo 0,1875% 2021 CB	-0,02%
Casino 5,976% 2021	-0,01%
Stratégie 10-30 ans Italie	-0,01%
Casino 1,865% 2022	-0,01%
Bankia 9% 2026	-0,01%

Commentaire de Gestion

Le début d'année avait commencé positivement, avant que les craintes sur la situation sanitaire ne reprennent le dessus en fin de mois. Le crédit s'est notamment écarté de 17bps sur le mois à 469bps sur le XOver. Néanmoins, notre positionnement prudent a permis de limiter cet effet de baisse. Nous avons pris nos profits sur l'ensemble des convertibles "mixtes" en cours de mois (Nexity 2023, Veolia 2025) et renforcé les obligations indexées à l'inflation : ces deux stratégies ont respectivement contribué à hauteur de +0,07% et +0,05% à la performance, le positionnement crédit ayant apporté +0,05% de performance, malgré l'élargissement des spreads sur la période.

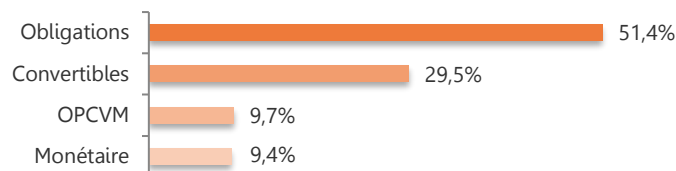
Nous conservons une part de liquidité relativement importante et restons à l'affût d'opportunités de marché, dans un monde où les taux négatifs (re)deviennent la norme sur la partie courte des courbes, même crédit. La recherche de convexité et la réactivité seront donc des facteurs primordiaux en 2021.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	0,26%
Sensibilité taux	0,42
Sensibilité crédit	1,15
Maturité moyenne	1,90 ans
Notation moyenne	BBB
Delta actions	1,50%

Allocation d'actifs



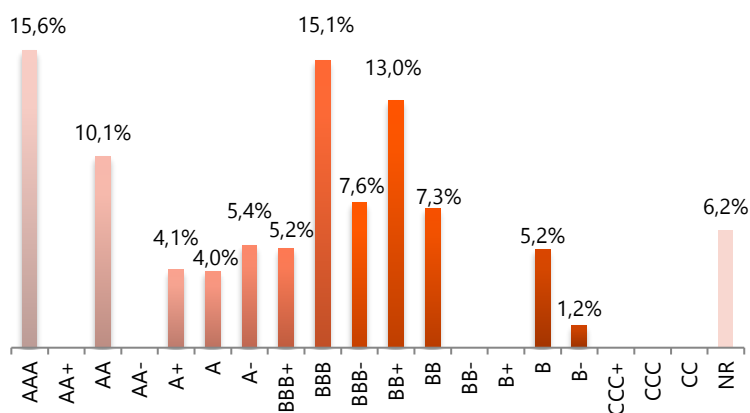
Principales lignes

France inflation 0,1% 01/03/2026	5,43%
Allemagne 1,5% 04/09/2022	4,74%
Italie 2,45% 01/09/2050 (couvert Italie 10ans)	4,51%
France inflation 2,1% 25/07/2023	3,66%
Airbus 0% 14/06/2021 CB	3,64%

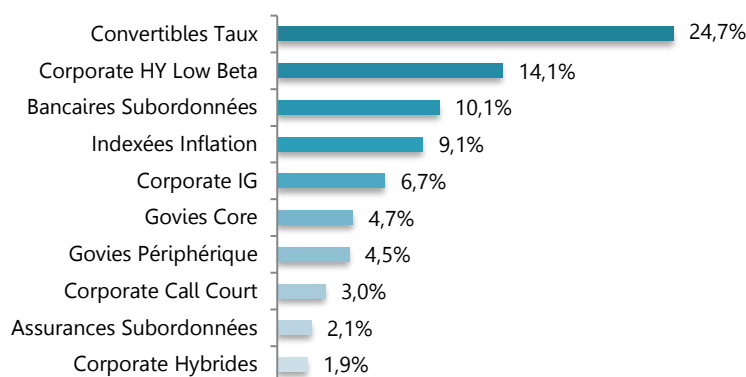
Principaux Mouvements

France inflation 2,1% 25/07/2023	Achat	348 K€
Unibail-Rodamco 0% 01/01/2022 CB	Achat	310 K€
Casino 5,976% 26/05/2021	Vente	305 K€
Casino 1,865% 13/06/2022	Achat	300 K€
Cofinimmo 0,1875% 15/09/2021 CB	Achat	295 K€

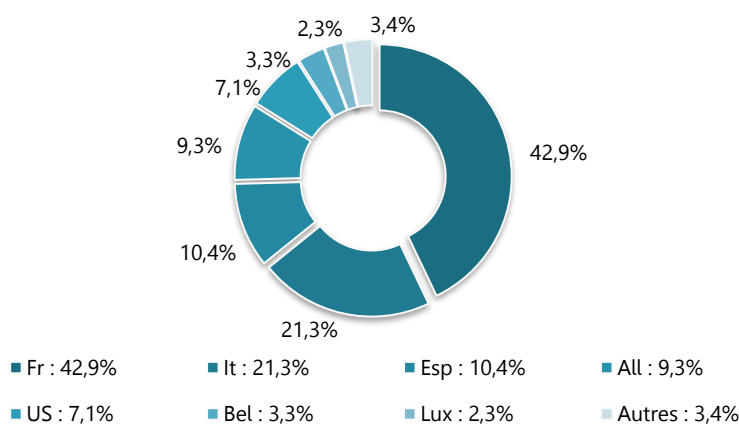
Répartition par notation



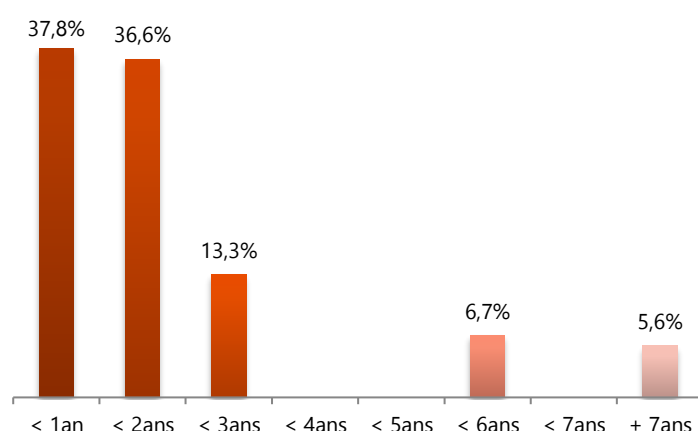
Répartition par stratégie



Répartition géographique



Répartition par maturité



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

SPPI FINANCE SA au capital de 419 800 € RCS 484 214 960 Paris Société de Gestion agréée par l'AMF sous le n°07000016

Ce document à caractère commercial est non-contractuel. Le prospectus complet peut être obtenu sur notre site ou sur simple demande.

Source d'information : SPPI Finance/Bloomberg