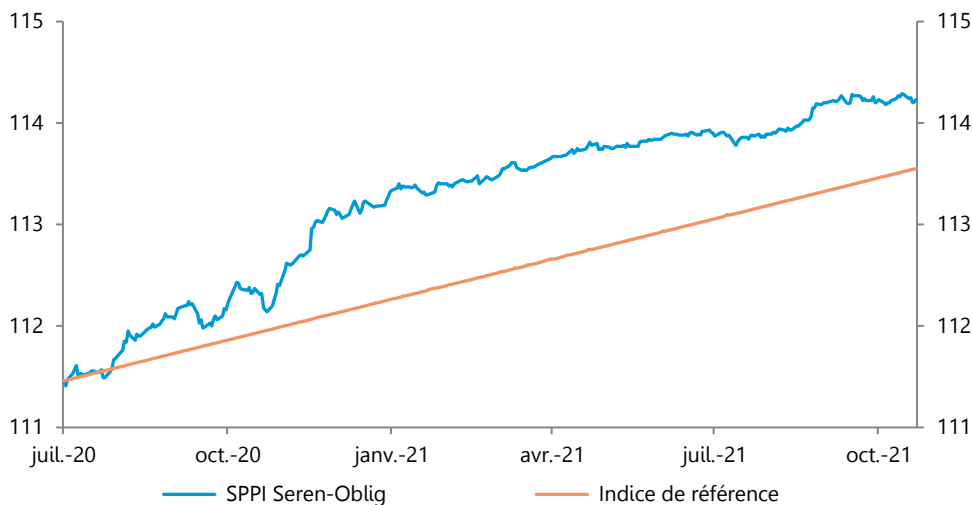


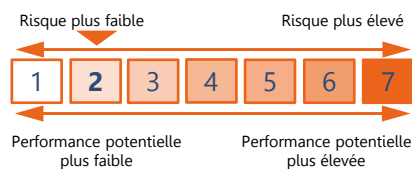
Objectif de Gestion

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	0,93%	1,18%	-0,25%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
1 mois	-0,01%	0,11%	-0,12%				
1 an	1,87%	1,43%	0,44%				
3 ans							
Origine*	2,50%	1,89%	0,61%				

*Date de création: 08/07/2020

Caractéristiques

Nom	SPPI Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	12,4 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	113,73 €
Code ISIN part C	FR0011374123
Gérant	Dimitri LENEVEU

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	0,45%	0,07%	--	--	0,52%	0,06%
Ratio de Sharpe	5,21	29,03	--	--	4,56	30,54
VaR 95% 1 mois	-0,01%	--	--	--	-0,01%	--
Ratio d'information	0,96	--	--	--	0,88	--
Max Drawdown	-0,26%	--	--	--	-0,26%	--

Contributeurs positifs

Indra Sistemas 1,25% 2023 CB	0,03%
Maisons du monde 0,125% 2023 CB	0,01%
Quadiant 3,375% Perp. CB	0,01%
Iliad 2,125% 2022	0,01%
Algeco 6,5% 2023	0,01%

Contributeurs négatifs

Worldline 0% 2025 CB	-0,03%
Superior Industries 6% 2025	-0,03%
Casino 4,498% 2024	-0,02%
Ubisoft 0% 2024 CB	-0,02%
LKQ 3,875% 2024	-0,01%

Commentaire de Gestion

L'évolution des taux au cours du mois d'octobre est atypique, puisque la pente de la courbe 5-10ans s'est aplatie, alors que les taux 5ans ont poursuivi leur hausse. L'intervention de Madame Lagarde n'a donc pas été suffisante pour refroidir les anticipations d'une première hausse des taux en décembre 2022.

A l'instar de ce que l'on a pu constater la deuxième quinzaine de septembre, le crédit connaît un léger regain de volatilité, encore trop timide pour présenter de réelles opportunités.

Les publications des résultats sont à l'origine du meilleur et du pire contributeur : Indra 2023 (+0,03%) et Wordline 2025 (-0,03%). La couverture taux a été le principal moteur à la performance sur le mois (+0,15% de contribution) permettant au fonds d'afficher une performance quasiment à l'équilibre.

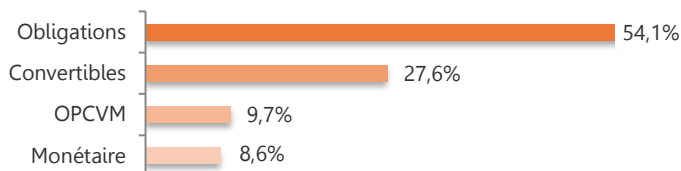
Nous avons renforcé la stratégie de call court pour remonter le rendement et avons pris nos bénéfices sur le crédit low beta qui pourrait pâtir d'une hausse continue des taux.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	0,40%
Sensibilité taux	0,19
Sensibilité crédit	0,60
Maturité moyenne	0,99 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	1,64%

Allocation d'actifs



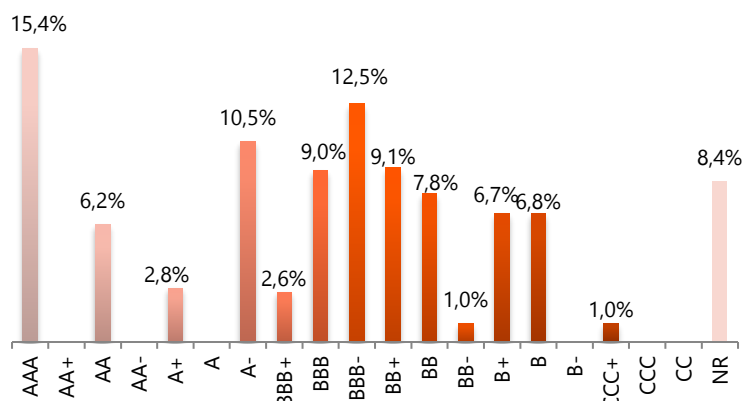
Principales lignes

Allemagne 1,5% 04/09/2022	4,12%
Allemagne 1,5% 15/05/2023	3,36%
Worldline 0% 30/07/2025 CB	2,85%
France inflation 0,1% 01/03/2026	2,74%
Quadiant 3,375% Perp. CB	2,57%

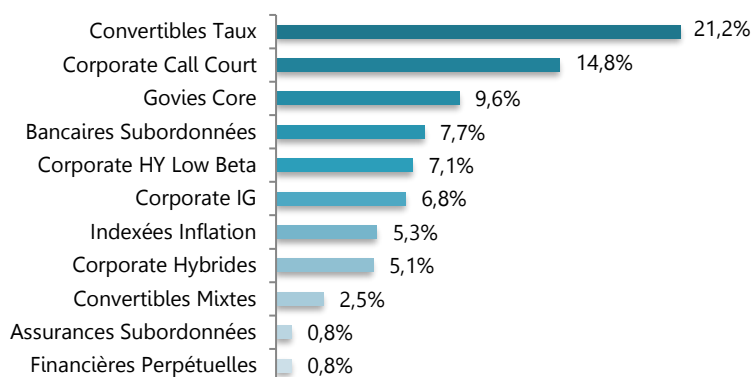
Principaux Mouvements

Allemagne 1,5% 15/05/2023	Vente	258 K€
Verisure FRN 15/04/2025	Achat	203 K€
Iqvia 2,875% 15/09/2025	Achat	202 K€
Ineos Group 5,375% 01/08/2024	Achat	200 K€
Worldline 0% 30/07/2025 CB	Achat	165 K€

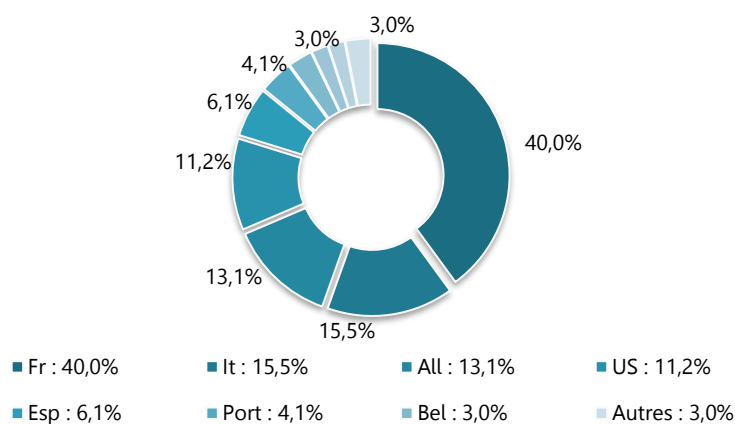
Répartition par notation



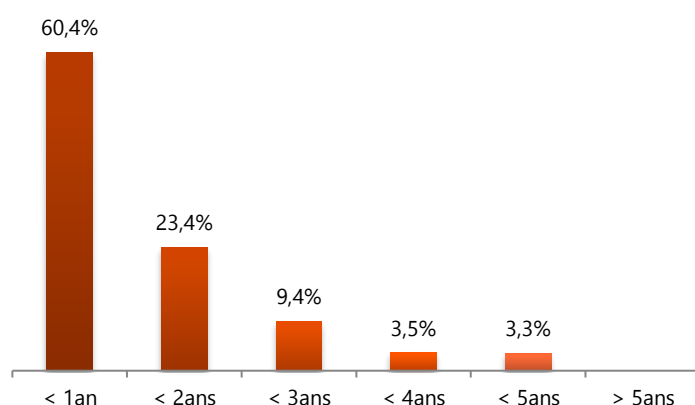
Répartition par stratégie



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