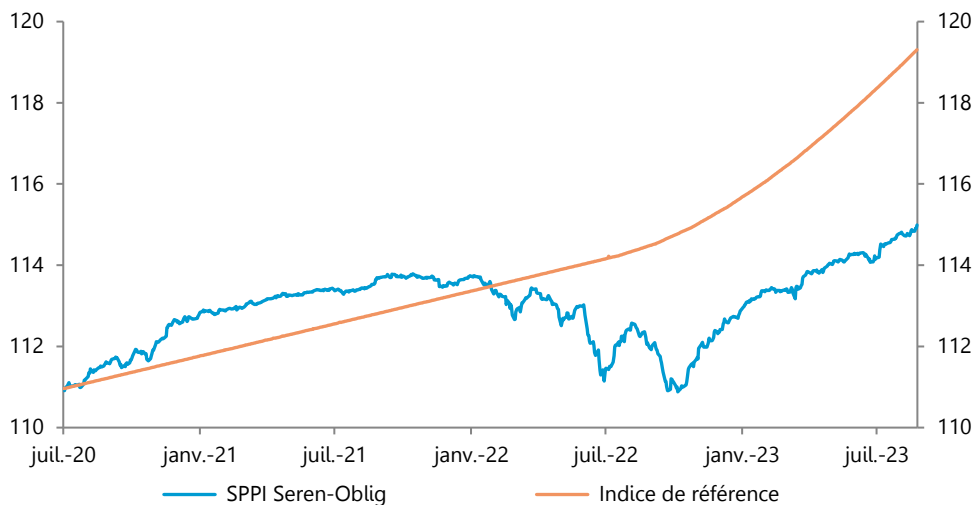


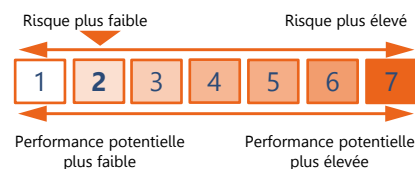
Objectif de Gestion

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		
	Fonds	Indice	Ecart
YtD	2,01%	3,23%	-1,22%
1 mois	0,31%	0,47%	-0,16%
1 an	2,46%	4,24%	-1,78%
3 ans	3,11%	7,29%	-4,18%
Origine*	3,63%	7,52%	-3,89%

	Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart
2022	-0,84%	1,98%	-2,82%
2021	0,89%	1,43%	-0,54%
2020*	1,55%	0,69%	0,86%

*Date de création: 08/07/2020

Caractéristiques

Nom	SPPi Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	15,9 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	114,99 €
Code ISIN part C	FR0011374123
Gérant	Dimitri LENEVEU

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	0,88%	0,19%	0,85%	0,15%	0,85%	0,14%
Ratio de Sharpe	0,98	14,01	0,93	14,57	1,11	14,75
VaR 95% 1 mois	-0,60%	0,21%	-0,59%	0,11%	-0,55%	0,11%
Ratio d'information	-1,96	--	-1,56	--	-1,39	--
SCR Marché	5,58%					

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

OAT France 4,25% 2023	0,03%
Allemagne 1% 2025	0,02%
Worldline 0% 2026	0,02%
Credit Agricole 2,75% 2024	0,01%
OAT France 1,75% 2024	0,01%

Contributeurs négatifs

Commentaire de Gestion

Le mois d'août a, comme habituellement, été calme en termes de flux et de nouvelles microéconomiques après la salve de publications de la seconde quinzaine de juillet. Les rendements obligataires ont peu évolué sur la période : le 2 ans allemand a baissé de 6bps pour atteindre 2,98%, alors que le taux 2 ans US est resté inchangé. Le crédit s'est écarté de 16bps à 396bps, restant néanmoins proche de la borne basse annuelle.

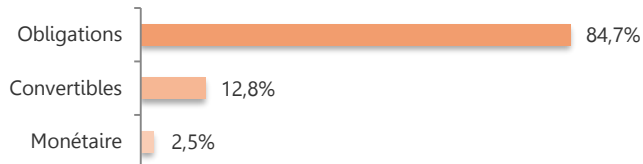
Dans ce contexte, et dans l'attente d'une éventuelle pause de la BCE mi-septembre, nous conservons un portefeuille très peu exposé au risque crédit (notation moyenne BBB+) avec des investissements courts (55% à moins d'un an) et une sensibilité faible autour de 1 pour capter les rendements élevés sur ces maturités (4,10%).

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	4,09%
Sensibilité taux	1,04
Sensibilité crédit	1,61
Maturité moyenne	1,04 ans
Notation moyenne	BBB+
Delta actions	0,06%

Allocation d'actifs



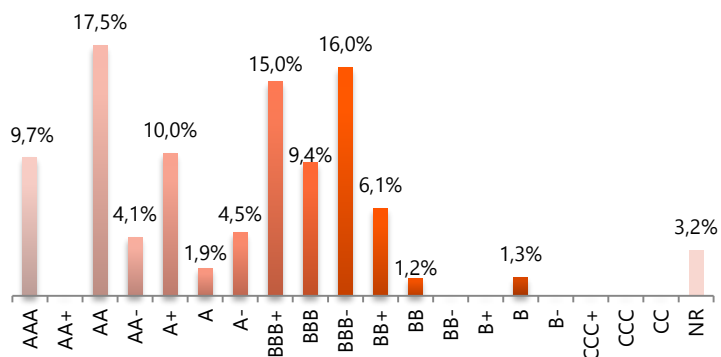
Principales lignes

OAT France 4,25% 25/10/2023	9,80%
Allemagne 1% 15/08/2025	5,46%
OAT France 1,75% 25/11/2024	3,76%
Cellnex 2,25% 12/04/2026	2,41%
Elis 0% 06/10/2023 CB	2,40%

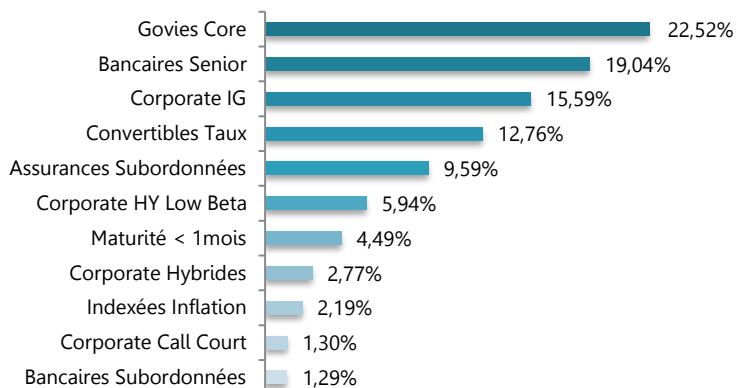
Principaux Mouvements

BNP 1% 2024	96k €
-------------	-------

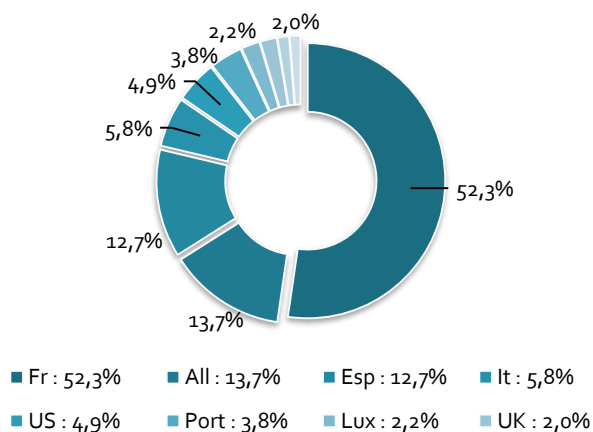
Répartition par notation



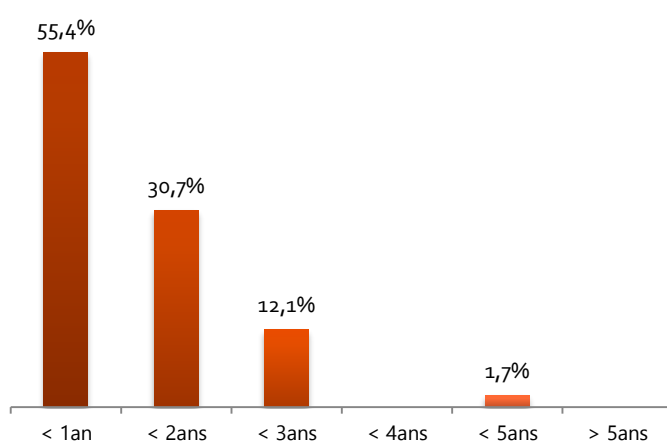
Répartition par stratégie



Répartition géographique

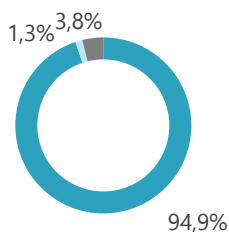


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière

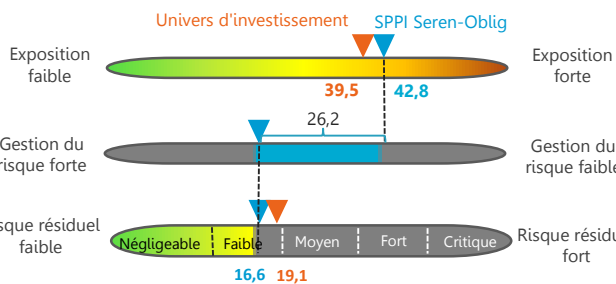


■ Notation "Full" ■ Notation "Core"
■ Non noté

Signatory of:



Exposition au risque ESG

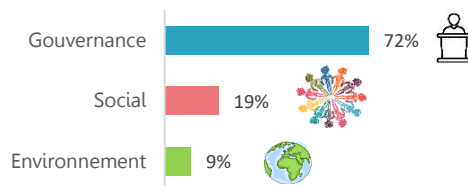


Part du risque ESG géré

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