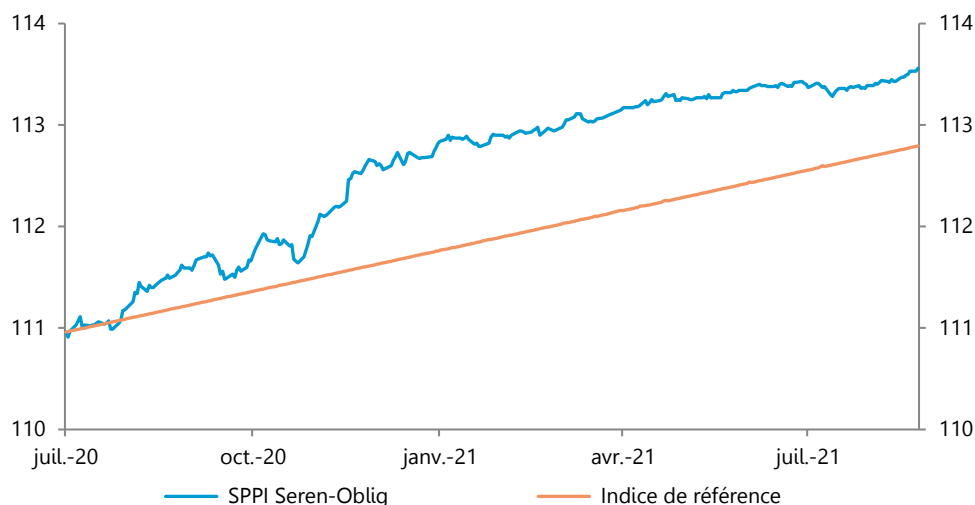


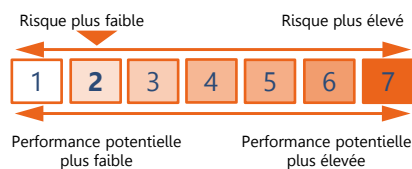
## Objectif de Gestion

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	0,78%	0,95%	-0,17%	2020*	1,55%	0,69%
1 mois	0,17%	0,12%	0,04%			
1 an	1,83%	1,44%	0,39%			
3 ans						
Origine*	2,34%	1,65%	0,69%			

\*Date de création: 08/07/2020

## Caractéristiques

Nom	SPPI Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	12,8 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	113,56 €
Code ISIN part C	FR0011374123
Gérant	Dimitri LENEVEU

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	0,51%	0,07%	--	--	0,53%	0,06%
Ratio de Sharpe	4,50	29,02	--	--	4,71	29,69
VaR 95% 1 mois	0,02%	--	--	--	0,02%	--
Ratio d'information	0,76	--	--	--	1,12	--
Max Drawdown	-0,26%	--	--	--	-0,26%	--

## Contributeurs positifs

Korian 2,5% Perp. CB	0,02%
Maisons du monde 0,125% 2023 CB	0,02%
Casino 4,498% 2024	0,01%
Indra Sistemas 1,25% 2023 CB	0,01%
LKQ 3,875% 2024	0,01%

## Contributeurs négatifs

Allemagne 1,5% 2023	-0,01%
---------------------	--------

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

## Commentaire de Gestion

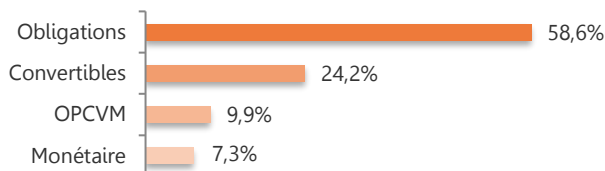
Après la baisse des taux entamée en juillet, le mois d'août a connu dans un premier temps une stabilisation, puis une légère remontée des taux longs. Il va sans dire que les flux ont été très faibles pendant la pause estivale, malgré les questionnements sur la reprise de l'épidémie avec le variant delta, le durcissement politique en Chine et les anticipations d'un resserrement monétaire aux US. On notera cependant la disparition de la volatilité sur le crédit qui reste cher et, pour le moment du moins, insensible à ces risques. Nous avons renforcé le portage sur la stratégie de call court (+2%) et repondéré tactiquement la ligne de convertible Korian après un recul de l'action sur les dernières semaines. Le fonds a profité de ses positions de portage pour progresser de +0,17% sur le mois écoulé. Le crédit a contribué pour 0,10% à la performance, alors que les convertibles ont apporté +0,06% de contribution. A l'inverse du mois de juillet, la couverture taux a apporté +0,05% de performance au fonds, qui conserve une sensibilité proche de 0.

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

Taux actuariel	0,27%
Sensibilité taux	0,17
Sensibilité crédit	0,86
Maturité moyenne	1,12 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	1,81%

### Allocation d'actifs



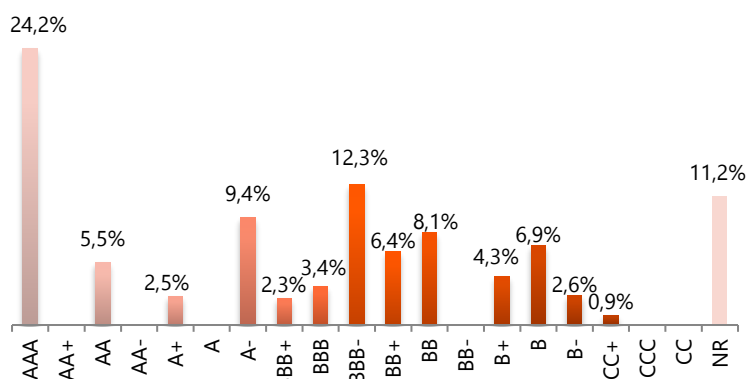
### Principales lignes

Allemagne 1,5% 15/05/2023	5,28%
Allemagne 1,5% 04/09/2022	4,04%
France 1,75% 25/05/2023	3,26%
Indra Sistemas 1,25% 07/10/2023 CB	3,18%
France inflation 0,1% 01/03/2026	2,62%

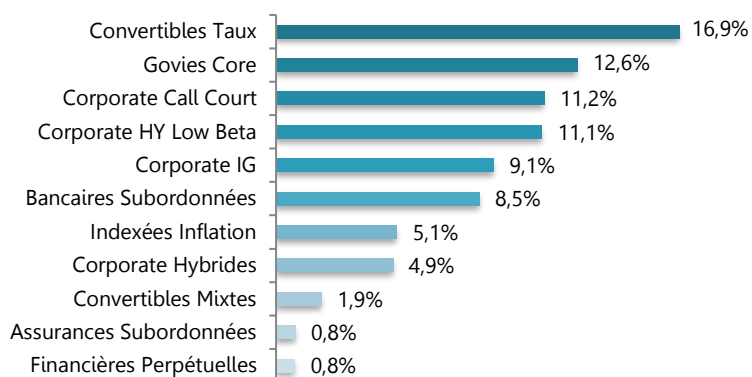
### Principaux Mouvements

United Group 4,875% 01/07/2024	Achat	202 K€
Korian 2,5% Perp. CB	Achat	126 K€
Cofinimmo 0,1875% 15/09/2021 CB	Vente	107 K€
Rosini 6,75% 30/10/2025	Achat	104 K€

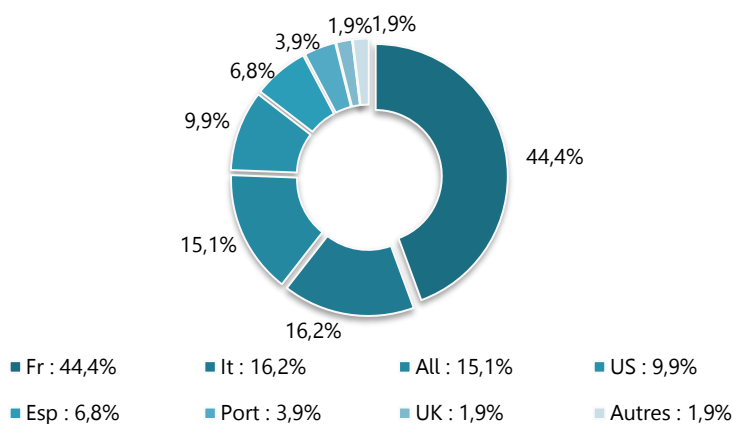
### Répartition par notation



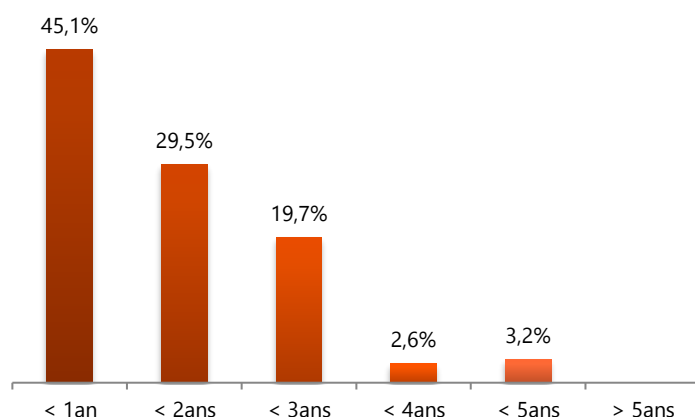
### Répartition par stratégie



### 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