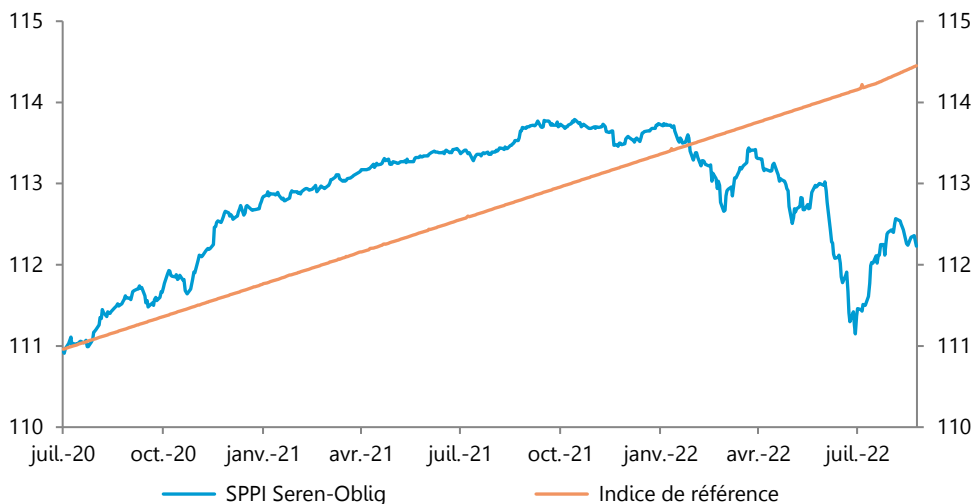


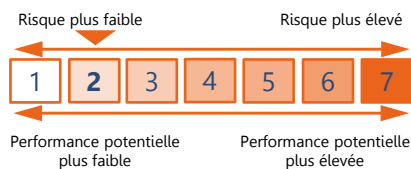
## Objectif de Gestion

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	-1,28%	0,99%	-2,27%	2021	0,89%	1,43%	-0,54%
1 mois	-0,02%	0,17%	-0,19%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
1 an	-1,17%	1,47%	-2,64%				
3 ans							
Origine*	1,14%	3,15%	-2,00%				

\*Date de création: 08/07/2020

## Caractéristiques

Nom	SPPi Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	13,2 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	112,23 €
Code ISIN part C	FR0011374123
Gérant	Dimitri LENEVEU
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

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	1,06%	0,09%	--	--	0,83%	0,07%
Ratio de Sharpe	-0,72	21,98	--	--	1,18	25,34
VaR 95% 1 mois	-0,84%	--	--	--	-0,38%	--
Ratio d'information	-2,47	--	--	--	-1,11	--
Max Drawdown	-2,32%	--	--	--	-2,32%	--

## Contributeurs positifs

Ubisoft 0% 2024 CB	0,04%
Verisure FRN 2025	0,01%
Crown Holdings 0% 2023	0,01%
Fresenius 0% 2024 CB	0,01%

## Contributeurs négatifs

Worldline 0% 2026 CB	-0,05%
KPN 5,625% 2024	-0,05%
JCDecaux 2% 2024	-0,04%
Casino 5,875% 2024	-0,04%
RAG Stiftung 0% 2024 CB	-0,04%

## Commentaire de Gestion

La forte volatilité du marché obligataire n'a décidément pas fini de surprendre. Après une surprenante baisse des taux entre mi-juin et fin juillet, le mois d'août a connu une hausse de même amplitude sur le 10 ans (+62bps) et le 2 ans (+92bps). Du côté des spreads de crédit, l'amélioration notable de la première quinzaine du mois a finalement laissé place à un nouvel écartement (+82bps à 588bps pour le CrossOver).

Dans ce contexte néfaste pour les investissements obligataires, la stratégie de couverture a permis de protéger le portefeuille (+0,55% de contribution) et permet au fonds d'afficher une performance proche de l'équilibre sur le mois.

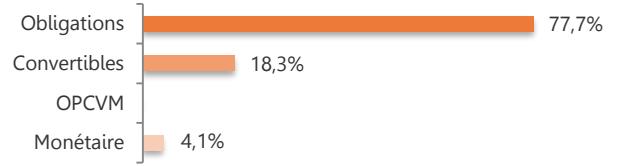
Nous avons renforcé nos investissements de portage sur le crédit de bonne qualité (Investment Grade), permettant ainsi au fonds de présenter un taux actuariel de 3%, tout en limitant la sensibilité à 0,56 dans un environnement de remontée des taux.

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

Taux actuariel	3,02%
Sensibilité taux	0,56
Sensibilité crédit	1,05
Maturité moyenne	1,20 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	1,00%

### Allocation d'actifs



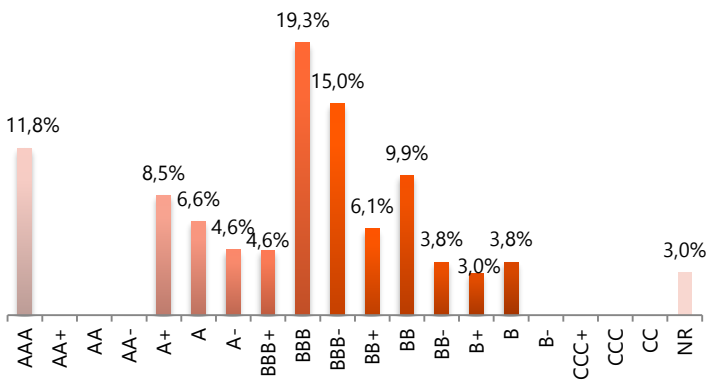
### Principales lignes

France 1,75% 25/05/2023	3,85%
Allemagne 1,5% 15/05/2023	3,85%
CNP Assurances 1,875% 20/10/2022	3,09%
Elis 0% 06/10/2023 CB	2,81%
Koninklijke KPN 5,625% 30/09/2024	2,53%

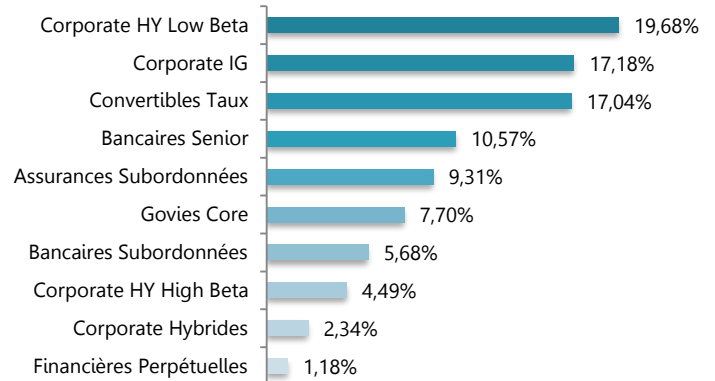
### Principaux Mouvements

SSE 1,75% 08/09/2023	Achat	201 K€
Cellnex 2,375% 16/01/2024	Achat	200 K€
Etats-Unis 1,3% 05/09/2023	Achat	200 K€
Elis 0% 06/10/2023 CB	Achat	154 K€

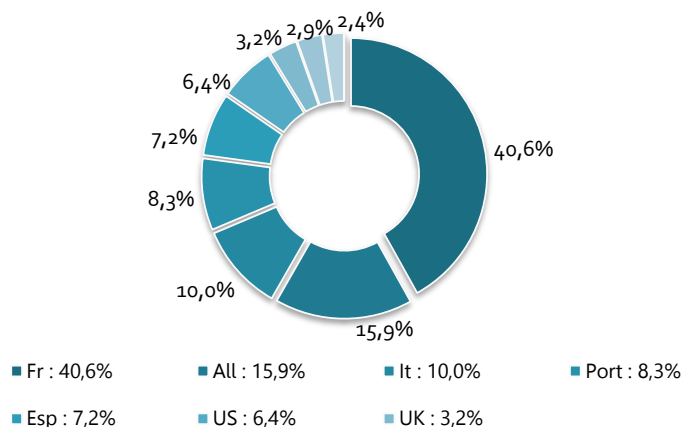
### Répartition par notation



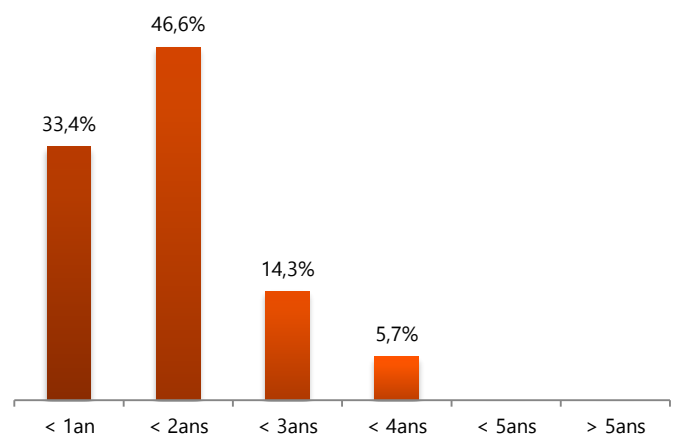
### Répartition par stratégie



### Répartition géographique

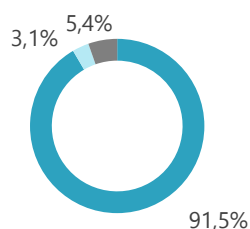


### Répartition par maturité



## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière

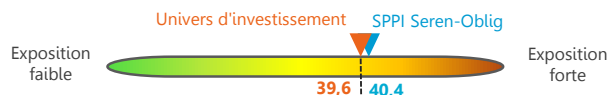


■ Notation "Full"   ■ Notation "Core"  
■ Non noté

Signatory of:



### Exposition au risque ESG



### Part du risque ESG géré

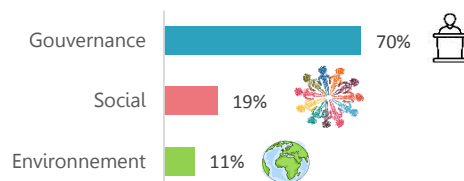


### Risque ESG résiduel



### 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

La

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