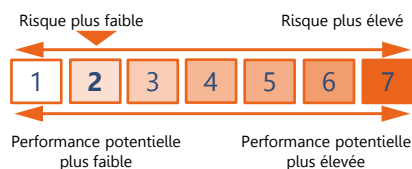


## Objectif de Gestion

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.

## Profil de risque



## Caractéristiques

Nom	SPPI Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	11,7 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	113,38 €
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

## 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.

## Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	0,62%	0,71%	-0,09%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
1 mois	0,05%	0,12%	-0,06%				
1 an							
3 ans							
Origine*	2,18%	1,41%	0,77%				

\*Date de création: 08/07/2020

## 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						

## Contributeurs positifs

Grand City Prop. 0,125% 2022 CB	0,03%
Quadiant 3,375% Perp. CB	0,02%
Maisons du monde 0,125% 2023 CB	0,02%
Indra Sistemas 1,25% 2023 CB	0,01%
Elis 0% 2023 CB	0,01%

## Contributeurs négatifs

Ubisoft 0% 2024 CB	-0,03%
Morgan Stanley 0% 2021 CB	-0,01%
Cofinimmo 0,1875% 2021 CB	-0,01%

## Commentaire de Gestion

Les taux longs ont terminé le mois de juin sur des niveaux similaires au mois précédent, malgré une tendance baissière sur les derniers jours. Dans le même temps, les indices crédit ont performé, atteignant un nouveau point bas à 232bps sur le CrossOver. Du côté des Banques Centrales, la FED a préparé le marché à des discussions sur le début du tapering pour septembre, sans que cela n'ait eu le moindre impact sur les taux longs US, plus corrélés à l'évolution de la situation sanitaire et aux chiffres économiques.

La meilleure contribution vient des stratégies de portage crédit, à savoir les obligations à call court (+0,05% de contribution) et le Low Beta (+0,05%). A l'inverse, la couverture a contribué négativement (-0,02%), tout comme les Convertibles Taux (-0,02%).

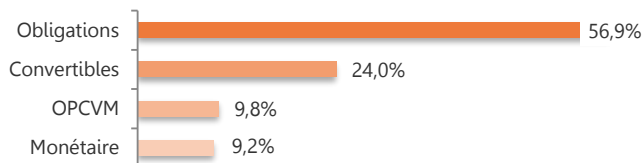
En termes de mouvements, nous avons pris nos profits sur la convertible Grand City 2022 et renforcé le portage crédit sur divers noms (LKQ, Algeco, Saipem).

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

Taux actuariel	0,37%
Sensibilité taux	0,33
Sensibilité crédit	0,92
Maturité moyenne	0,96 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	1,89%

### Allocation d'actifs



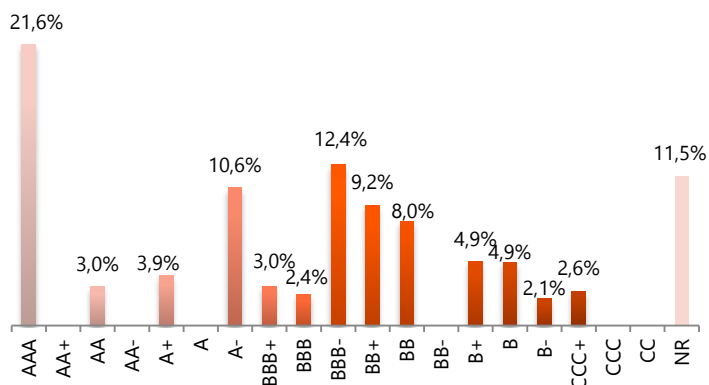
### Principales lignes

Allemagne 1,5% 15/05/2023	5,80%
Allemagne 1,5% 04/09/2022	4,44%
Indra Sistemas 1,25% 07/10/2023 CB	3,45%
Fiat Chrysler 4,75% 15/07/2022	2,82%
LKQ 3,875% 01/04/2024	2,80%

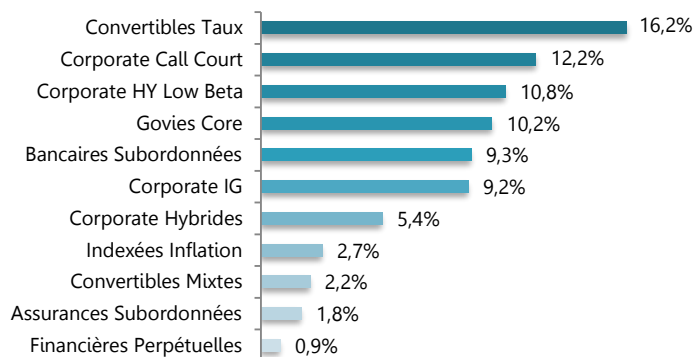
### Principaux Mouvements

LKQ 3,875% 01/04/2024	Achat	325 K€
Grand City Prop. 0,25% 02/03/2022 CB	Vente	211 K€
Algeco 6,5% 15/02/2023	Achat	203 K€
France inflation 2,1% 25/07/2023	Achat	108 K€
Saipem 3,75% 08/09/2023	Achat	105 K€

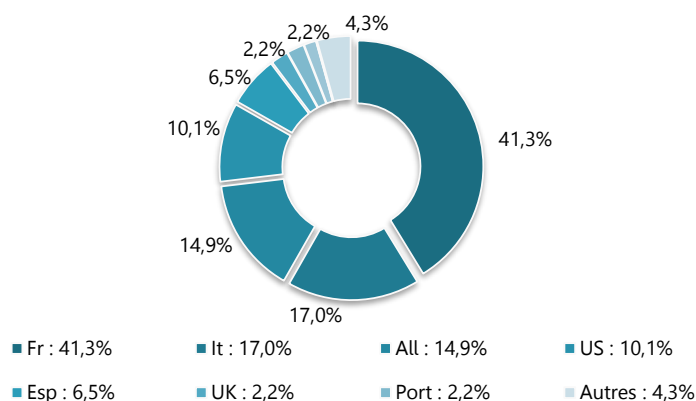
### Répartition par notation



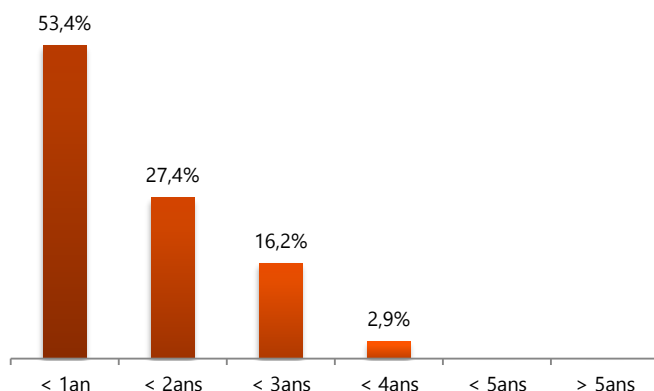
### Répartition par stratégie



### 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