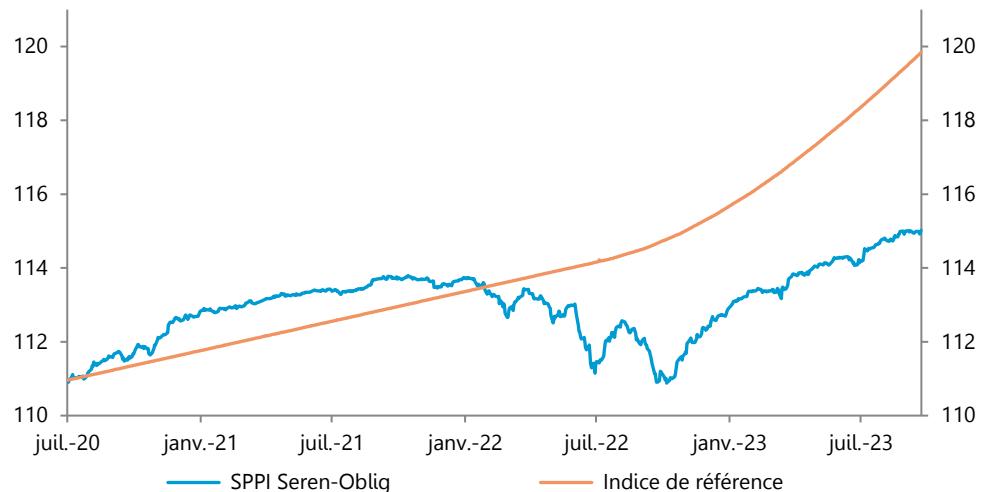


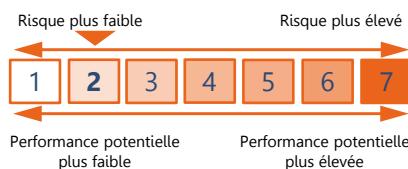
Objectif de Gestion

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 ESTR +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)



Caractéristiques

Nom	SPPI Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	16,5 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	115,02 €
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	ESTR +2%
Durée d'investissement recommandée	2 ans
Frais de gestion fixes	0,50% TTC max
Frais de gestion variables	Néant
Souscription minimale	1 part

Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	2,04%	3,69%	-1,65%	2022	-0,84%	1,98%	-2,82%
1 mois	0,03%	0,44%	-0,42%	2021	0,89%	1,43%	-0,54%
1 an	3,71%	4,51%	-0,80%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
3 ans	3,09%	7,64%	-4,55%				
Origine*	3,66%	8,00%	-4,34%				

*Date de création: 08/07/2020

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	0,78%	0,19%	0,85%	0,15%	0,84%	0,15%
Ratio de Sharpe	2,47	14,11	0,83	14,17	1,03	14,44
VaR 95% 1 mois	-0,04%	0,25%	-0,59%	0,11%	-0,51%	0,11%
Ratio d'information	-0,98	--	-1,70	--	-1,52	--
SCR Marché	5,58%					

Contributeurs positifs

OAT France 4,25% 2023	0,01%	Allemagne 0,75% 15/08/2028	-0,02%
Groupama 6,375% Perp	0,01%	Allemagne 1% 15/08/2025	-0,02%
Vienna 5,5% 09/10/2043	0,01%	Allemagne 0,1% 15/04/2026	-0,01%
Els 0% 06/10/2023	0,01%	Cellnex 2,25% 12/04/2026	-0,01%
		OAT France 0,5% 25/05/2025	-0,01%

Contributeurs négatifs

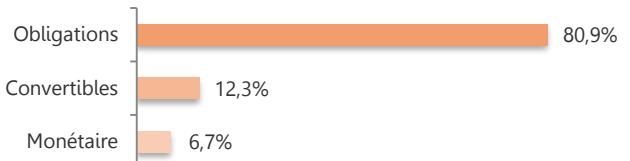
Commentaire de Gestion			
Le mois de septembre a connu une nouvelle phase de hausse des taux, avec un fort mouvement de désinversion des courbes : respectivement +18bps et +22bps sur le 2 ans Allemand et US alors que les taux 10 ans ont monté de +37bps et +46bps. Le crédit a souffert de cet environnement avec le crossover qui monte de 29bps à 427bps, témoin d'une baisse des valorisations sur les actifs risqués et le crédit.			
Les stratégies de portage ont permis de compenser cette hausse des taux et de terminer le mois sur une performance positive, notamment : les Assurances Subordonnées, le crédit Investment Grade et les Convertibles Taux (+0,03% de contribution pour chaque stratégie). A l'inverse, notre position longue sur le 2 ans US versus short 2 ans allemand a souperformé de 0,03%.			
Nous continuons de remonter la sensibilité du fonds (1,18), convaincu que nous nous approchons de la fin de la hausse des taux sur la partie courte de la courbe, tout en limitant l'exposition crédit, plus à risque.			

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuel	4,23%
Sensibilité taux	1,18
Sensibilité crédit	1,30
Maturité moyenne	1,15 ans
Notation moyenne	BBB+
Delta actions	0,03%

Allocation d'actifs



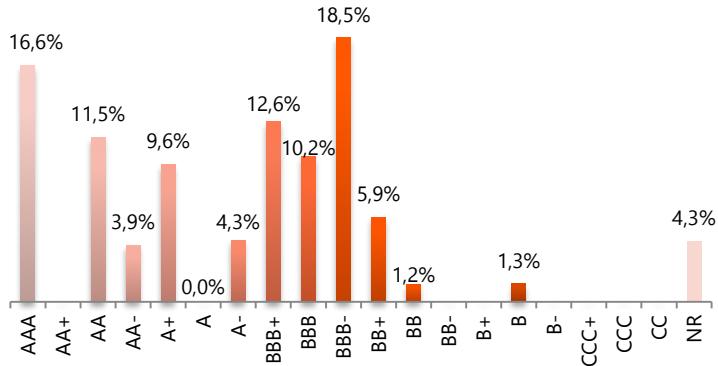
Principales lignes

OAT France 0,5% 25/05/2025	5,80%
Allemagne 1% 15/08/2025	5,26%
OAT France 1,75% 25/11/2024	3,62%
Allemagne 0,10% 15/04/2026	2,95%
BNP Paribas 1% 29/11/2024	2,94%

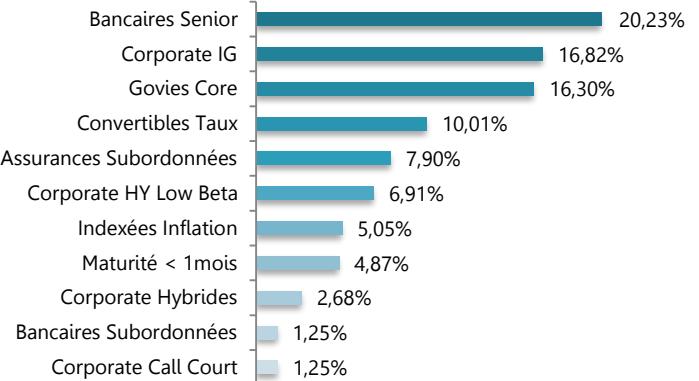
Principaux Mouvements

OAT 4,25% 25/10/2023	Vente	1 500 K€
OAT 0,5% 25/05/2025	Achat	668 K€
Allemagne 0,1% 15/04/2026	Achat	394 K€
Nokia 2,375% 15/05/2025	Achat	291 K€
Crelan 5,375% 31/10/2025	Achat	200 K€

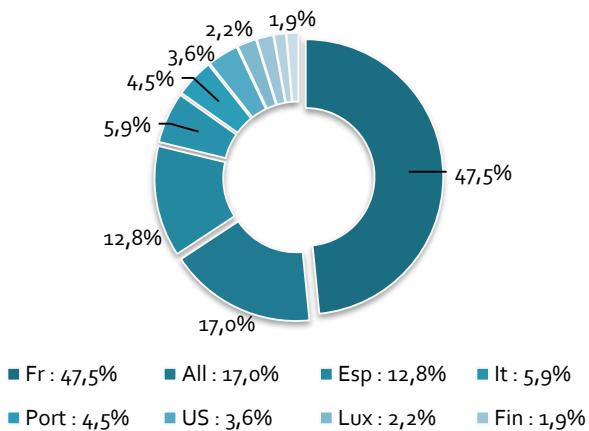
Répartition par notation



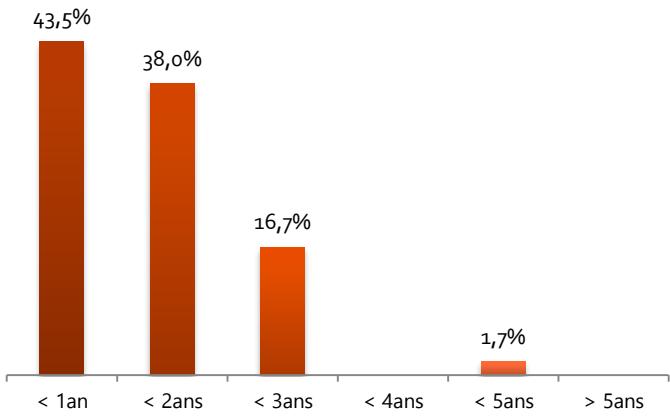
Répartition par stratégie



Répartition géographique

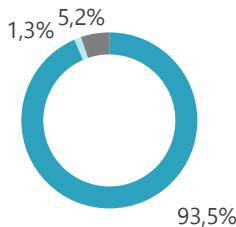


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



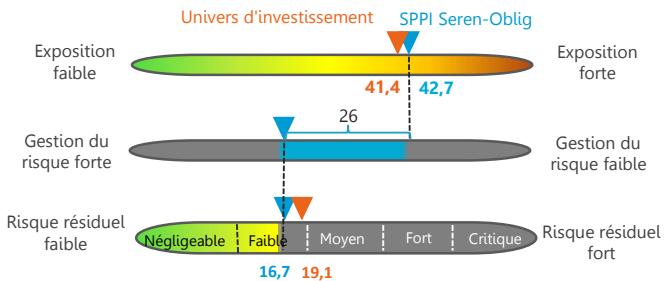
■ Notation "Full" ■ Notation "Core"

■ Non noté

Signatory of:



Exposition au risque ESG

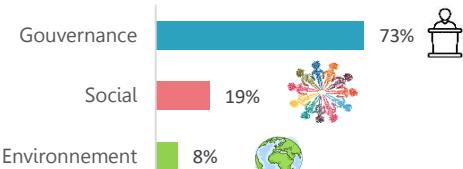


Part du risque ESG géré

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

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